

# 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 la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 2223

13 novembre 2009

### SOMMAIRE

<b>Akhdar Investment Group S.A.</b> .....	<b>106701</b>	<b>Realvest AG</b> .....	<b>106700</b>
<b>Aviation Leasing OpCo 5 S.à r.l.</b> .....	<b>106696</b>	<b>Rightime S.A.</b> .....	<b>106701</b>
<b>Batisica S.à r.l.</b> .....	<b>106699</b>	<b>Rochester Property S.A.</b> .....	<b>106703</b>
<b>Colombo S.à r.l.</b> .....	<b>106697</b>	<b>Rochester Property S.A.</b> .....	<b>106698</b>
<b>Cresco Capital Germany 2 S.à r.l.</b> .....	<b>106700</b>	<b>Rochester Property S.A.</b> .....	<b>106704</b>
<b>e-dl</b> .....	<b>106698</b>	<b>Rochester Property S.A.</b> .....	<b>106698</b>
<b>Excelsia 9 Lux S.à r.l.</b> .....	<b>106702</b>	<b>Rodemack Participations S.à r.l.</b> .....	<b>106704</b>
<b>Gulf Capital Luxembourg S.A.</b> .....	<b>106700</b>	<b>Rodemack Participations S.à r.l.</b> .....	<b>106704</b>
<b>KLA-Tencor MIE Holdings S.à r.l.</b> .....	<b>106699</b>	<b>Rodemack Participations S.à r.l.</b> .....	<b>106701</b>
<b>KLA-Tencor MIE Holdings S.à r.l.</b> .....	<b>106699</b>	<b>Samsonite IP Holdings S.à r.l.</b> .....	<b>106697</b>
<b>LIPP 1 S.à r.l.</b> .....	<b>106658</b>	<b>Saturn Properties S.à r.l.</b> .....	<b>106698</b>
<b>Max Media Holding</b> .....	<b>106658</b>	<b>Sinvest S.A.</b> .....	<b>106700</b>
<b>Max Media Holding S.A.</b> .....	<b>106658</b>	<b>Société Financière Bellerive S.A.</b> .....	<b>106704</b>
<b>Mediagenf S.à r.l.</b> .....	<b>106703</b>	<b>Sunny Delight Beverages Europe, S.à r.l.</b> .....	<b>106702</b>
<b>MRG S.à r.l.</b> .....	<b>106702</b>	<b>Swan Investment Company</b> .....	<b>106701</b>
<b>NTEL Com S.A.</b> .....	<b>106703</b>	<b>Swiss &amp; Global Multiopportunities Adviso- ry S.A.H.</b> .....	<b>106698</b>
<b>NTEL Com S.A.</b> .....	<b>106704</b>	<b>Terminus S.A.</b> .....	<b>106699</b>
<b>Palor Properties S.à r.l.</b> .....	<b>106702</b>	<b>Terminus S.A.</b> .....	<b>106699</b>
<b>Park Properties S.à r.l.</b> .....	<b>106703</b>	<b>Tiger Investment S.A.</b> .....	<b>106700</b>
<b>Pluton Properties S.à r.l.</b> .....	<b>106703</b>	<b>Tomatis Institut Luxembourg S.A.</b> .....	<b>106702</b>
<b>Post Properties S.à r.l.</b> .....	<b>106697</b>	<b>Venus Properties S.à r.l.</b> .....	<b>106697</b>
<b>ProLogis Netherlands VI S.à r.l.</b> .....	<b>106658</b>		
<b>Qualcount Holding S.A.</b> .....	<b>106701</b>		

**ProLogis Netherlands VI S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 950.000,00.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 34-38, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 69.252.

Il résulte d'une décision du gérant du 5 août 2009 que les décisions suivantes ont été prises:

1) Le siège social de la société, actuellement situé au 18 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg, est transféré au 34-38 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, et ce, avec effet au 5 août 2009.

2) Le siège social de l'associé et/ou de l'administrateur, a/ont été transféré du 18 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg, au 34-38 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, et ce, avec effet au 5 août 2009.

Luxembourg, le 5 août 2009.

*Pour la société*

ProLogis Directorship S.à r.l.

Représenté par Gareth Alan Gregory

Référence de publication: 2009137637/17.

(090166320) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**LIPP 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68-70, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 139.279.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Belvaux, le 29 octobre 2009.

Référence de publication: 2009137678/10.

(090166778) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Max Media Holding S.A., Société Anonyme,  
(anc. Max Media Holding).**

Siège social: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 82.929.

In the year two thousand and nine, on the 29<sup>th</sup> day of September, 2009.

Before Maître Francis KESSELER, notary residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared

Nils Participation Corp, a company incorporated under the laws of Belize, registration number 20828, whose registered office is at P.O. Box 1777, 35A Regent Street, Jasmine Court, Belize City, Belize,

here represented by Maître Jan BÖING, attorney-at-law, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal;

Said proxy, after having been signed *in* varietur by the proxyholder of the appearing party and by the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed, to be filed with the registration authorities.

The prenamed party is the sole shareholder of "Max Media Holding", a public limited liability company (société anonyme), having its registered office at 2, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 82929, incorporated on 9 July 2001 by deed of Maître Joseph GLODEN, notary residing in Grevenmacher, published in the Mémorial number 25 of 5 January 2002 (the "Company"), representing the entire share capital of the Company of thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) divided into three hundred and ten shares with no par value, entirely subscribed and fully paid up.

Which appearing parties, represented as indicated above, have requested the notary to enact the following:

I. That the agenda of the extraordinary general meeting of the Company is the following:

*Agenda*

1. Decision to create a new class of shares with the rights as stated in the articles of association (as amended and restated) of the Company.

2. Decision to convert the existing shares representing the Company's current share capital into three hundred and ten (310) ordinary shares with a par value of one hundred Euros (EUR 100.-) each, having the rights and obligations as set forth in the Company's articles of association (as amended and restated).

3. Decision to increase the corporate capital of the Company by an amount of thirty-one thousand one hundred Euros (EUR 31,100.-), so as to raise it from its present amount of thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) to sixty-two thousand one hundred Euros (EUR 62,100.-) by the issuance of three hundred and eleven (311) ordinary shares with a nominal value of one hundred Euros (EUR 100.-) each (the "New Shares").

Subscription by Berntail Limited of all three hundred and eleven (311) New Shares and payment thereof by cash contribution.

4. Decision to amend and restate the articles of association of the Company.

5.- Decision to acknowledge and accept the resignation of Jos HEMMER (a director of the Company currently in office) and to appoint MR. Petr HAVLICEK and MR. Jiri REBENDA as new directors of the Company.

II. That the sole shareholder, or, as the case may be, the general meeting of shareholders of the company, has unani- mously taken the following resolutions:

*First resolution*

The sole shareholder resolved to create new classes of shares with the rights as stated in the articles of association (as amended and restated) of the Company

*Second resolution*

The sole shareholder resolved to convert the existing shares representing the Company's current share capital into three hundred and ten (310) ordinary shares with a par value of one hundred Euros (EUR 100.-) each, having the rights and obligations as set forth in the Company's articles of association (as amended and restated).

*Third resolution*

The general meeting resolved to increase the corporate capital of the Company by an amount of thirty-one thousand one hundred Euros (EUR 31,100.-), so as to raise it from its present amount of thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) to sixty-two thousand one hundred Euros (EUR 62,100.-) by the issuance of three hundred and eleven (311) ordinary shares with a nominal value of one hundred Euros (EUR 100.-) each (the "New Shares").

*Subscription - Payment*

Thereupon, Berntail Limited, a limited company incorporated under the laws of Cyprus, having its registered office at Spyrou Kyprianou, 18, Flat/Office 301, P.C. 1075, Nicosia, Republic of Cyprus, registered under registration number HE 196584 ("Berntail"), here represented by Maître Jan BÖING, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal (which proxy shall be signed "ne varietur" by the appearing party and the undersigned notary and shall be attached to the present deed to be filed at the same time), has declared to subscribe for all three hundred and eleven (311) New Shares.

The New Shares have been fully paid up by contribution in cash of an aggregate amount of thirty-one thousand one hundred Euros (EUR 31,100.-), so that the amount of thirty-one thousand one hundred Euros is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

*Fourth resolution*

The general meeting resolved to amend and restate the Company's articles of association as follows:

**Art. 1. Definitions.**

1.1 In the Articles:

"Affected Shareholder" has the meaning given to it in Article 13.1.

"Affiliate" means a subsidiary (whether direct or indirect), subsidiary undertaking, holding company or parent under- taking of a company, and a subsidiary or subsidiary undertaking of any such holding company or parent undertaking. Words and expressions used in this definition shall be interpreted in accordance with the Companies Act 1985 (United Kingdom) as amended, consolidated, extended or re-enacted, and, to the extent in force from time to time, the Companies Act 2006 (United Kingdom).

"Agreed Price" has the meaning given to such term in Article 10.6.

"Allocated Sale Shares" has the meaning given to such term in Article 10.10.

"Articles" means the articles of association of the Company as amended from time to time and "Article" shall mean a reference to an article set out in the Articles.

"Auditors" means the auditor(s) of the Company as agreed by the Shareholders from time to time.

"Board" means the board of directors of the Company as composed from time to time.

"Budget" means the budget for the Company Group (including the budget for each Company Group Member unless Investor and Nils have agreed in writing that a Company Group Member shall not be required to prepare a budget) for a particular Financial Year.

"Business" means the core business of the Company Group being (i) holding and developing real estate (ii) consumer electronics and home appliances retailing (both at physical locations and on-line) in the Russian Federation and Kazakhstan and (iii) such other businesses as are approved by the Board from time to time.

"Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Prague, Moscow and New York City.

"Business Plan" means the business plan for the Company Group (including the business plan for each Company Group Member unless Investor and Nils have agreed in writing that a Company Group Member shall not be required to prepare a business plan) for a particular Financial Year.

"Chairman" means the chairman of the Board.

"Change of Control" has the meaning given to it in Article 13.1.

"Claim Resolution" has the meaning given to such term in Article 21.3 (A).

"Class A Director" has the meaning given to such term in Article 15.3.

"Class B Director" has the meaning given to such term in Article 15.2.

"Companies' Act" means the Luxembourg law of 10 August on commercial companies, as amended.

"Company" has the meaning given to such term in Article 2.

"Company Group" means the Company and its subsidiary undertakings from time to time, and "Company Group Member" means any of them.

"Continuing Shareholder" has the meaning given to such term in Article 10.5.

"Controlling Shareholder Group" has the meaning given to it in Article 11.1.

"Deadlock" means a situation where a Reserved Matter or Key Reserved Matter is put to the Board or the Shareholders (as applicable) at three validly called meetings of the Board or extraordinary general meetings of the Shareholders (as applicable) to be held over a period of at least two months and included in the agenda for each such meeting circulated pursuant to Articles 16.4 or 23.3 or otherwise (as applicable), and such Reserved Matter or Key Reserved Matter is not resolved by the Board or the Shareholders (as applicable) during such two month period, including if the reason it is not resolved is because there is no quorum at one or more such meetings of the Board or extraordinary general meetings of the Shareholders (as applicable) by reason of the absence of one or more of the Directors nominated by Nils or, as the case may be, Investor (in the case of a meeting of the Board) or the absence of Nils or, as the case may be, Investor (in the case of an extraordinary general meeting of the Shareholders). For these purposes, a meeting which is convened but is not held by reason of the absence of a quorum and is adjourned to a subsequent date shall be considered as a separate meeting from the adjournment and any subsequent adjournments of such meeting.

"Deed of Adherence" means a deed of adherence to the Shareholders' Agreement, in a form which complies with the requirements of the Shareholders' Agreement.

"Determiner" has the meaning given to such term in Article 11.5.

"Directors" means the directors of the Company from time to time and "Director" means any one of them.

"Encumbrance" means any interest or equity of any person (including any right to acquire, option or right of pre-emption or conversion) or any mortgage, charge, pledge, lien, assignment, hypothecation, security interest, title retention or any other security agreement or arrangement or any agreement to create any of the above.

"End Date" has the meaning given to such term in Article 10.12.

"Excess Relevant Sale Shares" has the meaning given to such term in Article 10.14.

"Excess Sale Shares" has the meaning given to such term in Article 10.6.

"Fair Market Value" means in respect of any non-cash element of the consideration for a Qualifying Offer:

(A) the cash value of such non-cash element agreed between the Shareholders or in the absence of such agreement;

(B) the cash price which could be negotiated for such non-cash element on the basis that it is sold free from all Encumbrances in an arm's-length open market transaction between an informed and willing seller under no compulsion to sell and an informed and willing buyer neither of which is under pressure or compulsion to complete the transaction.

"Family Trust" means a trust (whether arising under a settlement inter vivos or a testamentary disposition by whomsoever made or on intestacy) under which:

(A) the only beneficiaries are (some or all of) the Nils UBO or Privileged Relations of his; and

(B) the legal owner of the trust property is a professional provider of trust services and no power of control over the voting or other powers or rights conferred by any Shares is exercisable by or subject to the consent of any person other than the trustees as trustees or the Nils UBO or Privileged Relations of his or a nominee of any of the foregoing that is a professional provider of nominee services.

"Final Notice" has the meaning given to such term in Article 10.10.

"Financial Year" means a financial period of the Company as determined in Article 25.

"Firm" has the meaning given to such term in Article 18.3.

"Flotation" means the effective admission to listing or trading of any part of the equity share capital of the company to any internationally recognised securities exchange, including without limitation either of the following Russian exchanges: Moscow Interbank Currency Exchange and Stock Exchange RTS.

"Further Final Notice" has the meaning given to such term in Article 10.17.

"Further Transfer Notice" has the meaning given to such term in Article 10.13.

"Further Purchase Notice" has the meaning given to such term in Article 10.14.

"Group" means, in relation to a Shareholder, that Shareholder and its Affiliates from time to time; but excluding any Company Group Member.

"Independent Valuer" means an internationally recognised independent third party valuer (such as an investment bank or an accounting firm) nominated by agreement between Nils and Investor and, in the absence of such agreement, on the application by either of them, by the President for the time being of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales.

"Ineligible Shareholder" has the meaning given to such term in Article 10.12.

"Investor" means Berntail Limited, a company organised and existing under the laws of the Republic of Cyprus, registration number HE196584, whose registered office is at Spyrou Kyprianou, 18, Flat/Office 301, P.C. 1075, Nicosia, Republic of Cyprus.

"Key Reserved Matters" means those matters listed in Article 17.7.

"Key Shareholder" means any Shareholder whose approval (or the approval of whose Directors nominated under Articles 15.2 or 15.3 or the approval of whose member of any Russian Subsidiary Board nominated under Article 22.5 (B)) is required in respect of Reserved Matters by Article 17.1.

"Key Shareholders' Representatives" has the meaning given to such term in Article 18.1.

"Listed Securities" means any securities which are admitted to listing or to trading on an internationally recognised securities exchange, including without limitation either of the following Russian exchanges: Moscow Interbank Currency Exchange and Stock Exchange RTS.

"Nils" means Nils Participation Corp, a company duly incorporated and existing under the laws of the Belize, registration number 20828, whose registered office is at P.O. Box 1777, 35A Regent Street, Jasmine Court, Belize City, Belize.

"Nils UBO" means the ultimate beneficial owner of Nils as at 29 September 2009.

"Offeree Shareholder" has the meaning given to such term in Article 11.2.

"Ownership Interest" means, in respect of an entity, any direct or indirect:

(A) interest (whether legal or beneficial) including any ownership, shareholding, participation and/or partnership interest and/or equity interest and/or any right to participate directly or indirectly in any way in any shares of that entity; and/or

(B) right or ability (whether pursuant to a contract, understanding or other arrangement whether or not in writing) to direct or cause to be directed any votes attaching to any shares, participation and/or partnership interest and/or equity interest and/or any right to participate directly or indirectly in any way in any shares of that entity and/or directly or indirectly to exercise a dominant influence over the way in which any votes attaching to any shares of that entity are or are not cast.

"Permitted Family Transfer" means a transfer of any Shares

(A) to the Nils UBO; or

(B) to any Privileged Relation of the Nils UBO; or

(C) to the trustees of a Family Trust (or to any nominee of such trustees that is a professional provider of nominee services); or

(D) to any company (i) which is wholly owned (either directly or indirectly) by the Nils UBO and/or Family Trusts, or (ii) in which the Nils UBO and/or Family Trusts has or have the direct right to solely exercise or cause to be exercised and benefit from more than 50% of the total voting and other rights and the sole right to nominate and appoint the majority of the board of directors (or an equivalent management body).

"Permitted Transferee" means in relation to a Shareholder, a Person to whom Shares may be transferred by that Shareholder in accordance with Article 12.

"Permitted Transferee Group" has the meaning given to it in Article 11.3(A).

"Person" means any individual, corporation, general or limited partnership, limited liability company, joint venture or other entity or association (whether incorporated or unincorporated).

"Privileged Relation" means in relation to an individual, the husband or wife or the widower or widow of that member and all the lineal descendants in direct line of that member and a husband or wife or civil partner or widower or widow of any of the above persons and for these purposes a step-child or adopted child or illegitimate child of any person shall be deemed to be his or her lineal descendant.

"Proposed Transfer" has the meaning given to it in Article 11.1.

"Proposed Transferee" has the meaning given to such term in Article 11.1.

"Purchase Notice" has the meaning given to such term in Article 10.6.

"Qualifying Offer" has the meaning given to such term in Article 11.1.

"Regulatory Approval" means any approval or consent from or any filing with any supranational, governmental or regulatory agencies or authorities required under applicable law or regulation.

"Relevant Sale Shares" has the meaning given to such term in Article 10.12.

"Reserved Matters" means those matters listed in Article 17.6.

"Restricted Person" means

(A) in the case of Nils:

(1) the Nils UBO;

(2) Nils' ultimate beneficial owner(s) from time to time;

(3) any Person in which any of the Persons specified in (1) or (2) above or (4) or (5) below holds an Ownership Interest of more than 25 %;

(4) any spouse, child, parent, brother or sister of any of the Persons specified in (1) or (2) above;

(5) any Person acting in relation to the exercise of voting rights attached to any Shares or in relation to the matter in question relating to the Company (a) on behalf of, (b) on the instructions of or (c) as an adviser to (i) any Person specified in (1) to (4) above or (ii) any member of Nils' Permitted Transferee Group.

(B) in the case of Investor, such Persons as are agreed in writing from time to time between Nils and Investor.

"Sale Shares" has the meaning given to such term in Article 10.5.

"Seller" has the meaning given to such term in Article 10.5.

"Share" means a share in the share capital of the Company in issue from time to time.

"Shareholders" means the holders of the Shares from time to time, and "Shareholder" means any of them.

"Shareholders' Agreement" means any shareholders' agreement between the Shareholders and the Company which is in force from time to time.

"Special Representatives" shall have the meaning given to such term in Article 18.1.

"Specified Price" has the meaning given to it in Article 11.3(B). "Specified Shares" has the meaning given to it in Article 11.3(B).

"Third Party Purchaser" has the meaning given to such term in Article 10.4.

"Transfer Notice" has the meaning given to such term in Article 10.5.

"Unaffected Shareholder" has the meaning given to it in Article 13.1.

1.2 In the Articles:

(A) General words shall not be given a restrictive meaning by reason of their being preceded or followed by words indicating a particular class or examples of acts, matters or things;

(B) A reference to "includes" or "including" will be construed as "includes without limitation" or "including without limitation" (as the case may be);

(C) References to "US\$" or "Dollar" are references to the lawful currency of the United States of America;

(D) References to "EUR" or "Euro" are references to the lawful currency of the European Union;

(E) Words importing the singular shall include the plural and vice versa. Words importing any gender shall include all other genders;

(F) References in the Articles to statutory provisions shall be construed as references to those provisions as respectively amended, replaced, consolidated, extended, or re-enacted from time to time and shall include any orders, regulations, instruments, or other subordinate legislation made from time to time under the statute concerned; and

(G) The headings in the Articles are for convenience only and shall not affect the interpretation hereof.

**Art. 2. Form.** There is hereby established a public limited liability company (société anonyme) (the "Company") governed by the Companies' Act and by the Articles.

**Art. 3. Denomination.** The Company will exist under the denomination of "Max Media Holding S.A."

**Art. 4. Registered office.**

4.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg City.

4.2 It may be transferred within the municipality of Luxembourg City upon a resolution of the Board.

**Art. 5. Duration.** The Company is established for an unlimited period of time.

**Art. 6. Object.**

6.1 The Company shall have as its business purpose (i) to hold directly or indirectly (including, without limitation, through a trust) participations, securities and bank deposits, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, government bodies or trusts to acquire by purchase, subscription, or in any other manner as well as to transfer by sale, exchange or otherwise stock, bonds, debentures, notes, profit participating instruments and other securities of

any kind (including derivatives), to possess, to administer, to develop and to manage its portfolio and (ii) to raise funds, whether directly or indirectly (including, without limitation, through a trust), on a loan or hybrid profit participating basis from its affiliates, and to lend them, directly or indirectly (including, without limitation, through a trust), to its affiliates.

6.2 The Company may borrow in any form, save that it may not raise funds from the public.

6.3 The Company may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises and may render any assistance by way of loans, guarantees or otherwise to subsidiaries or Affiliates.

6.4 In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable commercial and industrial operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

#### **Art. 7. Budget and Business plan.**

7.1 By 31 October in each Financial Year, the Directors shall cause to be prepared:

- (A) a Budget for the Company in respect of the next Financial Year; and
- (B) a Business Plan for the Company in respect of the next Financial Year.

7.2 The Budget and Business Plan shall be submitted for the approval of each Shareholder entitled to nominate two Directors under Articles 15.2 and 15.3 (such approval not to be unreasonably withheld or delayed) no later than 15 November in the year before the Financial Year which is the subject of the Budget and Business Plan in question.

7.3 If a Budget or Business Plan for a Financial Year is not approved by the Shareholders referred to in Article 7.2 on or before the beginning of such Financial Year, the Budget or Business Plan for the previous Financial Year shall continue to apply (with each figure in such Budget or Business Plan, as the case may be, increased or decreased by the consumer price index according to the official data of Federal Service on Statistics ("Rosstat") for the period between 1 January and 31 December in the year before the year to which the Budget or Business Plan relates) until a Budget and Business Plan for the relevant Financial Year is approved by those Shareholders.

7.4 The Business of the Company shall be managed in all material respects on the terms of, and within the financial limits set out in, the Budget in force at the relevant time.

#### **Art. 8. Capital.**

8.1 The share capital of the Company is set at sixty-two thousand one hundred Euros (EUR 62,100.-), divided into six hundred and twenty-one (621) Shares having a nominal value of one hundred Euros (EUR 100.-) each.

8.2 The Shares may be represented, at the owner's option, by certificates representing single Shares or certificates representing two or more Shares.

8.3 The Shares shall be in registered form.

8.4 The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own Shares.

8.5 The corporate capital of the Company may be increased or reduced in compliance with applicable legal requirements.

#### **Art. 9. Rights and Duties attached to the shares.**

9.1 Each Share carries one vote at the general meeting of the Shareholders and an entitlement to a fraction of the corporate assets and profits of the Company *pari passu* in proportion to capital invested.

9.2 Liquidation proceeds following the liquidation of the Company shall be attributed to the Shareholders *pari passu* in proportion to capital invested.

#### **Art. 10. Transfer of shares.**

10.1 In case the Company has only one Shareholder, the Shares are freely transferable.

10.2 In the case of a plurality of Shareholders, Shares held by each Shareholder may be transferred by a Shareholder only in accordance with the provisions of Articles 10.3 to 10.22.

10.3 Except:

- (A) as permitted by Article 12;
- (B) with the prior written consent of each of the other Shareholders; or
- (C) in the case of a transfer of Shares pursuant to a Flotation of the Company,

no Shareholder shall directly or indirectly:

- (1) transfer any Shares otherwise than in accordance with Article 10; or
- (2) grant, declare, create or dispose of any right or, save as permitted by paragraph (1) above, interest in any Shares;

or

(3) create or permit to exist any pledge, lien, Encumbrance, fixed or floating charge or other security interest over any Shares.

10.4 Any Shareholder may sell the entire legal and beneficial interest in all or some of the Shares respectively held by it to any person (a "Third Party Purchaser"), subject to the following provisions of Article 10 (provided that the following provisions of Article 10 shall not apply to transfers provided for in Article 10.3 (A) to (C)).

10.5 Before any Shareholder (the "Seller") (or any member of its Group) makes or accepts any offer to sell all or some of the Shares held by it (the "Sale Shares"), the Seller shall first give the other Shareholders (the "Continuing Shareholders") written notice (a "Transfer Notice") that it proposes to sell the Sale Shares together with details of the purchase price and other material terms on which it proposes to sell the Sale Shares and offering the Continuing Shareholders to purchase the Sale Shares in proportion to the respective numbers of Shares held by them as at close of business on the date prior to the date of service of the Transfer Notice. A Transfer Notice:

(A) shall specify the number of Sale Shares that are offered to the relevant Continuing Shareholders;

(B) shall be irrevocable; and

(C) may include a provision that unless all the Sale Shares are sold none shall be sold, in which case the Seller shall not be obliged to complete any sales under this Article 10.5 unless such provision is satisfied in full.

10.6 On receipt of the Transfer Notice, each Continuing Shareholder shall have the right to buy all or some of the Sale Shares (subject to Article 10.5 (C)) offered to it at the price and on the terms specified in the Transfer Notice (or at such other price as the Seller and the Continuing Shareholders agree in writing) (the "Agreed Price") by giving written notice to the Seller within 30 days of receiving the Transfer Notice (a "Purchase Notice"). If any Continuing Shareholder fails to serve a Purchase Notice within such period, it shall be deemed to have declined the offer constituted by the Transfer Notice. Each Continuing Shareholder who serves a Purchase Notice shall:

(A) detail in the Purchase Notice any Regulatory Approvals which it requires in order to complete the acquisition of any Sale Shares; and

(B) confirm in the Purchase Notice either:

(1) that it would accept, on the same terms, the Sale Shares (specifying a maximum number) that have not been accepted by other Continuing Shareholders ("Excess Sale Shares"); or

(2) that it would not accept any Excess Sale Shares.

10.7 If a Continuing Shareholder who serves a Purchase Notice fails to make a confirmation in the terms of paragraph (1) or (2) of Article 10.6 (B), it shall be deemed to have made a confirmation in the terms of paragraph (2) of Article 10.6 (B). A Purchase Notice shall be irrevocable without the written consent of the Seller. A Continuing Purchaser shall use all reasonable endeavours to obtain any Regulatory Approvals detailed in a Purchase Notice as soon as reasonably possible after the service of his Purchase Notice.

10.8 Any Excess Sale Shares shall be allocated to each Continuing Shareholder who has made a confirmation in the terms of Article 10.6 (B) (1) in proportion to the number of Shares held by such Continuing Shareholder as at the close of business on the date prior to the date of the Transfer Notice as a proportion of the total number of Shares held by the Continuing Shareholders who have made a confirmation in the terms of Article 10.6 (B) (1), provided that any apportionment shall be made so as not to result in any Continuing Shareholder being allocated more Excess Sale Shares than the maximum number of Excess Sale Shares such Continuing Shareholder has indicated it is willing to accept. Excess Sale Shares shall continue to be allocated on this basis until either all Sale Shares are allocated or all requests for Excess Sale Shares have been satisfied.

10.9 Upon expiry of the period referred to in Article 10.6:

(A) if valid Purchase Notices are served in respect of all of the Sale Shares, the Seller shall be bound to sell and the relevant Continuing Shareholders shall be bound to purchase (in each case, subject only to any applicable Regulatory Approvals) the respective numbers of Sale Shares specified in such Purchase Notices (together with any Excess Sale Shares allocated to them in accordance with Article 10.8, if applicable) at the Agreed Price; or

(B) if valid Purchase Notices are served in respect of less than the number of Sale Shares:

(1) if the Seller did not state in the Transfer Notice that unless all the Sale Shares are sold none shall be sold, Article 10.9 (A) shall apply to the Sale Shares in respect of which valid Purchase Notices have been served; or

(2) if the Seller stated in the Transfer Notice that unless all the Sale Shares are sold none shall be sold, it may either retain the Sale Shares or sell all of them to a Third Party Purchaser in accordance with Article 10.20.

10.10 The Seller shall within five Business Days of the expiry of the period referred to in Article 10.6 serve notice on each Continuing Shareholder setting out which of the situations in Article 10.9 applies and, if applicable, how many Sale Shares the relevant Continuing Shareholder is required to acquire (the "Allocated Sale Shares") and on what terms (the "Final Notice"). The terms set out in the Final Notice shall not be inconsistent with the terms set out in the Transfer Notice and shall not include any material terms which were not set out in the Transfer Notice.

10.11 Unless Article 10.12 applies, Completion of the sale and purchase of the Sale Shares shall take place within 25 Business Days of the date of service on the Continuing Shareholders of the Final Notice, or, if later, within five Business Days after the last Regulatory Approval required in order to complete the acquisition of any Sale Shares has been obtained by a Continuing Shareholder which served a Purchase Notice on the Seller.

Regulatory Approval not obtained by a Continuing Shareholder

10.12 If a Regulatory Approval has not been received by a Continuing Shareholder which served a Purchase Notice on the Seller specifying that it requires a Regulatory Approval within 90 days of the date of service of such Purchase Notice (the "End Date") or, prior to the End Date, the Seller has received written notice from a Continuing Shareholder

which served a Purchase Notice on the Seller that it is unable to obtain a Regulatory Approval (such a Continuing Shareholder being an "Ineligible Shareholder"):

(A) the Ineligible Shareholder shall not be obliged to purchase its Allocated Sale Shares (the "Relevant Sale Shares"), the Seller shall not be obliged to sell the Relevant Sale Shares to the Ineligible Shareholder and the Ineligible Shareholder shall be deemed not to have served a Purchase Notice;

(B) if the Seller did not state in the Transfer Notice that unless all the Sale Shares are sold none shall be sold, it may:

(1) retain the Relevant Sale Shares; or

(2) offer the Relevant Sale Shares to the other Continuing Shareholders which served Purchase Notices on the Seller in accordance with Article 10.6; and

(C) if the Seller stated in the Transfer Notice that unless all the Sale Shares are sold none shall be sold, it may:

(1) retain the Sale Shares; or

(2) offer the Relevant Sale Shares to the other Continuing Shareholders which served Purchase Notices on the Seller in accordance with Article 10.6.

10.13 Unless the Seller has made an election under Article 10.12 (B) (1) or Article 10.12 (C) (1), the Seller shall, within five Business Days after the End Date (or the earlier date on which it receives written notice from an Ineligible Shareholder under clause 10.12), give notice to the Continuing Shareholders which served Purchase Notices on the Seller other than the Ineligible Shareholder (a "Further Transfer Notice") offering them to purchase the Relevant Sale Shares in proportion to the respective numbers of Shares held by them as at close of business on the date prior to the date of the Transfer Notice. A Further Transfer Notice:

(A) shall specify the number of Relevant Sale Shares that are offered to the relevant Continuing Shareholder;

(B) shall be irrevocable; and

(C) shall include or failing that shall be deemed to include a provision that the relevant Continuing Shareholder shall not be entitled to accept the offer constituted by the Further Transfer Notice if the relevant Continuing Shareholder requires any Regulatory Approval to complete the acquisition of any Relevant Sale Shares which it has not, on the date of the Further Transfer Notice, already applied for or obtained.

10.14 On receipt of the Further Transfer Notice, such other Continuing Shareholders shall have the right to buy all or some of the Relevant Sale Shares at the Agreed Price (or such higher price as the Seller and such other Continuing Shareholders agree) and on the terms specified in the Further Transfer Notice or such other terms as the Seller and such other Continuing Shareholders agree (which in either case shall not be more favourable to such Continuing Shareholders than the terms specified in the Transfer Notice) by giving written notice to the Seller within five Business Days of being served with the Further Transfer Notice (a "Further Purchase Notice"). If any Continuing Shareholder fails to serve a Further Purchase Notice within such period, it shall be deemed to have declined the offer constituted by the Further Transfer Notice. Each Continuing Shareholder who serves a Further Purchase Notice shall confirm in the Further Purchase Notice:

(A) that it does not or in the absence of such confirmation it shall be deemed to confirm that it does not require any Regulatory Approval to complete the acquisition of any Relevant Sale Shares which it has not already obtained; and

(B) either:

(1) that it would accept, on the same terms, the Relevant Sale Shares (specifying a maximum number) that have not been accepted by other Continuing Shareholders ("Excess Relevant Sale Shares"); or

(2) that it would not accept any Excess Relevant Sale Shares;

and if a Continuing Shareholder who serves a Further Purchase Notice fails to make a confirmation in the terms of paragraphs (1) or (2), it shall be deemed to have made a confirmation in the terms of paragraph (2). A Further Purchase Notice shall be irrevocable without the written consent of the Seller.

10.15 Any Excess Relevant Sale Shares shall be allocated to each Continuing Shareholder who has made a confirmation in the terms of Article 10.14 (B) (1) in the proportion that the number of Shares held by such Continuing Shareholder as at close of business on the date prior to the date of the Transfer Notice bears to the total number of Shares held by the Continuing Shareholders who have made a confirmation in the terms of Article 10.14 (B) (1), provided that any apportionment shall be made so as not to result in any Continuing Shareholder being allocated more Excess Relevant Sale Shares than the maximum number of Excess Relevant Sale Shares such Continuing Shareholder has indicated it is willing to accept. Excess Relevant Sale Shares shall continue to be allocated on this basis until either all Relevant Sale Shares are allocated or all requests for Relevant Sale Shares have been satisfied.

10.16 Upon expiry of the period referred to in Article 10.14:

(A) if valid Further Purchase Notices are served in respect of all of the Relevant Sale Shares, the Seller shall be bound to sell and the relevant Continuing Shareholders shall be bound to purchase (in each case, subject only to any Regulatory Approvals required in order to complete the acquisition of any Relevant Sale Shares that have not, by that time, yet been obtained) the respective numbers of Relevant Sale Shares specified in such Further Purchase Notices (together with any Excess Relevant Sale Shares allocated to it in accordance with Article 10.15, if applicable) at the price and on the terms determined in accordance with Article 10.14;

(B) if valid Further Purchase Notices are served in respect of less than the number of Relevant Sale Shares:

(1) if the Seller did not state in the Transfer Notice that unless all the Sale Shares are sold none shall be sold, Article 10.16(A) shall apply to the Relevant Sale Shares in respect of which the Further Purchase Notices have been served; or

(2) if the Seller stated in the Transfer Notice that unless all the Sale Shares are sold none shall be sold, it may either retain the Relevant Sale Shares or sell them to a Third Party Purchaser in accordance with Article 10.20.

10.17 The Seller shall within two Business Days of the expiry of the period referred to in Article 10.14 serve notice on each Continuing Shareholder which received a Further Transfer Notice setting out which of the situations in Article 10.16 applies and, if applicable, how many Relevant Sale Shares the relevant Continuing Shareholder is required to acquire and on what terms (the "Further Final Notice"). The terms set out in the Further Final Notice shall not be inconsistent with the terms set out in the Transfer Notice and shall not include any material terms which were not set out in the Transfer Notice.

10.18 Completion of the sale and purchase of the Sale Shares shall take place within five Business Days of the date of service on the Continuing Shareholders which received a Further Transfer Notice of the Further Final Notice, or, if later, on the date for Completion determined in accordance with Article 10.11.

#### General

10.19 The Shareholders and the Board shall so far as within their respective powers use their respective best endeavours to ensure that each Continuing Shareholder is provided with any documents and information reasonably required in connection with the obtaining by such Continuing Shareholders of any applicable Regulatory Approvals required by it in relation to the process provided for in Article 10 which is requested by such Continuing Shareholder in writing. Each Continuing Shareholder which serves a Purchase Notice on the Seller shall use all reasonable endeavours to obtain any Regulatory Approval which it requires in order to complete the acquisition of any Sale Shares, and shall advise the Seller as soon as it becomes aware that any Regulatory Approval required by it has been obtained or refused.

10.20 If any Sale Shares are not sold and transferred to one or more Continuing Shareholders under Article 10.5 to 10.18 (other than because of the Seller's default), the Seller may transfer the Sale Shares to a Third Party Purchaser at a price and on material terms which are not less favourable to the Seller than the Agreed Price, provided that:

(A) where no Continuing Shareholder which serves a Purchase Notice on the Seller requires any Regulatory Approval in order to complete the acquisition of any Sale Shares, the transfer to such Third Party Purchaser is completed within one hundred and eighty days after the date of service of the Transfer Notice; and

(B) otherwise, the transfer to such Third Party Purchaser is completed within ninety days after the End Date,

and the Third Party Purchaser enters into and delivers to the Company a Deed of Adherence, in the absence of which the transfer shall not be effective.

10.21 If a sale to a Third Party Purchaser does not complete within the relevant period referred to in Article 10.20, then the Seller shall not be entitled to transfer any of its Shares without first repeating the procedures required under Articles 10.5 to 10.18.

10.22 The Shareholders shall give (and ensure that all members of their respective Groups shall give) any approvals that are within their power to give and that are reasonably required in relation to any transfer of Shares permitted by the terms of Article 10.

#### **Art. 11. Tag and Drag.**

11.1 No sale or transfer of any Shares (a "Proposed Transfer"), other than a transfer of Shares pursuant to a Flotation of the Company, shall be made by a Shareholder which, on its own or together with members of its Permitted Transferee Group, prior to the sale or transfer holds more than fifty (50) per cent, of the issued Shares (a "Controlling Shareholder Group") unless:

(A) the procedures set out in Articles 10.5 to 10.18 have been first complied with; and

(B) the proposed transferee (the "Proposed Transferee") has made an offer to each other Shareholder which satisfies the requirements set out in Article 11.2 (a "Qualifying Offer").

11.2 A Qualifying Offer shall be in writing and:

(A) be unconditional (except for any conditions that apply to the Proposed Transfer);

(B) constitute an offer by the Proposed Transferee to purchase the following number of Shares held by each other Shareholder (each an "Offeree Shareholder"):

(1) if the Proposed Transferee is offering Listed Securities or cash as the consideration under the Qualifying Offer and following the Proposed Transfer, the Controlling Shareholder Group will continue to hold in aggregate more than 50 % of the issued Shares - a proportion of the Shares held by each Offeree Shareholder equal to the proportion which the number of Shares proposed to be sold by the Controlling Shareholder Group or any member thereof pursuant to the Proposed Transfer bears to the total number of Shares then held by the Controlling Shareholder Group;

(2) if the Proposed Transferee is not offering Listed Securities or cash as consideration under the Qualifying Offer - all of the Shares held by each Offeree Shareholder; and

(3) if following the Proposed Transfer the Controlling Shareholder Group will cease to hold more than 50 % of the issued Shares -all of the Shares held by each Offeree Shareholder;

(C) be made at the Specified Price;

(D) be open for acceptance for at least 20 days from its date, which shall be specified therein;

(E) be capable of acceptance by each Offeree Shareholder in respect of some or all of the Shares held by it which the Proposed Transferee offers to acquire; and

(F) be made on terms which are not less favourable to the Offeree Shareholders than those set out in the applicable Transfer Notice served under Article 10.5.

11.3 For the purposes of Articles 11.1 and 11.2, the following expressions will have the following meanings:

(A) The following shall all be members of the same "Permitted Transferee Group": a Shareholder, its Permitted Transferees and any Permitted Transferees of such Permitted Transferees.

(B) The "Specified Price" means subject as provided below, a price per Share at least equal to that offered or paid or payable by the Proposed Transferee for the Shares the subject of the Proposed Transfer (the "Specified Shares"), being a price which:

(1) is no less than that specified in the Transfer Notice served under Article 10.5 and on the basis that the same price shall apply to all Shares the subject of the Qualifying Offer which are of the same class; and

(2) shall include an amount of consideration equal to the relevant proportion of any other consideration (in cash or otherwise) received or receivable by the holder or holders of the Specified Shares which, having regard to the substance of the transaction as a whole, can reasonably be regarded as forming part of the price paid or payable for the Specified Shares; and

(3) if the consideration offered by the Proposed Transferee includes a non-cash element other than Listed Securities, shall include a full cash alternative for such non-cash element having a value equal to the Fair Market Value of such non-cash element.

11.4 Articles 11.1 and 11.2 shall not apply to any sale or transfer of Shares by a Shareholder which:

(A) is permitted by Article 12.

(B) is made with the prior written consent of each of the other Shareholders;

(C) is made pursuant to a Flotation of the Company.

11.5 Any Shareholder to which a Qualifying Offer is made may, within 20 Business Days of receipt of the Qualifying Offer, give notice to the Shareholder whose Proposed Transfer has triggered the requirement to make a Qualifying Offer under Article 11.1 that it disagrees with the calculation of the price payable pursuant to the Qualifying Offer or the Fair Market Value of any non-cash consideration or the terms of such Qualifying Offer. If all such disagreements are not resolved within 30 Business Days of receipt of the Qualifying Offer by all Shareholders to which the Qualifying Offer is made, then they shall be referred to a single umpire (acting as expert and not as arbitrator) nominated by the parties concerned (or in the event of disagreement as to nomination, appointed by the President for the time being of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales on application by any such party) (the "Determiner") whose decision shall be final and binding on all Shareholders (in the absence of manifest error) and the costs of such umpire shall be borne as he shall direct or, in default of such a direction, equally by the parties to the disagreement. If no notice of disagreement is given by any Shareholder within 20 Business Days of receipt of a Qualifying Offer, the Qualifying Offer shall be binding on the Shareholders.

11.6 The terms of engagement of any Determiner (including without limitation his fees and costs and any limitations on liability) shall be such reasonable commercial terms as shall be agreed between the Determiner and the Company. The terms of engagement need only be signed between the Determiner and the Company but shall bind all of the parties concerned.

Drag along

11.7 If any proposed Qualifying Offer is approved in writing for the purposes of this Article 11.7 by a Shareholder or Shareholders together holding more than 50 % of the Shares in issue at the time such Qualifying Offer is made and the Proposed Transferee is not a Restricted Person or Investor, then each other Shareholder shall be deemed to have accepted such Qualifying Offer in respect of all of the Shares held by such other Shareholder on the date on which he receives notice of such Qualifying Offer.

11.8 As security for the due performance of their obligations under Article 11.7, each Shareholder irrevocably appoints such person as shall be appointed for this purpose by a resolution of the Board as its attorney for the purposes of receiving and accepting and executing any documents and attending to such other things on their part as may reasonably be required under the terms of any Qualifying Offer and also receiving as agent or trustee on its behalf (without obligation to earn or pay interest thereon pending accounting therefor to it) any consideration payable under the terms of such Qualifying Offer. Such attorney shall without limitation have power to sign, vote on and deliver any lawful resolutions approving any financial assistance involved in the context of the sale of Shares under the offer and also to appoint the purchaser or transferee of shares under the Qualifying Offer as the attorney of the holder thereof for the purposes of exercising the voting rights attaching thereto pending their registration in the name of the transferee.

**Art. 12. Permitted transfers.**

12.1 Subject to Articles 12.2 and 12.3, a Shareholder may at any time transfer any of the Shares held by it in the following ways:

(A) Shares may be transferred by a Shareholder to a Person who is a professional provider of nominee services and who is to hold such Shares exclusively as his nominee and/or as the nominee for a Person to whom a Permitted Family Transfer could be made under Article 12.1 (B) and such nominee may transfer Shares to another nominee for the same Person or Persons (such nominee being a professional provider of nominee services) but any transfer by any such nominees shall be subject to the same restrictions as though it were a transfer by the original Shareholder itself;

(B) Shares may be transferred by Nils or any member of its Permitted Transferee Group by way of a Permitted Family Transfer;

(C) Shares may be transferred by Investor or any member of its Permitted Transferee Group to any entity (i) which is wholly owned (either directly or indirectly) by Investor or (ii) in which Investor has the direct right to solely exercise or cause to be exercised and benefit from more than 50 % of the total voting and other rights and the sole right to nominate and appoint the majority of the board of directors (or an equivalent management body);

(D) without prejudice to paragraph (B) above, Shares may be transferred by Nils or any member of its Permitted Transferee Group to any entity (i) which is wholly owned (either directly or indirectly) by Nils or (ii) in which Nils has the direct right to solely exercise or cause to be exercised and benefit from more than 50 % of the total voting and other rights and the sole right to nominate and appoint the majority of the board of directors (or an equivalent management body);

(E) Shares may be transferred by Investor or any member of its Permitted Transferee Group to such Persons as are agreed in writing from time to time between Nils and Investor; or

(F) any Person to whom Shares have been transferred by any Person pursuant to this Article 12.1 may transfer all or any Shares back to the original transferor (provided that the original transferor is a Person to whom the Shares may be transferred under this Article 12.1) or to any other Person to whom the original transferor, if it still held such Shares, would have been able to transfer them under this Article 12.1.

12.2 In the event that any Person to whom Shares are transferred pursuant to Article 12.1 ceases to be within the required relationship to the original holder of such Shares, the holder of such Shares shall without delay notify the Company that such change of relationship has occurred and transfer such Shares back to original transferor or to such other Person, if any, (designated by such original transferor) to whom such original transferor, if it still held such Shares, would have been able to transfer them under Article 12.1.

12.3 Any member of a Permitted Transferee Group shall before acquiring any Share(s) (if such person is not already a party to the Shareholders' Agreement whether as an original party or by having executed a Deed of Adherence) enter into and deliver to the Company a Deed of Adherence in a legally binding manner.

**Art. 13. Change of control.**

13.1 If a third party (not being a member of a Permitted Transferee Group of a Shareholder) who at 29 September 2009 does not hold a Controlling Ownership Interest in Investor or, as the case may be, Nils acquires a Controlling Ownership Interest (a "Change of Control") in either Investor or, as the case may be, Nils (the "Affected Shareholder"), the Affected Shareholder shall notify the other (the "Unaffected Shareholder") promptly, and in any event within five Business Days, of such Change of Control. Each of Nils and Investor shall have the right from time to time to require the other to certify in writing whether or not a Change of Control has occurred in respect of the other and such other shall provide such a certificate within five Business Days of being served with a written request to do so.

13.2 If a Change of Control has occurred, the Unaffected Shareholder (unless it has agreed to such Change of Control in writing) shall be entitled, at its sole option to elect, by giving written notice to the Affected Shareholder, which may be given not later than within twenty Business Days after the Unaffected Shareholder received notice of the Change of Control in accordance with Article 13.1, either:

(A) to purchase, or to procure the purchase of, all (but not some only) of the Shares held by the Affected Shareholder and/or members of its Permitted Transferee Group; or

(B) to require the Affected Shareholder to purchase, or to procure the purchase of, all (but not some only) of the Shares held by the Unaffected Shareholder and/or members of its Permitted Transferee Group,

provided that either of the purchases mentioned in paragraphs (A) and (B) of this Article 13.2 shall be at:

(1) the price agreed between the Affected Shareholder and the Unaffected Shareholder; or

(2) where such agreement is not reached within twenty Business Days following the date on which the written notice is sent by the Unaffected Shareholder in accordance with this Article 13.2, the average of the prices certified in writing by two Independent Valuers (one of whom shall be put forward for nomination and engaged by Investor and the other by Nils) as being in their opinion the fair price of the relevant Shares (provided that where the price is expressed by an Independent Valuer as a range of values, for the purposes hereof it shall be deemed equal to the average of said values). Each of Nils and Investor shall produce a copy of the valuation prepared by the Independent Valuer engaged by it to the other and to the Company within 30 Business Days after the end of the period of twenty Business Days referred to above. If only one of Nils or Investor engages an Independent Valuer and/or produces a copy of the relevant valuation as

required by this Article 13.2, then the relevant purchase shall be at the price specified in that valuation (or where the price is expressed as a range of values, the average of said values). The terms of engagement of each Independent Valuer (including without limitation its fees and costs and any limitations on liability) shall be such reasonable commercial terms as shall be agreed between the Independent Valuer and the Shareholder which engages the Independent Valuer. The terms of engagement need only be signed between the Independent Valuer and that Shareholder. Each of Investor and Nils shall only engage an Independent Valuer once the nomination of such Independent Valuer has been agreed or otherwise determined by the President for the time being of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales in accordance with the Articles.

**Art. 14. Incapacity, Bankruptcy or Insolvency of a shareholder.** The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the sole Shareholder or any of the Shareholders, as the case may be, does not put the Company into liquidation.

**Art. 15. Appointment and Removal of directors.**

15.1 The Board shall be composed of four Directors.

15.2 For as long as Nils and/or members of its Permitted Transferee Group holds:

(A) 20 % or more of the issued Shares, it or they shall be entitled to nominate in aggregate two Directors; and

(B) 5% or more (but less than 20 %) of the issued Shares, it or they shall be entitled to nominate in aggregate one Director,

in each case by notice in writing to the Company and to Investor. Any Director nominated by Nils and/or members of its Permitted Transferee Group pursuant to this Article 15.2 shall be called a "Class B Director".

15.3 For as long as Investor and/or members of its Permitted Transferee Group holds:

(A) 20 % or more of the issued Shares, it or they shall be entitled to nominate in aggregate two Directors; and

(B) 5% or more (but less than 20 %) of the issued Shares, it or they shall be entitled to nominate in aggregate one Director,

in each case by notice in writing to the Company and to Nils. Any Director nominated by Investor and/or members of its Permitted Transferee Group pursuant to this Article 15.3 shall be called a "Class A Director".

15.4 Upon any nomination being made by Nils under Article 15.2 or by Investor under Article 15.3, each Shareholder shall exercise all voting rights attached to the Shares owned by it or via its appointees to the Board so as to ensure that any person nominated under Article 15.2 or Article 15.3 is appointed to the Board and the relevant class of directors promptly after nomination. The Board may also choose a secretary, who need not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board.

15.5 The Chairman shall be nominated by the Shareholder which holds more than 50 % of the issued Shares or, if there is no such Shareholder, by a decision of Shareholders who together hold more than 50 % of the issued Shares at the relevant time.

15.6 The office of any of the Directors shall be vacated if:

- he resigns his office by notice to the Company, or

- he ceases by virtue of any provision of the law to be or he becomes prohibited or disqualified by law from being a Director, or

- he becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally, or

- neither the Shareholder who nominated the Director pursuant to Article 15.2 or Article 15.3 nor any member of the Permitted Transferee Group of such Shareholder continues to be entitled to nominate that Director pursuant to Article 15.2 or Article 15.3 (as applicable), or

- he is removed from office by resolution of the sole Shareholder, or, as the case may be, by the general meeting of Shareholders upon proposal of the Shareholder who had the right to nominate such Director pursuant to Article 15.2 or Article 15.3, with or without indication of any reasons. In such case, each Shareholder shall take all reasonable steps to ensure that the relevant Director is removed as required pursuant to such proposal.

15.7 Subject to Article 15.8, the Company may by a resolution passed at a general meeting of Shareholders remove any Director before the expiration of his period of office notwithstanding anything in the Articles or in any agreement between the Company and such Director. Such removal shall be without prejudice to any claim such Director may have for damages for breach of any contract of service between him and the Company.

15.8 No resolution to remove a Director shall be proposed pursuant to Article 15.7, unless the Shareholder who nominated a Director in accordance with Article 15.2 or 15.3 has given written notice to the Company (with a copy to the other Shareholders entitled to nominate a Director under Article 15.2 or 15.3) requesting the removal of that Director.

15.9 If any notice is delivered pursuant to Article 15.8, the Company and each Shareholder shall take all reasonable steps to ensure that the relevant Director is removed as required pursuant to such notice (including by voting in favour of any resolution proposed pursuant to Article 15.7).

15.10 If a Director is removed, or otherwise ceases to be a Director, the Shareholder that nominated that Director shall be entitled to nominate a replacement in accordance with Article 15.2 or, as the case may be, Article 15.3. Upon such nomination, the Shareholders shall exercise all voting rights attached to the Shares owned by them or via their appointees to the Board so as to ensure that the persons nominated under this Article 15.10 are appointed to the Board promptly after nomination.

15.11 Any Shareholder which requests the removal of a Director from office pursuant to Article 15.8, or whose nominee pursuant to Article 15.2 or Article 15.3 (as the case may be) vacates the office of Director, shall indemnify and hold harmless, and keep indemnified and held harmless, the other Shareholders and the Company against any claim whether for compensation or loss of office, wrongful dismissal or otherwise, arising out of or in connection with any such removal or leaving office instigated by the Shareholder whose nominee it is.

#### **Art. 16. Board proceedings.**

16.1 The Board shall meet upon call by the Chairman at the place indicated in the notice of meeting. The meetings of the Board shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting, and in any event they shall take place in Luxembourg. The Chairman shall preside at all meetings of the Board, but in his absence, the Directors nominated by a Controlling Shareholder present at any such meeting (or if there is no Controlling Shareholder, the Board) may appoint another Director as Chairman pro tempore.

16.2 At least five (5) Business Days' written notice shall be given to each Director of any Board meeting unless one (1) Director (or his proxy holder) nominated by each Shareholder who is entitled to nominate a Director under Article 15.2 or 15.3 approves a shorter notice period in writing.

16.3 The requirements of Article 16.2 shall not apply (a) if all the Directors are present or represented by proxy at a meeting of the Board, or (b) in the case of resolutions in writing approved and signed by all the members of the Board.

16.4 Each notice of a Board meeting shall include an agenda identifying in reasonable detail the matters to be discussed at the meeting together with copies of any relevant papers to be discussed at the meeting. If any matter is not identified in reasonable detail in a notice of a Board meeting, then for so long as a Shareholder is entitled to nominate a Director under Article 15.2 or Article 15.3, the Board shall not decide on such matter unless a Director nominated by each such Shareholder agrees thereto in writing.

16.5 Any Director may act at any meeting of the Board by appointing in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication another Director as his proxy. A Director may not represent more than one other Director as his proxy at any meeting of the Board.

16.6 Any Director (or his proxy) may participate in any meeting of the Board by conference-call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting. Members of the Board who participate at a meeting of the Board by such means of communication shall confirm their votes so cast by signing one copy of the minutes of the meeting.

16.7 The Board may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. A written decision signed by all the Directors is therefore as proper and valid as if it had been adopted at a meeting of the Board which was duly convened and held, and such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by all the members of the Board.

16.8 The quorum for transacting business at any Board meeting shall be the presence of two Directors, including one Director nominated by Nils whilst Nils is entitled to nominate a Director under Article 15.2 and one Director nominated by Investor whilst Investor is entitled to nominate a Director under Article 15.3 (or their proxy holders, which for the avoidance of doubt can be another Director nominated by Nils or Investor). If a quorum is not present within 30 minutes from the time when a Board meeting should have begun, or if during the meeting there is no longer a quorum, the meeting shall be adjourned for ten Business Days, provided that a separate notice (which shall for the avoidance of doubt comply with Article 16.4) shall be served on all Directors at least five Business Days prior to the date of the adjourned meeting containing the time and place when the adjourned meeting is to be held and further provided that any such meeting may be adjourned due to a lack of quorum only once. When the Board meeting reconvenes after the adjournment, it shall be deemed quorate if at least two Directors including the Chairman are present.

16.9 Notwithstanding any other provision of the Articles, if a Shareholder is entitled to nominate:

(A) only one Director under Article 15.2 or Article 15.3, the quorum for transacting business which constitutes a Key Reserved Matter at any Board meeting shall include one Director nominated by that Shareholder (or his proxy holder, which for the avoidance of doubt can be another Director nominated by the Shareholder entitled to nominate the Director in question);

(B) two Directors under Article 15.2 or Article 15.3, the quorum for transacting business which constitutes a Reserved Matter or a Key Reserved Matter at any Board meeting shall include one Director nominated by that Shareholder (or his proxy holder, which for the avoidance of doubt can be another Director nominated by the Shareholder entitled to nominate the Director in question)

16.10 Decisions on all matters falling within the competence of the Board pursuant to Article 19 and which are not Reserved Matters or Key Reserved Matters shall be taken by a majority of votes of the Directors present or represented at such meeting. Each Director is entitled to one vote, unless he acts as a proxy holder, in which case he has one additional vote per proxy. In the case of an equality of votes on a matter which is not a Reserved Matter or a Key Reserved Matter, the Chairman shall have an additional casting vote.

16.11 Decisions on all matters falling within the competence of the Board pursuant to Article 19 and which are Reserved Matters or Key Reserved Matters shall be validly taken only if taken in accordance with Article 17.

**Art. 17. Reserved matters and Key reserved matters.**

17.1 The Company and the Shareholders shall use their respective powers to ensure, so far as they are legally able, that no action or decision relating to any of the Reserved Matters or Key Reserved Matters is taken by any Company Group Member (whether by the Board, the Company or any Company Group Member or any of the officers or managers within the Company Group, including any members of a Russian Subsidiary Board) unless:

(A) if such matter is a Reserved Matter:

(1) for so long as one or more Shareholders is entitled to nominate two Directors under Article 15.2 or Article 15.3:

(a) it is approved by at least one Director nominated by each Shareholder entitled to nominate two Directors under Article 15.2 or Article 15.3 (or his proxy holder, which for the avoidance of doubt can be another Director nominated by a Shareholder entitled to nominate the Director in question), unless paragraph (b) below applies; or

(b) if such action or decision is to be taken by the Russian Subsidiary Board of any Russian Subsidiary, it is unanimously approved by the Russian Subsidiary Board of that Russian Subsidiary; or

(2) it is approved by all of the following Persons if such matter is required by law to be approved by the Shareholders:

(a) Nils (or a member of its Permitted Transferee Group holding Shares), for so long as it and/or members of its Permitted Transferee Group hold twenty (20) per cent. or more of the issued Shares; and

(b) Investor (or a member of its Permitted Transferee Group holding Shares), for so long as it and/or members of its Permitted Transferee Group hold (20) per cent, or more of the issued Shares;

(B) if such matter is a Key Reserved Matter:

(1) for so long as one or more Shareholders is entitled to nominate at least one Director under Article 15.2 or Article 15.3:

(a) it is approved by one Director nominated by each Shareholder entitled to nominate one Director under Article 15.2 or Article 15.3 (or his proxy holder, which for the avoidance of doubt can be another Director nominated by a Shareholder entitled to nominate the Director in question), unless paragraph (b) below applies; or

(b) if such action or decision is to be taken by the Russian Subsidiary Board of any Russian Subsidiary, it is unanimously approved by the Russian Subsidiary Board of that Russian Subsidiary; or

(2) it is approved by all of the following Persons if such matter is required by law to be approved by the Shareholders:

(a) Nils (or a member of its Permitted Transferee Group holding Shares), for so long as it and/or members of its Permitted Transferee Group hold five (5) per cent, or more of the issued Shares; and/or

(b) Investor (or a member of its Permitted Transferee Group holding Shares), for so long as it and/or members of its Permitted Transferee Group hold five (5) per cent, or more of the issued Shares.

17.2 The Key Shareholders or Directors or member of the Russian Subsidiary Board of any Russian Subsidiary nominated by a Key Shareholder (as appropriate) may only give their approval to any of the Reserved Matters or Key Reserved Matters in writing or by voting in favour of a resolution at a meeting of the Directors or the Shareholders or the relevant Russian Subsidiary Board (as appropriate).

17.3 Any matter which would otherwise be a Reserved Matter or a Key Reserved Matter shall not be a Reserved Matter or a Key Reserved Matter if it is so agreed in writing between Nils and Investor.

17.4 If Nils (or a Director nominated by Nils or his proxy holder, as applicable) does not approve a proposed increase in the issued share capital or charter capital of a Company Group Member within 10 Business Days after such a proposal is submitted to the relevant Shareholders for approval as a Key Reserved Matter pursuant to Article 17.1(B), then Investor or any of its Connected Persons may instead elect to provide debt finance of an equivalent amount on reasonable arm's length commercial terms to such Company Group Member, and the provision of such debt finance shall not be a Reserved Matter or a Key Reserved Matter for the purposes of the Articles.

17.5 If a Shareholder and/ or members of its Permitted Transferee Group cease to be entitled to nominate two Directors under Article 15.2 or Article 15.3, as the case may be, then, notwithstanding the provisions of this Article 17, it shall not be a Reserved Matter or a Key Reserved Matter to alter the Articles or the charter of any Russian Subsidiary so that they cease to require actions and decisions relating to Reserved Matters to be approved under Article 17.1(A).

17.6 Subject to Article 17.3, the following are Reserved Matters:

(A) Adopting or altering the constitutional documents of any Company Group Member.

(B) Changing the authorised or issued share capital of any Company Group Member.

(C) Materially changing, extending, reducing or ceasing the nature or scope of the Business of any Company Group Member.

(D) Any proposal: (i) to wind up any Company Group Member; or (ii) to commence any other proceeding seeking liquidation, administration, re-organisation, readjustment or other relief under any bankruptcy, insolvency or similar law in relation to any Company Group Member; or (iii) for any Company Group Member to consent to a decree or order for relief or any filing of a petition, application or document under such law or to the appointment of a trustee, receiver, administrator (whether out of court or otherwise) or liquidator.

(E) Any Company Group Member commencing or proceeding with any spin off, merger, re-organisation or similar arrangement or the establishment or disposal of any subsidiary by any Company Group Member.

(F) Any Company Group Member paying any dividend or otherwise distributing profit among its shareholders.

(G) Adoption of, or any material amendment to, the Business Plan and/or the Budget.

(H) Any Company Group Member borrowing or raising money (including entering into any finance lease, but excluding normal trade credit) or varying the terms of any existing borrowings or facilities.

(I) Any Company Group Member repaying any loans or loan stock except on the specified repayment dates of such loans or loan stock or redeeming or repaying any shares, including any preference shares other than in accordance with its constitutional documents.

(J) Provision by any Company Group Member of any guarantee, indemnity or comfort letter of or in relation to

(1) the obligations of any Shareholder's Restricted Persons; or

(2) the obligations of any other person which exceeds US\$5,000,000 or US\$10,000,000 in aggregate other than as exist at 29 September 2009.

(K) Creating or amending any mortgage, charge, Encumbrance or other security interest of any nature (other than retention of title provisions and leasing of assets) in respect of any part of any Company Group Member's undertaking, property or assets with a value in excess of US\$5,000,000 per transaction or series of related transactions.

(L) Save as set out in the Budget for that Financial Year, any Company Group Member paying or incurring any capital expenditure in respect of any item or project in excess of US\$1,000,000, in the case of any individual items or projects, or US\$10,000,000 in aggregate (or such other amount the Shareholders may agree from time to time in writing).

(M) Any Company Group Member acquiring or disposing of (whether in a single transaction or series of related transactions) any business (or any material part of any business) or any shares or ownership interests in any entity where the value of the acquisition or disposal exceeds US\$5,000,000 or any Company Group Member increasing (or reducing) its shareholding in any other company or interest in any partnership or other entity.

(N) Any transaction between any Company Group Member and Investor or Nils and/or their respective Restricted Persons.

(O) Any Company Group Member entering into any transaction or group of connected transactions which involves a cost to the Company Group or a benefit to the Company Group of US\$100,000 or more other than on arms length terms including, for the avoidance of doubt, any transaction between the consumer finance entities or businesses of Investor and/or any of its Restricted Persons, on the one hand, and any Company Group Member, on the other.

(P) Any Company Group Member entering into (or terminating) any material partnership, joint venture, profit-sharing agreement or other similar collaboration.

(Q) Any material amendment to the terms of any lease agreement with respect to any real estate asset owned or leased by a Company Group Member.

(R) Any decision with respect to setting or changing the compensation levels of the Board or the boards of any Company Group Member or any increase above 20% per annum in the Company's chief executive officer's and/or chief financial officer's fixed monetary compensation or any material amendment to the other terms of their compensation package.

(S) Adopting or varying any employee option, incentive or benefit or pension scheme of any Company Group Member (save for any variation or group of connected variations which result in a per annum cost to the Company Group of less than US\$500,000).

(T) Commencement or settlement of any material litigation or claim exceeding US\$1,000,000 with respect to any Company Group Member.

(U) Appointment of auditors with respect to any Company Group Member.

(V) The appointment of the CFO of any Company Group Member.

(W) At any time after Investor (together with members of its Permitted Transferee Group) ceases to hold more than 50% of the issued Shares, the appointment of the CEO of any Company Group Member.

(X) Any change in the accounting policies of any Company Group Member.

(Y) Whether the Russian Subsidiary Board of any Russian Subsidiary will be a management board or a board of directors.

17.7 Subject to Article 17.3, the matters listed in Articles 17.6 (A) to (E) (inclusive), 17.6 (J)(I), 17.6 (N), 17.6 (P) and 17.6 (S) are Key Reserved Matters.

**Art. 18. Deadlock.**

18.1 If a Deadlock arises, the relevant Reserved Matter or Key Reserved Matter may be referred by any Key Shareholder to a specially convened committee comprising two representatives of each Key Shareholder (the "Key Shareholders' Representatives") with a view to it being resolved as early as possible, in good faith, in the best interests of the Company Group. If the Key Shareholders' Representatives do not resolve the Deadlock within 20 days from the date of such referral the matter may be referred by any Key Shareholder to a member of the senior management of each Shareholder (the "Special Representatives"). If the Special Representatives do not resolve the Deadlock within fourteen days from the date on which it is referred to them, Article 18.3 shall apply.

18.2 If the Key Shareholders' Representatives or the Special Representatives resolve the Deadlock, they shall reflect their agreement in writing and the Shareholders shall procure that such agreement is implemented by the Company.

18.3 If the Special Representatives do not resolve the Deadlock within 14 days from the date on which it is referred to them, then the matter in dispute shall be referred by the Company (on the application of any Key Shareholder) for determination to the Moscow office of Ernst & Young or, if they are unable or unwilling to act, by such other independent firm of chartered accountants of international standing as the Key Shareholders shall agree in writing or, failing agreement within 30 Business Days after such application is made by a Key Shareholder appointed by the President for the time being of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales (the "Firm"). The Firm shall be requested to make its decision within 30 Business Days (or such later date as the Key Shareholders agree in writing or as the Firm shall determine is a reasonable date being no more the 60 Business Days later) of confirmation and acknowledgement by the Firm of its appointment.

18.4 The Firm appointed under Article 18.3 shall act as expert and not as arbitrator and any decision of the Firm shall be final and binding on the Company and the Shareholders. In deciding how to resolve any Deadlock the Firm shall be instructed to decide which resolution would be in the best interests of the Company Group (and not any particular Key Shareholder). Each Key Shareholder shall be entitled to provide the Firm with one document setting out its proposed resolution to the relevant Deadlock and supporting documentation in relation to such proposal within 20 Business Days of the Deadlock being referred to the Firm. Any such document shall be copied to the other Key Shareholders and the other Key Shareholders shall be entitled to respond to such document within ten Business Days of service upon it. Save as provided for in this Article 18.4, no Key Shareholder shall communicate with the Firm in respect of the Deadlock unless requested to do so by the Firm.

18.5 The fees and expenses of the Firm shall be borne by the Key Shareholders in equal proportions or in such other proportions as the Firm shall determine.

18.6 The terms of engagement of the Firm (including without limitation its fees and costs and any limitations on liability) shall be such reasonable commercial terms as shall be agreed between the Firm and the Company. The terms of engagement need only be signed between the Firm and the Company but shall bind the Key Shareholders and the Company.

**Art. 19. Powers.**

19.1 Notwithstanding Article 19.2, the Board has the broadest powers to carry out any act of administration, management or disposal concerning the Company, whatever the nature or size of the operation, provided that it falls within the object of the Company.

19.2 All powers not expressly reserved by law or by the Articles to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the Board.

19.3 The Company will be bound in any circumstances by the sole signature of:

(A) one Class A Director and one Class B Director, in the case of any document which purports to bind the Company in respect of a Reserved Matter or a Key Reserved Matter; and

(B) one Class A Director, in the case of any document which purports to bind the Company in respect of any matter which is not a Reserved Matter or a Key Reserved Matter, unless special decisions have been reached concerning the authorized signature in case of delegation of powers or proxies given by the Board pursuant to Article 20.

**Art. 20. Delegation of powers.**

20.1 The Board may delegate its powers to conduct the daily management of the Company to one or more Directors, who will be called managing Directors.

20.2 It may also commit the management of a special branch to one or more Directors, and give special powers for determined matters to one or more proxy holders, selected from its own members or not, whether Shareholders or not.

**Art. 21. Litigation and Company's claims.**

21.1 Any litigation involving the Company, either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the Company by the Board, represented by the Chairman or by any Director or other person delegated for this purpose.

21.2 Each of Nils and Investor agrees not to use its rights in relation to Reserved Matters or Key Reserved Matters to frustrate or hinder any claim by the Company against Nils, Investor or any of their respective Restricted Persons.

21.3 Notwithstanding Article 21.2:

(A) each of Nils and Investor shall procure that the Directors when voting on any resolution of the Board in relation to making or conducting a claim by the Company against Nils, Investor or any of their respective Restricted Persons (a "Claim Resolution") shall, in so doing and in prosecuting any such claim, act in accordance with their fiduciary and other duties as Directors and, for the avoidance of doubt, not solely in the interests of Investor, Nils or their respective Affiliates or members of their respective Permitted Transferee Groups;

(B) the Directors appointed by Nils or Investor shall be entitled to be present at any meeting of the Board at which a Claim Resolution is proposed; and

(C) the Company shall promptly provide Nils or Investor with such information in relation to a claim by the Company against it or any of its Restricted Persons and its status and progress as Nils or Investor (as applicable) shall reasonably require from time to time, provided that the Company shall not be obliged to provide any information to Nils or Investor (as applicable) pursuant to this Article 21.3 (C) if, in the reasonable opinion of the Directors, disclosure of such information to Nils or Investor (as applicable) would be prejudicial to the interests of the Company.

#### **Art. 22. Decision making at company group level.**

22.1 The Shareholders and the Company shall procure so far as they are legally able that the directors and officers of each Company Group Member comply with and give effect to all decisions relating to such Company Group Member made by the Board and the decisions of the Shareholders taken in accordance with the Articles.

22.2 The Shareholders and the Company shall procure that:

(A) the management bodies of the Company Group Members incorporated in Russia include:

- (1) an individual executive body (a general director); and
- (2) either a management board or a board of directors (as provided in Article 22.5),

and, to the extent permitted by applicable law, do not include any other management bodies; and

(B) the management bodies of the Company Group Members incorporated outside Russia include a board of directors and, to the extent permitted by applicable law, do not include any other management bodies.

22.3 The Shareholders shall procure that, to the extent permitted by applicable law, the Directors are appointed directors of the Company Group Members incorporated outside Russia. If for any reason a Director nominated by a Shareholder under Article 15.2 or Article 15.3 is unable to be appointed as a director of any Company Group Member incorporated outside Russia, then the Shareholder entitled to nominate that Director under Article 15.2 or Article 15.3 shall be entitled to nominate another person to be appointed as a director of that Company Group Member.

22.4 The provisions of Article 15, Article 16 and Article 19 to Article 21 shall apply mutatis mutandis to the Company Group Members incorporated outside Russia (so that references in such Articles to the Board are references to the board of directors of such Company Group Member, references to the Company shall be to the relevant Company Group Member and references to the Directors or proxies shall be to members of the board of directors of such Company Group Member or their proxies).

22.5 The Shareholders and the Company agree and shall procure that for so long as Nils (and/or members of its Permitted Transferee Group) or Investor (and/or members of its Permitted Transferee Group) holds five (5) per cent, or more of the issued Shares:

(A) each Company Group Member incorporated in Russia (a "Russian Subsidiary") shall have a management board or (if permitted by Russian law, having regard to the provisions of this Article 22.5) a board of directors (such body being its "Russian Subsidiary Board");

(B) the Russian Subsidiary Board of each Russian Subsidiary shall have two members, one of whom shall be nominated by Investor (and, if permitted by Russian law, may be the individual executive body (the general director) of the relevant Russian Subsidiary or another person) and the other of whom shall be nominated by Nils;

(C) to the extent permitted by law, the member of each Russian Subsidiary Board nominated by Investor shall be the chairman of such Russian Subsidiary Board and shall have a casting vote on any matter to be decided by such Russian Subsidiary Board which is not a Reserved Matter or a Key Reserved Matter;

(D) the quorum for meetings of the Russian Subsidiary Board of each Russian Subsidiary shall be both of its members;

(E) the powers of the Russian Subsidiary Board of each Russian Subsidiary shall be confined to taking actions and decisions relating to Reserved Matters and Key Reserved Matters in accordance with Article 17.1 in relation to the relevant Russian Subsidiary, to the extent permitted by applicable law; and

(F) all actions and decisions to be taken by a Russian Subsidiary which require approval under Article 17.1 shall, to the extent permitted by applicable law, be unanimously approved by the Russian Subsidiary Board of that Russian Subsidiary.

#### **Art. 23. General meeting of shareholders.**

23.1 At any time during which the Company only has one (1) Shareholder, that sole Shareholder shall exercise all powers vested with the general meeting of Shareholders under the applicable section of the Companies' Act.

23.2 All decisions exceeding the powers of the Board shall be taken by the sole Shareholder or, as the case may be, by the general meeting of Shareholders. Any such decisions shall be in writing and shall be recorded on a special register.

23.3 The notice of meeting, which shall be sent to all Shareholders by registered mail at least eight days prior to the meeting (unless each Shareholder agrees in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication to waive such requirement), shall set out an agenda identifying in reasonable detail the matters to be discussed together with copies of any relevant papers to be discussed at the meeting. If any matter is not identified in the agenda in reasonable detail, then (unless each Shareholder agrees in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication to waive such requirements):

(A) for so long as Nils and/or members of its Permitted Transferee Group hold 5% or more of the issued Shares, the Shareholders shall not decide on that matter unless a duly authorised representative of Nils or one of its Permitted Transferee Group Members holding Shares agrees thereto in writing; and

(B) for so long as Investor and/or members of its Permitted Transferee Group hold 5% or more of the issued Shares, the Shareholders shall not decide on that matter unless a duly authorised representative of Investor or one of its Permitted Transferee Group Members holding Shares agrees thereto in writing;

and if any matter is not mentioned in the agenda at all, then (unless each Shareholder agrees in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication to waive such requirements) the Shareholders shall not decide on that matter. No notice shall be required in case of resolutions in writing approved and signed by all Shareholders.

23.4 The quorum for transacting business at any general meeting of Shareholders shall be the presence of one duly authorised representative of each of:

(A) Nils or a member of its Permitted Transferee Group holding Shares, for so long as it and/or its Permitted Transferee Group Members hold five per cent or more of the issued Shares; and

(B) Investor or a member of its Permitted Transferee Group holding Shares, for so long as it and/or its Permitted Transferee Group Members hold five per cent or more of the issued Shares;

provided that at all times Shareholders holding Shares which represent at least 50 % of the total number of Shares are present at the meeting and if a quorum is not present within 30 minutes from the time when a shareholders meeting should have begun, or if during the meeting there is no longer a quorum, the meeting shall be adjourned for ten Business Days, provided that a separate notice (which shall for the avoidance of doubt comply with Article 23.3) shall be served on all Shareholders at least five Business Days prior to the date of the adjourned meeting containing the time and place when the adjourned meeting is to be held and further provided that any such meeting may be adjourned due to a lack of quorum only once and when it reconvenes after the adjournment, such properly adjourned meeting shall be deemed quorate if a duly authorised representative of any Shareholder is present.

23.5 At a general meeting of Shareholders, a resolution (other than a resolution to approve a Reserved Matter or a Key Reserved Matter) is validly passed if a Shareholder or Shareholders holding Shares which represent more than 50 % of the total issued share capital of the Company vote in favour of the resolution. The chairman of the meeting shall not have a casting vote.

23.6 All Reserved Matters and Key Reserved Matters falling within the competence of the general meeting of Shareholders pursuant to Article 23.2 require approval in accordance with Article 17.1, provided that any resolution to:

(A) change the nationality of the Company or change the rights attaching to the Shares shall require the unanimous consent of all Shareholders); and

(B) alter the Articles shall only be validly passed if a majority in number of the Shareholders representing at least three quarters of the total issued share capital votes in favour of such resolution,

and in all cases the chairman of any general meeting of Shareholders shall not have a casting vote.

23.7 General meetings of Shareholders shall be held in Luxembourg. Attendance by virtue of proxy is possible.

#### **Art. 24. Accounts.**

24.1 Without limitation to any other rights afforded to the Shareholders by applicable law or these Articles, a Shareholder or its representative shall have the further right on reasonable notice and during normal working hours (and at the cost of the relevant Shareholder) to:

(A) examine and make copies of and abstracts from the records and books of account of the relevant Company Group Member;

(B) visit the properties of the Company Group Member and other sites from which it conducts its business;

(C) discuss the affairs, finances and accounts of the Company Group Member with any of its directors; and

(D) communicate directly with its accountants, for the purpose of managing or evaluating the relevant Shareholder's investment in such Company Group Member, preparing its financial statements or tax returns, making any requisite public filings or disclosures to its investors, or undertaking any other legitimate or required activity in connection with its investment in, and relationship with, such Company Group Member, including complying with any applicable laws relevant to such Shareholder.

24.2 All records of the Company as of the date of these Articles being adopted and onwards shall be retained for a period of at least five years from the end of the year to which such record relates, or such longer period as required under applicable laws.

24.3 Without prejudice to or limitation of the provisions of Article 24.1, the Company shall, as soon as reasonably practicable after the end of each calendar month, each calendar quarter and each calendar year, provide to each Shareholder concurrently a set of consolidated management accounts to keep itself informed in all material respects about the business and affairs of the Company Group, which shall include a consolidated income statement and a balance sheet and a cash flow statement (where applicable, for the period to which the consolidated management accounts relate and for the year to date).

**Art. 25. Financial year.** The Company's financial year runs from the first day of January to the thirty-first day of December of the same year.

**Art. 26. Profits.**

26.1 Each year, as of the thirty-first of December, the Board will draw up a balance sheet, which will (i) contain a record of all movable and immovable property of, and all the debts owed to and by, the Company and (ii) be accompanied by an annex summarising all the commitments of the Company and debts of the directors and/or auditors to the Company.

26.2 At the same time the Board will prepare a profit and loss account, which will be submitted to the general meeting of Shareholders together with the above-mentioned balance sheet. Profits of the Company shall be calculated in accordance with the provisions of the applicable section of the Companies' Act and the provisions of Chapter II of the law on accounting and financial statements of 19 December 2002, as such laws may be amended, superseded or supplemented from time to time.

26.3 Each Shareholder may inspect at the registered office the balance sheet, inventory and the profit and loss account during the fortnight preceding the annual general meeting.

**Art. 27. Reserves.**

27.1 The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions represents the net profit of the Company.

27.2 Each year, five per cent of the net profit will be transferred to the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the nominal capital but must be resumed until the reserve fund is entirely reconstituted if, any time and for any reason whatever, it has been reduced below such proportion. The balance is at the disposal of the general meeting of Shareholders and the Board, as the case may be.

**Art. 28. Interim dividends.**

28.1 To the extent permitted by law, the Board may decide to pay interim dividends on the basis of a statement of interim accounts, which may be un-audited and not older than three weeks at the relevant Board meeting, showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realized profits since the end of the last Accounting Period, increased by carried forward and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established according to the Companies' Act or the Articles.

28.2 The distributable profits are equal to the net profit realised since the end of the last financial year or the incorporation, as the case may be, plus any profits carried forward and sums drawn down from reserves available for distributions, less losses carried forward and any sums to be placed to reserve pursuant to the requirements of the Companies' Act or of the Articles.

**Art. 29. Audit.** The audit of the Company's annual accounts shall be entrusted by the Shareholder(s) to one or several Auditor(s). The Auditor(s) shall be appointed by the general meeting of Shareholders, which shall determine their number, remuneration and the term of their mandates. The Auditor(s) is/are eligible to be re-appointed.

**Art. 30. Liquidation.**

30.1 The Company may be dissolved and put into liquidation at any time by a resolution of the general meeting of Shareholders taken in compliance with the quorum and voting majorities set forth in the Articles. Any such general meeting may be called either by the Board or by any Shareholder.

30.2 At the time of the winding up of the Company, the liquidation will be carried out by one (1) or more liquidators, who are appointed by the Shareholders who will determine their powers and their remuneration in compliance with the quorum and voting majorities set forth in the Articles.

**Art. 31.** All matters not specifically provided for in the Articles, shall be governed by the Companies' Act and any other applicable laws.

*Fifth resolution*

The general meeting resolved to acknowledge and accept the resignation of Jos HEMMER as a director of the Company with immediate effect and agreed to appoint with immediate effect for six years (i) upon proposal of Nils Participation Corp, the existing directors Andres BAUMGARTNER and Eric LECLERC as Class B Directors and (ii) upon proposal of Berntail Limited, (a) MR. Petr HAVLICEK, professionally residing at Valoko Limited, Evropska 2690/17, P. O. Box 177, 160 41 Praha 6, Czech Republic, as a Class A Director and chairman of the board of directors of the Company and (b)

MR. Jiri REBENDA, professionally residing at Valoko Limited, Evropska 2690/17, P. O. Box 177, 160 41 Praha 6, Czech Republic, as a Class A Director.

*Valuation and Costs*

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with the present deed, have been estimated at about two thousand four hundred euro (€ 2,400.-).

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

WHEREOF, the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date mentioned at the beginning of this document.

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

**follows the French version:**

L'an deux mille neuf le vingt-neuf septembre

Pardevant Maître Francis KESSELER, notaire résidant à Esch-sur-Alzette,

**A comparu**

Nils Participation Corp, une société constituée sous les lois du Belize, numéro d'enregistrement 20828, dont le siège social est à P.O. Box 1777, 35A Regent Street, Jasmine Court, Belize City, Belize,

ici représentée par Jan BÖING, Rechtsanwalt, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration lui conférée sous seing privé;

Laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante et par le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte aux fins d'enregistrement.

La partie susnommée est l'actionnaire unique de "Max Media Holding", une société anonyme ayant son siège social au 2, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg, enregistrée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 82929, constituée le 9 juillet 2001 suivant acte de Maître Joseph GLODEN, notaire résidant à Grevenmacher, publié au Mémorial numéro 25 du 5 janvier 2002 (la "Société"), représentant l'intégralité du capital social de la Société de trente et un mille Euros (EUR 31.000.-) divisé en trois cent dix actions sans valeur nominale, entièrement souscrit et libéré.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme susmentionné, ont demandé au notaire d'acter ce qui suit:

I. Que l'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire de la société est le suivant:

*Agenda*

1. Décision de créer une nouvelle classe d'actions ayant les droits décrits dans les statuts (refondus) de la Société.
2. Décision de convertir les actions actuelles représentant le capital social actuel de la Société en trois cent dix (310) actions ordinaires d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, ayant les droits et obligations décrits dans les statuts (refondus) de la Société.
3. Décision d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de trente et un mille cent euros (EUR 31.100,-) pour l'augmenter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) à soixante-deux mille cent euros (EUR 62.100,-) par l'émission de trois cent onze (311) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune (les "Nouvelles Actions").

Souscription par Berntail Limited de toutes les trois cent onze (311) Nouvelles Actions et paiement par apport en numéraire.

4. Décision de refondre les statuts de la Société.
5. Décision de reconnaître et d'accepter la démission de Jos HEMMER (administrateur de la Société actuellement en poste) et de nommer M. Petr HAVLICEK et M. Jiri REBENDA comme nouveaux administrateurs de la Société.

II. Que l'actionnaire unique, ou, s'il y a lieu, l'assemblée générale des actionnaires de la société a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'actionnaire unique a décidé de créer de nouvelles classes d'actions ayant les droits décrits dans les statuts (refondus) de la Société.

*Deuxième résolution*

L'actionnaire unique a décidé de convertir les actions existantes représentant l'actuel capital social de la Société en trois cent dix (310) actions ordinaires d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, ayant les droits et obligations décrits dans les statuts (refondus) de la Société.

### Troisième résolution

L'assemblée générale a décidé d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de trente et un mille cent euros (EUR 31.100,-) pour l'augmenter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) à soixante-deux mille cent euros (EUR 62.100,-) par l'émission de trois cent onze (311) actions ordinaires d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune (les "Nouvelles Actions")

### Souscription - Paiement

Ensuite, Berntail Limited, une limited company constituée sous les lois de Chypre, ayant son siège social à Spyrou Kyprianou, 18 Flat/Office 301, P.C. 1075, Nicosie, République de Chypre, enregistrée sous le numéro d'enregistrement HE 196584 ("Berntail"), ici représentée par M. Jan BÖING, susnommé, en vertu d'une procuration lui conférée sous seing privée (laquelle procuration est signée ne varietur par la partie comparante et le notaire soussigné et sera attachée au présent acte aux fins d'enregistrement), a déclaré souscrire à toute les trois cent onze (311) Nouvelles Actions.

Les Nouvelles Actions ont été intégralement libérées par apport en numéraire de la somme totale de trente et un mille cent euros (EUR 31.100,-), de sorte que la somme de trente et un mille cent euros (EUR 31.100,-) est désormais à la disposition de la Société, preuve de laquelle ayant été fournie au notaire.

### Quatrième résolution

L'assemblée générale a décidé de refondre les statuts de la Société pour qu'ils aient la teneur suivante:

#### Art. 1<sup>er</sup>. Définitions.

##### 1.1 Dans les Statuts:

"Actionnaire Impacté" a la signification lui conférée à l'Article 13.1.

"Affilié" signifie une filiale (directe ou indirecte), une entreprise filiale, une société holding ou une société-mère d'une société, et une filiale ou une entreprise filiale d'une telle société holding ou entreprise mère. Les termes et expressions utilisées dans cette définition sont interprétés en conformité avec le Companies Act 1985 (Royaume-Uni) tel que modifié, consolidé, étendu ou re-formulé et dans la mesure où il est applicable de temps à autre, le Companies Act 2006 (Royaume-Uni).

"Prix Convenu" a la signification lui conférée à l'Article 10.6.

"Actions en Vente Allouées" a la signification lui conférée à l'Article 10.10.

"Statuts" désigne les statuts de la Société tels que modifiés de temps à autres et "Article" fait référence à un article des Statuts.

"Auditeur" désigne un auditeur de la Société et nommé d'un commun d'accord par les Actionnaires, de temps à autre.

"Conseil" désigne le conseil d'administration de la Société tel qu'il est composé de temps à autre.

"Budget" désigne le budget du Groupe de la Société (y compris le budget pour chaque Membre du Groupe de la Société à moins qu'Investisseur et Nils n'aient convenu par écrit que le Membre du Groupe de la Société n'est pas obligé de préparer un budget) pour un Exercice Comptable donné.

"Affaires" désigne le coeur d'activité du Groupe de la Société, c'est à dire (i) détenir et développer de l'immobilier (ii) la vente d'électronique et d'électroménager de grande consommation (en magasin ou en ligne) dans la Fédération Russe et le Kazakhstan et (iii) toute autre activité approuvée par le Conseil de temps à autre.

"Jour Ouvrable" désigne un jour (autre qu'un samedi ou dimanche) où les banques sont ouvertes pour affaires à Prague, Moscou et New York City.

"Business Plan" désigne le business plan du Groupe de la Société (y compris le business plan de chacun des Membres du Groupe de la Société à moins qu'Investisseur et Nils n'aient convenu par écrit qu'un Membre du Groupe de la Société n'est pas obligé de préparer un business plan) pour un Exercice Comptable donné.

"Président" désigne le président du Conseil.

"Changement de Contrôle" a la définition lui conférée à l'Article 13.1.

"Résolution d'Action" a la définition lui conférée à l'Article 21.3 (A).

"Administrateur de Classe A" a la définition lui conférée à l'Article 15.3.

"Administrateur de Classe B" a la définition lui conférée à l'Article 15.2.

"Loi sur les Sociétés" désigne la loi luxembourgeoise du 10 août 1915, telle qu'amendée.

"Société" a la définition lui conférée à l'Article 2.

"Groupe de la Société" désigne la Société et ses entreprises filiales de temps à autre et "Membre du Groupe de la Société" désigne chacun d'entre eux.

"Actionnaire Continu" a la définition lui conférée à l'Article 10.5.

"Groupe de l'Actionnaire au Contrôle" a la signification lui conférée à l'Article 11.1.

"Impasse" désigne une situation dans laquelle un Domaine Réservé ou un Domaine Clé Réservé est adressé au Conseil ou aux Actionnaires (selon le cas) lors de trois réunions convoquées valablement du Conseil ou trois assemblées générales extraordinaires des Actionnaires (selon le cas) se tenant sur une période d'au moins deux mois et comprise à l'ordre du

jour de chacune des ces réunions ou assemblées transmis en conformité aux Articles 16.4 ou 23.3 ou autre (selon le cas), et ce Domaine Réservé ou Domaine Clé Réservé n'est pas résolu par le Conseil ou les Actionnaires (selon le cas) pendant cette période de deux mois, y compris si la raison pour laquelle elle n'est pas résolue est le défaut de quorum lors d'une ou plusieurs de ces réunions du Conseil ou assemblées générales extraordinaires des Actionnaires (selon le cas) en raison de l'absence d'un ou plusieurs Administrateurs nommé(s) par Nils ou, le cas échéant, par Investisseur (dans le cas d'une réunion du Conseil) ou l'absence de Nils, ou le cas échéant d'Investisseur (dans le cas d'une assemblée générale extraordinaires des Actionnaires). A ces fins, une réunion/assemblée qui est convoquée mais non tenue en raison d'un défaut de quorum et est ajournée à une date ultérieure est considérée comme une réunion/assemblée distincte de l'ajournement et de tout ajournement ultérieur de cette réunion.

"Acte d'Adhésion" désigne un acte d'adhésion au Pacte d'Actionnaire, dans une forme qui respecte les exigences du Pacte d'Actionnaire.

"Départiteur" à la signification lui conférée à l'Article 11.5.

"Administrateurs" désigne les administrateurs de la Société de temps à autre et "Administrateur" désigne un seul d'entre eux.

"Charge" désigne tout intérêt ou part d'une personne (y compris tout droit d'acquérir, option ou droit de préemption ou de conversion) ou tout hypothèque, charge, gage, privilège, cession de créance, affectation en garantie, titre de sûreté, droit de rétention ou tout autre accord ou arrangement de sûreté ou tout accord pour créer une des charges susmentionnées.

"Date Finale" a la signification lui conférée à l'Article 10.12.

"Actions en Vente en Surplus Concernées" a la signification lui conférée à l'Article 10.14.

"Actions en Vente en Surplus" a la signification lui conférée à l'Article 10.6.

"Juste Valeur Marchande" désigne en ce qui concerne tout élément non numéraire d'une contrepartie pour une Offre Qualifiée:

(A) la valeur en numéraire dudit élément non numéraire telle qu'acceptée entre les Actionnaires ou en l'absence d'une telle acceptation;

(B) le prix en numéraire qui pourrait être négocié pour un tel élément non numéraire dans l'hypothèse où il est vendu dégagé de toutes Charges dans une opération de pleine concurrence sur un marché libre entre un vendeur informé et consentant qui n'a aucune contrainte de vendre et un acquéreur informé et consentant et où aucun des deux n'est sous la pression ou la contrainte de clôturer cette transaction.

"Trust Familial" désigne un trust (résultant d'un accord entre vifs ou d'un legs testamentaire établi par quiconque ou en l'absence de testament) selon lequel:

(A) les seuls bénéficiaires sont (ensemble ou individuellement) le Bénéficiaire Effectif de Nils ou ses Parents Privilégiés; et

(B) le propriétaire légal des biens mis en trust est un prestataire professionnel de services et aucun pouvoir de contrôle sur le droit de vote ou autres prérogatives ou droits conférés par toute Action ne peut être exercé par ou n'est sujet au consentement de toute personne autre que les fiduciaires (trustee) agissant en tant que fiduciaires (trustee) ou le Bénéficiaire Effectif de Nils ou un de ses Parents Privilégiés ou un représentant des susmentionnés qui est un prestataire professionnel de services de représentation.

"Notice Finale" à la signification lui conférée à l'Article 10.10.

"Exercice Comptable" désigne un exercice financier de la Société tel que déterminé à l'Article 25.

"Firme" a la signification lui conférée à l'Article 18.3.

"Emission" désigne l'admission effective à la cote ou aux échanges de tout ou partie des fonds propres de la Société à toute bourse reconnue internationalement, y compris et sans limitation l'une des bourses russes suivantes: Marché des Changes Interbancaires de Moscou et Bourse RTS.

"Notice Finale Avancée" a la signification lui conférée à l'Article 10.17.

"Notice de Transfert Avancée" a la signification lui conférée à l'Article 10.13.

"Notice d'Achat Avancée" a la signification lui conférée à l'Article 10.14.

"Groupe" désigne, concernant un Actionnaire, ledit Actionnaire et ses Affiliés de temps à autre, à l'exclusion des Membres du Groupe de la Société.

"Évaluateur Indépendant" désigne un évaluateur indépendant internationalement reconnu (comme une banque d'investissement ou un cabinet comptable) nommé d'un commun accord entre Nils et Investisseur et, en l'absence d'un tel accord sur demande par l'un d'entre eux, par le Président en fonction de l'Institute of Chartered Accountants of England and Wales;

"Actionnaire non Qualifié" a la signification lui conférée à l'Article 10.12.

"Investisseur" désigne Berntail Limited, une société organisée et existant sous les lois de la République de Chypre, numéro d'enregistrement HE 196584, dont le siège social est à Spyrou Kyprianou, 18, Flat/Office 301, P.C. 1075, Nicosie, République de Chypre.

"Domaine Clé Réservé" a la signification lui conférée à l'Article 17.7.

"Actionnaire Clé" désigne tout Actionnaire dont l'approbation (ou l'approbation des Administrateurs désignés en application des Articles 15.2 ou 15.3 ou l'approbation de la nomination à un conseil d'une Filiale Russe en application de l'Article 22.5 (B)) est exigé pour un Domaine Réservé par l'Article 17.1.

"Représentant d'un Actionnaire Clé" a la signification lui conférée à l'Article 18.1.

"Titre Coté" désigne tout titre admis à la côte ou aux échanges à toute bourse reconnue internationalement, y compris et sans limitation une des bourses russes suivantes: Marché des Changes Interbancaire de Moscou et Bourse RTS.

"Nils" désigne Nils Participation Corp, une société constituée et existante sous les lois du Belize, numéro d'enregistrement 20828, dont le siège social est à P.O. Box 1777, 35A Regent Street, Jasmine Court, Belize City, Belize.

"Bénéficiaire Effectif de Nils" signifie le bénéficiaire effectif de Nils au 29 septembre 2009

"Actionnaire Pollicité" a la signification lui conférée à l'Article 11.2.

"Participation" désigne, concernant une entité, que ce soit direct ou indirect:

(A) un intérêt (légal ou économique) comprenant toute détention, actionnariat, participations et/ou un intérêt dans un partnership et/ou titre participatif et/ou tout droit de participer directement ou indirectement peu importe la manière dans des parts de cette entité; et/ou

(B) droit ou possibilité (que ce soit sur le fondement d'un contrat, accord ou autre arrangement, par écrit ou non) de déterminer ou d'occasionner la détermination des votes attachés à des actions, participations et/ou intérêt dans un partnership et/ou un titre participatif et/ou tout droit de participer directement ou indirectement peu importe la manière dans des parts de cette entité et/ou directement ou indirectement d'exercer une influence dominante sur la manière par laquelle tout vote lié à tout type de part dans cette entité est exprimé ou non.

"Transfert Familial Autorisé" désigne un transfert d'Actions quelconque vers:

(A) le Bénéficiaire Effectif de Nils; ou

(B) à tout Parent Privilégié du Bénéficiaire Effectif de Nils; ou

(C) aux fiduciaires (trustée) d'un Trust Familial (ou vers tout représentant de ce fiduciaire (trustee) qui est un prestataire professionnel de services de représentation); ou

(D) à une société (i) qui est détenue entièrement (directement ou indirectement) par le Bénéficiaire Effectif de Nils et/ou les Trusts Familiaux, ou (ii) dans laquelle le le Bénéficiaire Effectif de Nils et/ou les Trusts Familiaux a ou ont le droit direct d'exercer entièrement ou d'occasionner l'exercice et bénéficier de plus de 50% du total des droits de vote et autres droit et le droit unique de proposer et nommer la majorité du conseil d'administration (ou organe de gestion équivalent).

"Cessionnaire Autorisé" désigne, à propos d'un Actionnaire, une Personne à qui les Actions peuvent être transférées en conformité avec l'Article 12.

"Groupe de Cessionnaires Autorisés" a la signification lui conférée par l'Article 11.3 (A).

"Personne" désigne tout individu, toute société, un general ou limited partnership, une société à responsabilité limitée, un partenariat commercial (joint venture) ou toute autre entité ou association, (constitué ou non).

"Parent Privilégié" désigne, à propos d'un individu, le mari ou la femme, le veuf ou la veuve de ce membre et tout descendant en ligne directe de ce membre et et un mari ou femme ou partenaire civil ou veuve ou veuf de chacune des personnes susmentionnées et à cette fin un enfant d'un conjoint, un enfant adoptif ou un enfant naturel de toute personne est considéré être en descendance de ligne directe.

"Transfert Proposé" a la signification lui conférée à l'Article 11.1.

"Cessionnaire Proposé" a la signification lui conférée à l'Article 11.1.

"Notice d'Achat" a la signification lui conférée à l'Article 10.6.

"Offre Qualifiée" a la signification lui conférée à l'Article 11.1.

"Autorisation Réglementaire" désigne l'approbation ou le consentement donné à toute requête déposée auprès d'organismes ou autorités supranationales, gouvernementales ou réglementaires dont le dépôt est exigé par la loi ou la réglementation.

"Actions en Vente Concernées" a la signification lui conférée à l'Article 10.12.

"Domaines Réservés" désigne les domaines décrits dans la liste de l'Article 17.6.

"Personne Restreinte" désigne

(A) En ce qui concerne Nils:

(1) le Bénéficiaire Effectif de Nils;

(2) le(s) bénéficiaires effectifs) ultime(s) de Nils de temps à autre;

(3) toute Personne dans laquelle une Personne mentionnée au (1) et au (2) ci-dessus ou au (4) et au (5) ci-dessus détient une Participation de plus de 25%;

(4) tout époux, enfant, parent, frère ou sœur desdites Personnes mentionnées au (1) et (2) ci-dessus.

(5) toute Personne agissant en relation avec l'exercice des droits de vote conférés aux Actions ou en relation avec le domaine en question concernant la Société (a) au nom de, (b) sur les instructions de ou (c) en tant que conseiller de ((i) toute Personne mentionné aux (1) à (4) ci-dessus ou (ii) tout membre du Groupe de Cessionnaires Autorisés de Nils,

(B) En ce qui concerne l'Investisseur, les personnes acceptées par écrit de temps à autre entre Investisseur et Nils;

"Actions en Vente" a la signification lui conférée à l'Article 10.5.

"Vendeur" a la signification lui conférée à l'Article 10.5.

"Action" désigne une action dans le capital social de la Société telle qu'émise de temps à autre.

"Actionnaires" désigne les détenteurs des Actions et "Actionnaire" désigne l'un d'entre eux.

"Pacte d'Actionnaire" désigne tout pacte d'actionnaire entre les Actionnaires et la Société tel qu'en vigueur de temps à autre.

"Représentants Spéciaux" a la signification lui conférée à l'Article 18.1.

"Prix Spécifié" a la signification lui conférée à l'Article 11.3 (B).

"Actions Spécifiées" a la signification lui conférée à l'Article 11.3 (B).

"Tiers Acquéreur" a la signification lui conférée à l'Article 10.4.

"Notice de Transfert" a la signification lui conférée à l'Article 10.5.

"Actionnaire non Impacté" a la signification lui conférée à l'Article 13.1.

#### 1.2 Dans les Statuts:

(A) Les termes généraux ne doivent pas se voir attribuer une signification restreinte du fait qu'ils sont précédés ou suivis de mots indiquant une classe ou un exemple particulier d'actes, domaines ou objets;

(B) Une référence à "comprend" ou "y compris" est interprétée comme "y compris et sans limitation" (le cas échéant);

(C) Les références à US\$ ou Dollar sont des références à la monnaie légale aux Etats-Unis d'Amérique;

(D) Les références à EUR ou Euro sont des références à la monnaie légale de l'Union Européenne.

(E) Les mots au singulier comprennent le pluriel vice-versa. Les mots à un genre comprennent tous les autres genres.

(F) Les références dans les Statuts à une disposition légale doivent être interprétées comme des références à ces dispositions, telles que, respectivement amendées, remplacées, consolidées, étendues, reformulées de temps à autre et comprennent les ordonnances, réglementations, décrets ou tout autre règlement d'application adopté de temps à autre pour la disposition concernée; et

(G) Les titres dans les Statuts sont pour des raisons de simplicité seulement et n'ont aucun effet sur leur interprétation.

**Art. 2. Forme.** Il est formé par le présent acte une société anonyme (la "Société") régie par la Loi sur les Sociétés et par les Statuts.

**Art. 3. Dénomination.** La société existera sous la dénomination "Max Media Holding S.A."

#### **Art. 4. Siège social.**

4.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville

4.2 Il peut être transféré dans la municipalité de Luxembourg Ville sur résolution du Conseil.

**Art. 5. Durée.** La Société est établie pour une durée illimitée.

#### **Art. 6. Objet.**

6.1 La Société a pour objet social (i) de détenir directement ou indirectement (y compris sans limitation par l'intermédiaire d'un trust) des participations, titres et dépôts bancaires, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, entités gouvernementales ou trusts, d'acquérir par achat, souscription ou de toute autre manière ainsi que de transférer par vente, échange ou autre des actions, titres, bonds, obligations, notes, instruments à titre participatifs et autres titres de toute sorte (y compris des dérivatifs), de posséder, administrer, développer et gérer son portefeuille et (ii) de lever des fonds, directement ou indirectement (y compris et sans limitations, par un trust) sur la base d'un prêt ou prêt participatif hybride de ses affiliés, et de leur prêter, directement ou indirectement (y compris et sans limitation par un trust) à ses Affiliés.

6.2 La Société peut emprunter sous toute forme, sauf qu'elle ne peut faire appel à l'épargne publique.

6.3 La Société peut participer à la mise en place et au développement de toute entreprise financière, industrielle ou commerciale et peut prêter son concours par voie de prêts, garantis ou autres à des filiales ou sociétés Affiliées.

6.4 En général, elle peut prendre toute mesure de contrôle ou de supervision et mettre en oeuvre toute opération financière, mobilière, immobilière, commerciale ou industrielle qu'elle estime utile à l'accomplissement et au développement de son objet.

#### **Art. 7. Budget et Business plan.**

7.1 Au 31 octobre de chaque Exercice Comptable, les Administrateurs font préparer:

(A) un Budget pour la Société portant sur le prochain Exercice Comptable; et

(B) un Business Plan portant sur le prochain Exercice Comptable.

7.2 Le Budget et le Business Plan sont soumis pour approbation à chaque Actionnaire en droit de nommer deux Administrateurs en application des Articles 15.2 et 15.3 (une telle approbation ne peut être retenue ou ralentie de manière

déraisonnable) avant le 15 novembre de l'année avant l'Exercice Comptable sur lequel porte le Budget et le Business Plan en question.

7.3 Si un Budget ou Business Plan pour un Exercice Comptable n'est pas approuvé par les Actionnaires mentionnés dans l'article 7.2 au ou avant le début d'un tel Exercice Comptable, le Budget ou Business Plan de l'Exercice Comptable précédent continue à s'appliquer (avec les chiffres dudit Budget ou Business Plan, selon le cas, augmentés ou diminués par l'indice des prix à la consommation selon les données officielles du Federal Service on Statistics ("Rosstat") pour la période allant du 1<sup>e</sup> janvier au 31 décembre dans l'année avant celle sur laquelle porte le Budget ou Business Plan) jusqu'à ce qu'un Budget ou Business Plan pour l'Exercice Comptable concerné soit approuvé par lesdits Actionnaires.

7.4 Les Affaires de la Société sont gérées sur tout aspect substantiel selon les termes du, et dans les limites financières prévues dans le, Budget en vigueur pour une période donnée.

#### **Art. 8. Capital.**

8.1 Le capital social de la Société est fixé à soixante-deux mille cent euros (EUR 62.100,-) divisé en six cent vingt et une (621) Actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

8.2 Les Actions peuvent être matérialisées, à l'option du propriétaire, par des certificats représentant une Action unique ou des certificats représentant deux ou plusieurs actions.

8.3 Les Actions sont émises sous forme nominative.

8.4 La Société peut, dans les limites et sous les conditions prévues par la loi, acheter ses propres Actions.

8.5 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit en respectant les exigences légales applicables.

#### **Art. 9. Droits et Obligations attachés aux actions.**

9.1 Chaque Action donne droit à une voix lors de l'assemblée générale des Actionnaires et un droit sur une fraction des actifs sociaux et profits de la Société pari passu en proportion du capital investi.

9.2 Les produits de la liquidation suivant la liquidation de la Société sont attribués aux Actionnaires pari passu en proportion du capital investi.

#### **Art. 10. Transfert des actions.**

10.1 Dans l'hypothèse où la Société n'a qu'un seul Actionnaire, les Actions sont librement cessibles.

10.2 En cas de pluralité d'Actionnaires, les Actions détenues par chaque Actionnaire peuvent être transférées par ce dernier seulement en respectant les dispositions des Articles 10.3 à 10.22.

10.3 Excepté:

(A) quand l'Article 12 l'autorise;

(B) avec le consentement préalable donné par écrit de chacun des autres Actionnaires; ou

(C) dans le cas d'une cession d'Actions suite à une Emission de la Société, aucun actionnaire ne peut directement ou indirectement:

(1) transférer des Actions autrement qu'en respectant l'Article 10; ou

(2) accorder, déclarer, créer ou aliéner tout droit ou, sauf si permis par le paragraphe (1) ci-dessus, tout intérêt dans des Actions; ou

(3) créer ou autoriser l'existence de gages, nantissements, Charges, charges fixes ou flottantes ou tout autre sûreté portant sur des Actions.

10.4 Tout Actionnaire peut vendre l'intégralité de son intérêt légal ou économique dans tout ou une partie de ses Actions détenues respectivement par ce dernier ou par toute personne (un "Tiers Acquéreur"), sous réserve des dispositions suivantes de l'Article 10 (à condition cependant que les dispositions suivantes de l'Article 10 ne soient pas applicables aux transferts prévues aux Article 10.3 (A) à (C).

10.5 Avant que tout Actionnaire (le "Vendeur") (ou tout membre de son Groupe) ne fasse ou n'accepte une offre de vendre tout ou partie des Actions qu'il détient (les "Actions en Vente"), le Vendeur donne préalablement aux autres Actionnaires (les "Actionnaires Continus") une notification par écrit (une "Notice de Transfert") qui explique qu'il propose de vendre les Actions en Vente en y ajoutant les détails du prix d'acquisition et des autres termes matériels sur lesquels il propose de vendre les Actions en Vente et offrant aux Actionnaires Continus d'acheter les Actions en Vente en proportion du nombre respectif d'Actions détenues par chacun d'entre eux à la fin de la journée commerciale du jour précédent la date de livraison de la Notice de Transfert. Une Notice de Transfert:

(A) spécifie le nombre d'Actions en Vente offertes aux Actionnaires Continus concernés;

(B) est irrévocable; et

(C) peut contenir une disposition selon laquelle à moins que toutes les Actions en Vente ne soient vendues, aucune n'est vendue et dans cette hypothèse, le Vendeur n'est pas obligé de continuer la vente prévue par cet Article 10.5 à moins que cette disposition ne soit intégralement satisfaite.

10.6 Lors de la réception de la Notice de Transfert, chaque Actionnaire Continu a le droit d'acheter tout ou partie des Actions en Vente (sous réserve de l'Article 10.5 (C)) au prix et selon les conditions prévus dans la Notice de Transfert (ou au prix convenu par écrit entre le Vendeur et l'Actionnaire Continu) (le "Prix Convenu") en donnant une notice par

écrit au Vendeur dans les 30 jours suivant réception de la Notice de Transfert (une "Notice d'Achat"). Si un Actionnaire Continu ne livre pas la Notice d'Achat dans ce délai, il est réputé avoir refusé l'offre constituée par la Notice de Transfert. Chaque Actionnaire Continu qui livre une Notice d'Achat doit:

(A) détailler dans la Notice d'Achat toute Autorisation Réglementaire qu'il doit obtenir pour finaliser l'acquisition des Actions en Vente.

(B) confirmer dans la Notice d'Achat que:

(1) soit il accepte, aux mêmes conditions, les Actions en Vente (en spécifiant un nombre maximum) qui n'ont pas été acceptées par les autres Actionnaires Continus ("Actions en Surplus"); ou

(2) soit il n'accepte aucune Action en Surplus.

10.7 Si un Actionnaire Continu qui délivre une Notice d'Achat ne confirme pas selon les conditions spécifiées dans les paragraphes (1) ou (2) de l'Article 10.6 (B), il est considéré avoir fait une confirmation suivant ceux du paragraphe (2) de l'Article 10.6 (B). Une Notice d'Achat est irrévocable sans le consentement par écrit du Vendeur. Un Actionnaire Continu effectue toutes les tentatives raisonnables pour obtenir toute Autorisation Réglementaire détaillée dans la Notice d'Achat dès que raisonnablement possible après la livraison de sa Notice d'Achat.

10.8 Toutes les Actions en Surplus sont allouées à chacun des Actionnaires Continus qui a fait la confirmation dans les termes de l'Article 10.6 (B)(1) au pro rata du nombre d'Actions détenues par ledit Actionnaire Continu à la fin de la journée commerciale du jour précédant la Notice de Transfert comme un pro rata du nombre total d'Actions détenues par les Actionnaires Continus qui ont confirmé selon les termes de l'Article 10.6 (B)(1), à condition que toute répartition soit faite afin qu'aucun Actionnaire Continu ne se voit allouer plus d'Actions en Surplus que le nombre maximum d'Actions en Surplus que cet Actionnaire Continu a indiqué vouloir accepter. Les Actions en Surplus continuent d'être allouées sur cette base jusqu'à ce que soit toutes les Actions en Surplus soient allouées soit toutes les demandes d'Actions en Surplus soient satisfaites.

10.9 A l'expiration du délai prévu à l'Article 10.6:

(A) si des Notices d'Achat valables sont livrées pour toutes les Actions en Vente, le Vendeur est obligé de vendre et les Actionnaires Continus sont obligés d'acheter (dans chaque hypothèse, sous réserve seulement de toute Autorisation Réglementaire applicable) le nombre respectif d'Actions en Vente spécifié dans chaque Notice d'Achat (ensemble avec tout Action en Surplus leur étant alloué en application de l'Article 10.8, le cas échéant) au Prix Convenu; ou

(B) si des Notices d'Achat valables sont délivrées pour moins que le nombre d'Actions en Vente:

(1) si le Vendeur n'a pas mentionné dans la Notice de Transfert qu'à moins que toutes les Actions en Vente ne soient vendues, aucune n'est vendue, l'Article 10.9 (A) est applicable aux Actions en Vente au sujet desquelles des Notices d'Achat valables ont été livrées; ou

(2) si le Vendeur a mentionné dans la Notice de Transfert qu'à moins que toutes les Actions en Vente ne soient vendues, aucune n'est vendue, alors il peut soit conserver les Actions en Vente soit toutes les vendre à un Tiers Acquéreur en application de l'Article 10.20.

10.10 Le vendeur doit dans un délai de cinq Jours Ouvrables à partir de l'expiration de la période mentionnée à l'Article 10.6 notifier un avis à chaque Actionnaire Continu détaillant laquelle des situations de l'Article 10.9 est applicable et, le cas échéant, combien d'Actions en Vente l'Actionnaire Continu est obligé d'acquérir (les "Actions en Vente Allouées") et à quelles conditions (la "Notice Finale"). Les conditions décrites dans la Notice Finale ne doivent pas être incohérente avec celles de la Notice de Transfert et ne doivent non plus contenir des conditions substantielles qui ne figurent pas dans la Notice de Transfert.

10.11 A moins que l'Article 10.12 ne soit applicable, la Clôture de la vente et de l'acquisition des Actions en Vente prend place dans un délai de 25 Jours Ouvrables à partir de la date de notification aux Actionnaires Continus de la Notice Finale, ou, si plus tard, dans un délai de cinq Jours Ouvrables après l'obtention par un Actionnaire Continu ayant notifiée la Notice d'Achat au Vendeur de la dernière Autorisation Réglementaire nécessaire pour finaliser l'acquisition des Actions en Ventes.

Autorisation Réglementaire non obtenue par un Actionnaire Continu

10.12 Si une Autorisation Réglementaire n'a pas été obtenue par un Actionnaire Continu qui a notifié une Notice d'Achat au Vendeur en expliquant qu'il a besoin d'une Autorisation Réglementaire dans un délai de 90 jours à compter de la date de notification de ladite Notice d'Achat (la "Date Finale"), ou, avant la Date Finale, le Vendeur a reçu un avis écrit émanant de l'Actionnaire Continu ayant adressé une Notice d'achat expliquant qu'il n'est pas en mesure d'obtenir une Autorisation Réglementaire (un tel Actionnaire Continu étant un "Actionnaire non Qualifié"):

(A) l'Actionnaire non Qualifié n'est pas obligé d'acheter ses Actions en Vente Allouées (les "Actions en Vente Concernées"), le Vendeur n'est pas obligé de vendre les Actions en Vente Concernées à l'Actionnaire non Qualifié et l'Actionnaire non Qualifié est considéré ne pas avoir notifié une Notice d'Achat;

(B) si le Vendeur n'a pas spécifié dans la Notice de Transfert qu'à moins que toutes les Actions en Vente ne soient vendues, aucune ne peut être vendue, il peut:

(1) garder les Actions en Vente Concernées; ou

(2) offrir les Actions en Vente Concernées aux autres Actionnaires Continus qui ont fait part d'une Notice d'Achat au vendeur en application de l'Article 10.6; et

(C) si le Vendeur a spécifié dans la Notice de Transfert qu'à moins que toutes les Actions en Vente soient vendues, aucune ne peut être vendue, il peut:

(1) garder les Actions en Vente;

(2) ou offrir les Actions en Vente Concernées aux autres Actionnaires Continus qui ont fait part d'une Notice d'Achat en application de l'Article 10.6.

10.13 A moins que le Vendeur ait choisi d'appliquer l'Article 10.12 (B)(1) ou l'Article 10.12 (C)(1), le Vendeur doit, dans un délai de cinq Jours Ouvrables après la Date Finale (ou plus tôt s'il reçoit un avis écrit d'un Actionnaire non Qualifié en application de l'Article 10.12), donner avis aux Actionnaires Continus ayant notifié une Notice d'Achat au Vendeur, autre qu'un Actionnaire non Qualifié (une "Notice de Transfert Avancée") leur offrant d'acquiescer les Actions en Ventes Concernées en proportion du nombre respectif d'Actions qu'ils détiennent à la fin de la journée du jour précédant la date de la Notice de Transfert. Une Notice de Transfert Avancée:

(A) doit spécifier le nombre d'Actions en Ventes Concernées qui sont offertes aux Actionnaires Continus concernés; et

(B) doit être irrévocable et

(C) doit comprendre ou à défaut être considérée comme comprenant une disposition selon laquelle l'Actionnaire Continu n'est pas en droit d'accepter l'offre constituée par la Notice de Transfert Avancée si l'Actionnaire Continu concerné a besoin d'une Autorisation Réglementaire pour finaliser l'achat d'Actions en Vente Concernées qu'il n'a pas déjà demandée ou obtenue au jour de la Notice de Transfert Avancée.

10.14 Au moment de la réception d'une Notice de Transfert Avancée, les autres Actionnaires Continus ont le droit d'acheter tout ou partie des Actions en Vente Concernées au Prix Convenu (ou un prix plus élevé convenu entre le Vendeur et un éventuel autre Actionnaire Continu) et selon les conditions décrites dans la Notice de Transfert Avancée ou d'autres conditions éventuellement convenues entre le Vendeur et l'Actionnaire Continu (qui, dans les deux hypothèses, ne doivent pas être plus favorable pour cet Actionnaire Continu que dans les conditions spécifiées dans la Notice de Transfert) en adressant au vendeur dans un délai de cinq Jours Ouvrables à compter de la notification de la Notice de Transfert Avancée un avis écrit (une "Notice d'Achat Avancée"). Si un Actionnaire Continu omet d'adresser une Notice d'Achat Avancée dans le délai susmentionné, il sera réputé avoir refusé l'offre constituée par la Notice de Transfert Avancée. Chaque Actionnaire Continu qui notifie une Notice d'Achat Avancée confirme dans la Notice d'Achat Avancée:

(A) qu'il n'a pas ou en l'absence d'une telle confirmation il sera réputé confirmer ne pas avoir besoin d'Autorisation Réglementaire pour finaliser l'acquisition des Actions en Vente Concernées qui n'a pas déjà été obtenu; et

(B) soit:

(1) qu'il accepte aux mêmes conditions, les Actions en Vente Concernées (en spécifiant un nombre maximum) qui n'ont pas été acceptées par les autres Actionnaires Continus ("Actions en Vente Concernées en Surplus"); ou

(2) qu'il n'accepte pas d'Actions en Vente Concernées en Surplus; et si un Actionnaire Continu qui envoie une Notice d'Achat Avancée omet de donner confirmation selon les termes des paragraphes (1) ou (2), il sera réputé avoir confirmé selon ceux du paragraphe (2). Une Notice d'Achat Avancée est irrévocable sans le consentement écrit du Vendeur.

10.15 Les Actions en Vente Concernées en Surplus sont allouées à chaque Actionnaire Continu qui a donné confirmation en application de l'Article 10.14 (B) (1) en proportion du nombre d'Actions détenues par cet Actionnaire Continu à la fin de la journée du jour précédant la Notice de Transfert rapporté au nombre total d'Actions détenues par les Actionnaires Continus qui ont fait une confirmation en application de l'Article 10.14 (B) (1), à condition que tout partage soit effectué afin qu'aucun Actionnaire Continu ne se voit allouer plus d'Actions en Vente en Surplus que le nombre maximum d'Actions en Vente en Surplus que ce dernier a indiqué vouloir accepter. Les Actions en Vente en Surplus continuent d'être allouées sur cette base jusqu'à ce que toutes les Actions en Vente en Surplus soient allouées ou que toutes les demandes d'Actions en Vente en Surplus soient satisfaites.

10.16 A l'expiration de la période mentionnée à l'Article 10.14:

(A) si des Notices d'Achat Avancées valables sont notifiées pour toutes les Actions en Vente Concernées, le Vendeur est obligé de vendre et les Actionnaires Continus concernés sont obligés d'acheter (dans chaque cas, sous seule réserve d'éventuelles Autorisations Réglementaires nécessaires pour finaliser l'acquisition de certaines Actions en Vente Concernées qui n'ont pas, à ce moment été obtenues) le nombre respectif d'Actions en Vente Concernées spécifiées dans de telles Notices d'Achat Avancées (ensemble avec toute Action en Vente Concernée en Surplus lui étant allouée en application de l'Article 10.15, le cas échéant) au prix et selon les conditions déterminés par l'Article 10.14;

(B) si des Notices d'Achat Avancées valables sont notifiées pour moins que le nombre d'Actions en Vente Concernées:

(1) si le vendeur n'a pas déclaré dans la Notice de Transfert qu'à moins que toutes les Actions en Vente ne soient vendues, aucune n'est vendue, aucune ne sera vendue, l'Article 10.16 (A) s'applique aux Actions en Vente Concernées pour lesquelles la Notice d'Achat Avancée a été notifiée; ou

(2) si le Vendeur a déclaré dans la Notice de Transfert qu'à moins que toutes les Actions en Vente ne soient vendues, aucune n'est vendue, il peut soit garder toutes les Actions en Vente Concernées soit les vendre à un Tiers Acquéreur en application de l'Article 10.20.

10.17 Le Vendeur doit, dans un délai de deux Jours Ouvrables à compter de l'expiration de la période mentionnée à l'Article 10.14 notifier un avis à chaque Actionnaire Continu qui a reçu une Notice de Transfert Avancée détaillant laquelle

des hypothèses de l'Article 10.16 s'applique et, le cas échéant, combien d'Actions en Vente Concernées l'Actionnaire Continu concerné est obligé d'acquérir et selon quelles conditions (la "Notice Finale Avancée"). Les conditions décrites dans la Notice Finale Avancée doivent pas contredire celles visées dans la Notice de Transfert et ne doivent pas comprendre des conditions substantielles qui n'ont pas été exposées dans la Notice de Transfert.

10.18 La clôture de la vente et de l'achat des Actions en Vente doit avoir lieu dans les cinq jours à compter de la date de notification aux Actionnaires Continus qui ont reçu une Notice de Transfert Avancée et la Notice Finale Avancée, ou, si plus tard, au jour de la Clôture déterminée selon les termes de l'Article 10.11.

Général

10.19 Les Actionnaires et le Conseil doivent, dans la limite de leurs attributions respectives, faire preuve de leur meilleurs efforts pour assurer que chacun des Actionnaires Continus reçoive toute documentation et information raisonnablement requise en connexion avec l'obtention par ces Actionnaires Continus de toute Autorisation Réglementaire requise par lui en relation avec la procédure détaillée à l'Article 10 qui fait l'objet d'une demande écrite de la part dudit Actionnaire Continu. Chaque Actionnaire Continu qui notifie une Notice d'Achat au Vendeur doit faire preuve de tous les efforts raisonnables pour obtenir toute Autorisation Réglementaire dont il a besoin pour mener à bien l'acquisition de toutes Actions en Vente, et doit en aviser le Vendeur dès qu'il en est informé que toute Autorisation Réglementaire requise par celui-ci a été obtenue ou refusée.

10.20 Si des Actions en Vente ne sont pas vendues et transférées à un ou plusieurs Actionnaires Continus en application des Articles 10.5 à 10.18 (pour des raisons autres que la défaillance du Vendeur), le Vendeur peut transférer les Actions en Vente à un Tiers Acquéreur à un prix et selon des conditions qui ne sont pas moins favorables pour le Vendeur que celles du Prix Convenu, à condition que:

(A) lorsque aucun Actionnaire Continu ayant notifié une Notice d'Achat au Vendeur n'a besoin d'une Autorisation Réglementaire pour finaliser l'achat des Actions en Vente, le transfert à ce Tiers Acquéreur est complété dans un délai de cent quatre-vingt-dix jours après la date de notification de la Notice de Transfert; et

(B) autrement, le transfert audit Tiers Acquéreur est complété dans un délai de quatre-vingts jours après la Date Finale; et

et le Tiers Acquéreur s'engage dans et remet un Acte d'Adhésion, en l'absence duquel le transfert n'a pas d'effet.

10.21 Si la vente à un Tiers Acquéreur n'est pas complétée dans les délais spécifiés à l'Article 10.20, alors le Vendeur n'a pas le droit de transférer ses Actions sans répéter préalablement les procédures exigées par les Articles 10.5 à 10.18.

10.22 Les Actionnaires donnent (et s'assurent que les membres de chaque Groupe respectif donnent) tout accord tombant dans leurs attributions et qui sont raisonnablement nécessaires pour tout transfert d'Actions permis par les termes de cet Article 10.

#### **Art. 11. Obligation d'achat et de Vente conjointe.**

11.1 Aucune vente ou aucun transfert d'Actions (un "Transfert Proposé"), autre qu'un transfert d'Actions suite à une Emission de la Société, ne sera fait par un Actionnaire qui, seul ou avec son Groupe de Cessionnaires Autorisés, avant la vente ou le transfert détient plus de cinquante (50) pour cent des Actions émises (un "Groupe d'Actionnaires au Contrôle") sauf si:

(A) les procédures détaillées dans les Articles 10.15 à 10.18 ont été respectées; et

(B) le cessionnaire proposé (le "Cessionnaire Proposé") a fait une offre à chacun des autres Actionnaires qui répond aux exigences détaillées à l'Article 11.2 (Une "Offre Qualifiée").

11.2 Une Offre Qualifiée doit être faite par écrit et:

(A) être inconditionnelle (sauf pour toutes conditions qui s'appliquent au Transfert Proposé);

(B) constituer une pollicitation émanant du Cessionnaire Proposé pour l'achat du nombre suivant d'Actions détenues par chacun des autres Actionnaires (chacun un "Actionnaire Pollicité"):

(1) si le Cessionnaire Proposé offre des Titre Cotés ou des espèces comme contrepartie dans le cadre de l'Offre Qualifiée et suivant le Transfert Proposé, le Groupe de l'Actionnaire au Contrôle continuera de détenir au total plus de 50% des Actions émises - une proportion des Actions détenues par chaque Actionnaire Pollicité égale au pro rata du nombre d'Actions offertes en vente par le Groupe de l'Actionnaire au Contrôle ou un ou plusieurs de ses membres en application du Transfert Proposé rapporté au nombre total d'Actions alors détenues par le Groupe de l'Actionnaire au Contrôle;

(2) si le Cessionnaire Proposé n'offre pas des Titres Cotés ou des espèces comme contrepartie dans l'offre Qualifiée - toutes les Actions détenues par chacun des Actionnaires Pollicités; et

(3) si suite à un Transfert Proposé le Groupe de l'Actionnaire au Contrôle cessera de détenir plus de 50% des Actions émises - toutes les Actions détenues par chaque Actionnaire Pollicité;

(C) être faite au Prix Spécifié;

(D) être susceptible d'acceptation pour au moins 20 jours à compter de sa date, qui sera spécifiée dans le document d'offre.

(E) être susceptible d'acceptation par chaque Actionnaire Pollicité pour tout ou partie des Actions qu'il détient et que le Cessionnaire Proposé offre d'acquérir; et

(F) être faite à des conditions qui ne sont pas moins favorables aux Actionnaires Pollicités que celles détaillées dans la Notice de Transfert notifiée en application de l'Article 10.5.

11.3 Aux fins des Articles 11.1 et 11.2, les termes suivant auront la signification suivante:

(A) Sont membres du même "Groupe de Cessionnaire Autorisé": un Actionnaire, ses Cessionnaires Autorisés et tout Cessionnaire Autorisé desdits Cessionnaires Autorisés.

(B) Le "Prix Spécifié" désigne sous réserves des dispositions ci-dessous, un prix par Action au moins égal à celui offert ou payé ou payable par le Cessionnaire Proposé pour les Actions objets du Transfert Proposé (les "Actions Spécifiées"), étant un prix qui:

(1) n'est pas plus bas que celui spécifié dans la Notice de Transfert notifié en application de l'Article 10.5 et partant du postulat selon lequel le même prix est applicable à toutes les Actions qui font l'objet de l'Offre Qualifiée et qui appartiennent toutes à la même classe; et

(2) comprend une contrepartie égale à la proportion concernée de toute autre contrepartie (en numéraire ou autre) reçue ou à recevoir par le(s) propriétaire(s) des Actions Spécifiées qui, en prenant en compte la transaction dans sa globalité, peut raisonnablement être considéré comme faisant partie du prix payé ou payable pour les Actions Spécifiées; et

(3) si la contrepartie offerte par le Cessionnaire Proposé comprend des éléments de paiement autres qu'en espèces ou des Titres Cotés doit comprendre une alternative intégralement en numéraire pour ledit élément non numéraire et qui correspond à la Juste Valeur Marchande de cet élément non numéraire.

11.4 Les Articles 11.1 et 11.2 ne s'appliquent pas aux ventes ou transferts d'Actions par un Actionnaire qui:

(A) sont permis par l'Article 12;

(B) sont effectués avec le consentement préalable par écrit de chacun des autres Actionnaires;

(C) sont effectués suite à une Emission de la Société.

11.5 Tout Actionnaire à qui une Offre Qualifiée est faite peut, dans un délai de 20 Jours Ouvrables à compter de la réception de l'Offre Qualifiée, notifier à l'Actionnaire dont le Transfert Proposé a déclenché l'obligation de faire une Offre Qualifiée en application de l'Article 11.1 qu'il est en désaccord avec le calcul du prix payable mentionné dans l'Offre Qualifiée ou avec la Juste Valeur Marchande de toute contrepartie non numéraire ou encore avec les conditions de l'Offre Qualifiée. Si tous ces désaccords ne sont pas résolus dans un délai de 30 Jours Ouvrables à compter de la réception de l'Offre Qualifiée par tous les Actionnaires à qui elle a été adressée, alors ces désaccords seront référés à un tiers arbitre (agissant en tant qu'expert et non arbitre) nommé par les parties concernées (ou, en cas de désaccord sur la nomination, nommé par le Président en exercice de l'Institute of Chartered Accountants of England and Wales sur demande par l'une ou l'autre des parties) (le "Départiteur") dont la décision sera sans appel et opposable à tous les Actionnaires (en l'absence d'erreur manifeste) et les frais liés à ce tiers arbitre seront supportés par celui désigné par ses soins, ou à défaut, partagés à égale part entre les parties en désaccord. Si aucune notice de désaccord n'est donnée par un Actionnaire dans un délai de 20 Jours Ouvrables à compter de la réception de l'Offre Qualifiée, l'Offre Qualifiée est opposable à tous les Actionnaires.

11.6 Les conditions d'engagement d'un Départiteur (y compris et sans limitation ses honoraires et frais et limitation de responsabilité) sont les conditions commerciales raisonnables convenues entre le Départiteur et la Société. Les conditions de l'engagement ont seulement besoin d'être signées entre le Départiteur et la Société mais sont opposables à toutes les parties concernées.

Sortie conjointe

11.7 Si une Offre Qualifiée est approuvée par écrit en application du présent Article 11.7 par un ou plusieurs Actionnaire(s) détenant conjointement plus de 50% des Actions émises au moment de ladite Offre Qualifiée et le Cessionnaire Autorisé n'est pas une Personne Restreinte d'Investisseur, alors chaque autre Actionnaire est considéré comme ayant accepté cette Offre Qualifiée pour toutes les Actions détenues par cet autre Actionnaire au jour où il reçoit ladite Offre Qualifiée.

11.8 Comme sûreté pour la bonne exécution de leurs obligations de l'Article 11.7, chaque Associé nomme de manière irrévocable la personne, qui sera nommée à cette fin par une résolution du Conseil, comme son mandataire aux fins de recevoir et d'accepter et d'exécuter tout document et de prendre part à toute autre chose en leur nom en tant que mandataire ou fiduciaire (trustée) (sans obligation de percevoir ou de payer des intérêts dessus dans l'attente d'une comptabilisation à cet effet) toute contrepartie payable en application de l'Offre Qualifiée. Ledit mandataire a un pouvoir, sans que cette liste soit exhaustive, de signer, voter et adresser toute résolution légale approuvant toute assistance financière impliquée dans le contexte de la vente d'Actions en lien avec l'offre à la discrétion du mandataire ou du détenteur pour exercer les droits de vote attachés aux actions en attente de l'enregistrement au nom du cessionnaire.

## **Art. 12. Transferts autorisés.**

12.1 Sous réserve des Articles 12.2 et 12.3, un Actionnaire peut à tout moment transférer les Actions qu'il détient des manières suivantes:

(A) les Actions peuvent être transférées d'un Actionnaire à une Personne qui est un prestataire professionnel de services de représentation et qui est instruit de détenir lesdites Actions exclusivement en sa qualité de représentant et/

ou en tant que représentant d'une Personne avec laquelle un Transfert Familial Autorisé peut être effectué en application de l'Article 12.1 (B) et ledit représentant peut transférer les Actions à un autre représentant pour la/les même(s) Personne(s) (un tel représentant étant un prestataire professionnel de services de représentation) mais tout transfert effectué par ce(s) représentant(s) doit être soumis aux mêmes restrictions que celles qui s'imposent au transfert par l'Actionnaire original lui-même;

(B) les Actions peuvent être transférées à Nils ou tout autre membre de son Groupe de Cessionnaires Autorisés dans le cadre d'un Transfert Familial Autorisé;

(C) les Actions peuvent être transférées par Investisseur ou tout membre de son Groupe de Cessionnaires Autorisés à toute entité (i) qui est détenue intégralement (directement ou indirectement) par Investisseur ou (ii) dans laquelle Investisseur a un droit direct d'exercer en exclusivité ou d'ordonner l'exercice et de bénéficier de plus de 50% du total des droits de vote et autres droits et le droit exclusif de désigner et nommer la majorité du conseil d'administration (ou organe de gestion équivalent);

(D) sous réserve du paragraphe (B) ci-dessus, les Actions peuvent être transférées par Nils ou tout membre de son Groupe de Cessionnaires Autorisés à toute entité (i) qui est détenue intégralement (directement ou indirectement) par Nils ou (ii) dans laquelle Nils a un droit direct d'exercer en exclusivité ou d'ordonner l'exercice en exclusivité et de bénéficier de plus de 50% des droits de vote et autres droits et le droit exclusif de désigner et nommer la majorité du conseil d'administration (ou organe de gestion équivalent);

(E) les Actions peuvent être transférées par Investisseur ou l'un des membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés à des Personnes acceptées par écrit de temps à autre par Nils et Investisseur; ou

(F) toute Personne à qui des Actions ont été transférées par des Personnes en vertu de cet Article 12.1 peut re-transférer tout ou partie des Actions au cédant initial (à condition que le cédant initial soit une Personne à qui les Actions peuvent être transférées en conformité avec cet Article 12.1) ou à toute Personne à laquelle le cédant initial, s'il détenait encore des Actions, aurait été capable de les transférer en conformité avec cet Article 12.1.

12.2 Au cas où une Personne à qui les Actions sont transférées en application de l'Article 12.1 cesse d'avoir la relation nécessaire avec le détenteur initial desdites Actions, le détenteur des Actions doit sans délai notifier la Société dudit changement de relation et re-transférer lesdites Actions au cédant initial ou à tout autre Personne, le cas échéant, (désignée par ledit cédant initial) avec qui ledit cédant initial, s'il détenait toujours lesdites Actions, aurait été capable de les transférer en conformité avec l'Article 12.1.

12.3 Tout membre d'un Groupe de Cessionnaires Autorisés doit, avant l'achat d'Action(s) (si ladite personne n'est pas déjà partie au Pacte d'Actionnaires soit en étant comme partie originale, soit en étant partie à un Acte d'Adhésion) s'engager dans un Acte d'Adhésion et le délivrer à la Société de manière à ce que ledit acte soit juridiquement contraignant.

### **Art. 13. Changement de contrôle.**

13.1 Si un tiers (n'appartenant pas à un Groupe de Cessionnaires Autorisés d'un Actionnaire) qui au 29 septembre 2009 ne détient pas une Participation Majoritaire dans Investisseur, ou le cas échéant, Nils prend une Participation Majoritaire (un "Changement de Contrôle") dans soit Investisseur soit, selon le cas, Nils ("l'Actionnaire Impacté"), l'Actionnaire Impacté doit notifier l'autre ("l'Actionnaire non Impacté") rapidement, et dans toute hypothèse dans un délai de cinq Jours Ouvrables à compter dudit Changement de Contrôle. Chacun de Nils et Investisseur aura le droit de temps à autre d'exiger de l'autre partie une certification par écrit sur l'occurrence éventuelle d'un Changement de Contrôle portant sur l'autre partie et ladite autre partie doit fournir ce certificat dans un délai de cinq Jours Ouvrables à compter de la réception d'une demande par écrit.

13.2 Si un Changement de Contrôle a eu lieu, l'Actionnaire non Impacté (à moins qu'il n'ait consenti à ce Changement de Contrôle par écrit) a le droit, à sa seule option, en adressant un avis écrit à l'Actionnaire Impacté, qui doit être adressé au plus tard dans les vingt Jours Ouvrables après réception par l'Actionnaire non Impacté de l'avis de Changement de Contrôle en application de l'Article 13.1, soit:

(A) d'acheter, ou d'organiser l'achat de, toutes (mais non une partie seulement) Actions détenues par l'Actionnaire Impacté et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés; ou

(B) d'exiger de l'Actionnaire Impacté qu'il achète, ou organise l'achat de, toutes (mais non une partie seulement) les Actions détenues par l'Actionnaire non Impacté et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés,

à condition que l'un ou l'autre des achats mentionnés aux paragraphes (A) et (B) de cet Article 13.2 se fassent:

(1) au prix convenu entre l'Actionnaire Impacté et l'Actionnaire non Impacté; ou

(2) si aucun accord n'est trouvé dans un délai de vingt Jours Ouvrables à compter de la date à laquelle un avis écrit a été envoyé par l'Actionnaire non Impacté en conformité avec le présent Article 13.2, la moyenne des prix certifiés par écrits par deux Evaluateurs Indépendants (l'un des deux étant proposé pour nomination et engagé par Investisseur et l'autre par Nils) comme étant selon leur opinion un juste prix pour les Actions concernées (si le prix est exprimé par un Evaluateur Indépendant dans une fourchette de valeurs, le prix sera dans ce contexte considéré comme égal à la moyenne de cette fourchette de telles valeurs). Chacun de Nils et Investisseur produira une copie de l'évaluation préparée par l'Evaluateur Indépendant engagé par chacun d'entre eux dans un délai de 30 Jours Ouvrables après la fin de la période de 20 Jours Ouvrables mentionnée plus haut. Si seulement un seul d'entre Nils et Investisseur engage un Evaluateur Indépendant et/ou produit une copie de l'évaluation telle que requis par le présent Article 13.2, alors l'acquisition concernée

se fera au prix spécifié dans ladite évaluation (ou si le prix est exprimé dans une fourchette de valeur, la moyenne de ces valeurs). Les conditions d'engagement de chaque Evalueur Indépendant (y compris et sans limitation ses honoraires et coûts et toutes limitations de responsabilité) sont les conditions commerciales raisonnables convenues entre l'Evalueur Indépendant et l'Actionnaire qui l'a engagé. Les conditions de l'engagement ne doivent être signées que par l'Evalueur Indépendant et l'Actionnaire. Chacun de Nils et Investisseur n'engage l'Evalueur Indépendant que lorsque la nomination dudit Evalueur Indépendant a été approuvée ou autrement déterminée par le Président en exercice du Institute of Chartered Accountants en Angleterre et aux Pays de Galles en conformité avec les Statuts.

**Art. 14. Incapacité, Faillite ou Insolvabilité d'un actionnaire.** L'incapacité, la faillite, l'insolvabilité ou tout autre évènement similaire affectant l'Actionnaire unique ou tout Actionnaire le cas échéant, n'entraîne pas la liquidation de la Société.

**Art. 15. Nomination et Révocation des administrateurs.**

15.1 Le Conseil est composé de quatre Administrateurs.

15.2 Tant que Nils et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détient /détiennent:

(A) 20% ou plus des Actions émises, il/ils est/sont en droit de nommer au total deux Administrateurs; et

(B) 5% ou plus (mais moins que 20%) des Actions émises, il/ils est/sont en droit de nommer au total un Administrateur, dans chaque cas par avis écrit adressé à la Société et à Investisseur. Tout Administrateur désigné par Nils et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés en application du présent Article 15.2 est nommé un "Administrateur de Classe B".

15.3 Tant qu'Investisseur et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détient/détiennent:

(A) 20% ou plus des Actions émises, il/ils est/sont en droit de nommer au total deux Administrateurs; et

(B) 5% ou plus (mais moins que 20%) des Actions émises, il/ils est/sont en droit de nommer au total un Administrateur, dans chaque cas par avis écrit adressé à la Société et à Nils. Tout Administrateur désigné par Investisseur et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés en application du présent Article 15.3 est nommé un "Administrateur de Classe A".

15.4 Sur nomination par Nils en application de l'Article 15.2 ou par Investisseur en application de l'Article 15.3, chaque Actionnaire exerce tous les droits de vote attachés aux Actions qu'il détient directement ou par l'intermédiaire de ses représentants au Conseil de manière à assurer que toute personne désignée en application des Articles 15.2 et 15.3 soit nommée au Conseil et à la classe d'administrateurs correspondante rapidement après nomination. Le Conseil peut aussi choisir un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être Administrateur, et qui sera responsable de tenir les procès-verbaux des réunions du Conseil.

15.5 Le Président doit être nommé par l'Actionnaire qui détient plus de 50% des Actions émises, ou en absence d'un tel Actionnaire, par une décision des Actionnaires qui détiennent conjointement plus de 50% des Actions émises au jour concerné.

15.6 Les fonctions d'un Administrateur seront terminées si:

- Il démissionne de ses fonctions en notifiant la Société; ou

- Il cesse, en vertu d'une disposition légale, ou il lui est dorénavant interdit ou il est disqualifié par la loi d'exercer les fonctions d'Administrateur, ou

- Ni l'Actionnaire qui a nommé l'Administrateur en vertu de l'Article 15.2 de l'Article ou 15.3, ni aucun membre du Groupe de Cessionnaires Autorisés d'un tel Actionnaire continue d'avoir le droit de désigner cet Administrateur en vertu de l'article 15.2 ou, le cas échéant, l'Article 15.3, ou

- Il est révoqué de ses fonctions par une résolution de l'Actionnaire unique, ou le cas échéant, par l'assemblée générale des Actionnaires sur proposition de l'Actionnaire qui avait le droit de nommer cet Administrateur en application de l'Article 15.2 ou de l'article 15.3, avec ou sans mention de motifs. Dans un tel cas, chaque Actionnaire doit prendre toute mesure raisonnable pour assurer que l'Administrateur soit révoqué comme ladite proposition le requiert.

15.7 Sous réserve de l'Article 15.8, la Société peut, par résolution adoptée à l'assemblée générale des Actionnaires révoquer tout Administrateur avant l'expiration de son mandat nonobstant toute stipulation dans les Statuts ou tout accord entre la Société et un tel Administrateur. Une telle révocation est sans préjudice de toute action en réparation que cet Administrateur peut avoir pour la rupture de tout contrat de service entre lui et la Société.

15.8 Aucune résolution ayant pour objet la révocation d'un Administrateur ne sera proposée en application de l'Article 15.7, à moins que l'Actionnaire ayant désigné l'Administrateur en vertu de l'Article 15.2 ou 15.3 n'ait donné un avis écrit adressé à la Société (en envoyant une copie aux autres Actionnaires en droit de désigner un Administrateur selon l'Article 15.2 ou 15.3) demandant la révocation de l'Administrateur.

15.9 Si un avis est adressé en application de l'Article 15.8, la Société et chaque Actionnaire doit prendre toute mesure raisonnable pour s'assurer que l'Administrateur en question soit révoqué en conformité avec ledit avis (y compris en votant en faveur de toute résolution proposée en application de l'Article 15.7).

15.10 Si un Administrateur est révoqué, ou cesse ses fonction d'Administrateur d'une autre manière, l'Actionnaire qui l'a désigné a le droit d'en nommer un en remplacement en application de l'Article 15.2 ou, le cas échéant, de l'Article 15.3. Après une telle désignation, les Actionnaires doivent exercer leur droit de vote attachés aux Actions détenues par

eux ou par l'intermédiaire de leur représentant au Conseil de manière à s'assurer que les personnes désignées en application du présent Article 15.10 soient nommées au Conseil rapidement après leur désignation.

15.11 Tout Actionnaire qui demande qu'un Administrateur soit révoqué de ses fonctions en application de l'Article 15.8, ou dont la personne désignée suite à l'Article 15.2 ou, le cas échéant, l'Article 15.3 quitte ses fonctions d'Administrateur, doit indemniser et exonérer de toute responsabilité, et tenir indemnisés et exonérés de toute responsabilité, les autres Actionnaires et la Société contre toute demande, pour indemnisation ou perte de fonctions, licenciement abusif ou autre, découlant de, ou liée à, la révocation ou à la démission causées par l'Actionnaire dont ledit Administrateur est le représentant.

#### **Art. 16. Procédures du conseil.**

16.1 Le Conseil se réunit sur convocation du Président au lieu indiqué dans la convocation. Les réunions du Conseil sont tenues au siège social de la Société sauf indication contraire dans la convocation, et dans tous les cas, doivent avoir lieu au Luxembourg. Le président préside toutes les réunions du Conseil, mais en son absence, les Administrateurs désignés par un Actionnaire Majoritaire présents à ladite réunion (ou en l'absence d'Actionnaire Majoritaire, le Conseil) peut nommer une autre personne comme Président pro tempore.

16.2 Une convocation écrite d'au moins cinq (5) Jours Ouvrables doit être adressée à chaque Administrateur à moins qu'un (1) Administrateur (ou son mandataire) désigné par chaque Actionnaire en droit de désigner un Administrateur en application des Articles 15.2 et 15.3 n'approuve un délai plus court.

16.3 Les conditions de l'Article 16.2 ne s'appliquent pas (a) si tous les Administrateurs sont présents ou représentés par un mandataire lors d'une réunion du Conseil ou (b) dans le cas de résolutions écrites approuvées et signées par tous les membres du Conseil.

16.4 Chaque convocation de réunion du Conseil comprend un ordre du jour identifiant dans des détails raisonnables les sujets à discuter à la réunion, ensemble avec une copie des documents appropriés faisant l'objet des débats lors de la réunion. Si un sujet n'est pas identifié de manière raisonnablement détaillée dans la convocation de la réunion du Conseil, alors, dans la mesure où un Actionnaire a le droit de désigner un Administrateur en application des Articles 15.2 ou 15.3, le Conseil ne statuera pas sur ce sujet à moins qu'un Administrateur nommé par chacun des Actionnaires ne donne son accord par écrit.

16.5 Tout Administrateur peut prendre part à toute réunion du Conseil en nommant par écrit, facsimile, courrier électronique ou un autre moyens similaires de communication un autre Administrateur comme son mandataire. Un Administrateur ne peut représenter plus d'un autre Administrateur comme son mandataire lors d'une réunion du Conseil.

16.6 Tout Administrateur (ou son mandataire) peut prendre part à une réunion du Conseil par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen similaire de communication permettant à toutes les personnes participant à la réunion de s'entendre entre elles. La participation à une réunion par ces moyens est équivalente à une participation en personne à une telle réunion. Les membres du Conseil qui participent à une réunion par de tels moyens de communication confirment leurs votes ainsi exprimés en signant une copie du procès verbal de la réunion.

16.7 Le Conseil peut, à l'unanimité, adopter des résolutions par voie circulaire en exprimant son accord par écrit, facsimile, courrier électronique ou tout autre moyen similaire de communication. Une décision écrite signée par tous les Administrateurs est donc aussi correcte et valable que si elle avait été adoptée lors d'une réunion du Conseil dûment convoquée et tenue, et une telle décision peut être documentée dans un document unique ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu signée par tous les membres du Conseil.

16.8 Le quorum pour statuer sur les affaires à toute réunion du Conseil est la présence de deux Administrateurs, y compris un Administrateur désigné par Nils quand ce dernier est en droit d'en désigner un en application de l'Article 15.2 et un Administrateur désigné par Investisseur quand ce dernier est en droit d'en désigner un en vertu de l'article 15.3 (ou leur mandataire, qui pour éviter toute confusion peut être un autre Administrateur désigné par Nils ou Investisseur). Si le quorum n'est pas constitué 30 minutes après l'heure prévue de commencement de la réunion, ou si pendant la réunion, le quorum n'est plus constitué, la réunion est ajournée pour dix Jours Ouvrables, à condition qu'une convocation différente (qui pour éviter toute confusion doit se conformer à l'Article 16.4) soit adressée aux Administrateurs au moins cinq Jours Ouvrables avant la date de la réunion ajournée et qui contient l'heure et le lieu où la réunion ajournée doit être tenue et avec la condition supplémentaire que ladite réunion ne peut être ajournée pour défaut de quorum qu'une seule fois. Quand une réunion est convoquée à nouveau après ajournement, le quorum est réputé respecté si au moins deux Administrateurs, y compris le Président, sont présents.

16.9 Nonobstant toute autre disposition des Statuts, si un Actionnaire a le droit de désigner:

(A) seulement un Administrateur en application des Articles 15.2 ou 15.3, le quorum pour discuter une affaire qui constitue un Domaine Clé Réservé à une réunion du Conseil comprend au moins un Administrateur désigné par cet Actionnaire (ou son mandataire, qui, pour éviter toute confusion peut être un autre Administrateur désigné par l'Actionnaire en droit de désigner l'Administrateur en question);

(B) deux Administrateurs en application des Articles 15.2 ou 15.3, le quorum pour discuter une affaire qui constitue un Domaine Réservé ou un Domaine Clé Réservé à une réunion du Conseil comprend au moins un Administrateur désigné par cet Actionnaire (ou son mandataire, qui, pour éviter toute confusion peut être un autre Administrateur désigné par l'Actionnaire en droit de désigner l'Administrateur en question)

16.10 Les décisions sur tout sujet qui ne relève pas de la compétence du Conseil en application de l'Article 19 et qui ne sont pas des Domaines Réservés ou des Domaines Clé Réservés doivent être prises à la majorité des votes des Administrateurs présents ou représentés à ladite réunion. Chaque Administrateur a le droit à une (1) voix, à moins qu'il agisse comme mandataire, auquel cas il jouit d'une voix supplémentaire par mandat. En cas d'égalité de vote sur des sujets qui ne relèvent ni du Domaine Réservé ni du Domaine Clé Réservé, le Président a une voix supplémentaire.

16.11 Les Décisions sur tous les sujets relevant de la compétence du Conseil en application de l'Article 19 et qui sont des Domaines Réservés ou Domaines Clé Réservés sont adoptés valablement si prises en conformité à l'Article 17.

**Art. 17. Domaines réservés et Domaines clé réservés.**

17.1 La Société et les Actionnaires doivent utiliser leurs prérogatives respectives pour s'assurer que, dans la mesure où cela leur est légalement possible, qu'aucune action ou décision portant sur un Domaine Réservé ou Domaine Clé Réservé ne soit prise par un Membre du Groupe de la Société (que ce soit par l'intermédiaire du Conseil de la Société ou d'un Membre du Groupe de la Société ou des représentants ou administrateurs du Groupe de la Société, y compris des membres du Conseil de la Filiale Russe) à moins que:

(A) si ce point relève du Domaine Réservé:

(1) tant qu'un ou plusieurs Actionnaires a le droit de désigner deux Administrateurs en application des Articles 15.2 ou 15.3:

(a) il est approuvé par au moins un Administrateur désigné par chacun des Actionnaires en droit de désigner deux Administrateurs en application de l'Article 15.2 ou 15.3 (ou son mandataire, qui pour éviter toute confusion peut être un autre Administrateur désigné par un Actionnaire en droit de désigner l'Administrateur en question), à moins que le paragraphe (b) ci-dessous ne soit applicable; ou

(b) si une telle action ou décision doit être prise par le Conseil de la Filiale Russe d'une Filiale Russe, elle est approuvée à l'unanimité par le Conseil de la Filiale Russe de ladite Filiale Russe; ou

(2) le point en question est approuvé par toutes les Personnes suivantes s'il est requis par la loi qu'il soit approuvé par les Actionnaires:

(a) Nils (ou un membre de son Groupe de Cessionnaires Autorisés qui détient des Actions), tant qu'il et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détient(ennent) vingt (20) pour cent ou plus des Actions émises; et

(b) Investisseur (ou un membre de son Groupe de Cessionnaires Autorisés qui détient des Actions), tant qu'il et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détient(ennent) vingt (20) pour cent ou plus des Actions émises;

(B) Si ce point relève du Domaine Clé Réservé:

(1) tant qu'un ou plusieurs Actionnaires a/ont le droit de désigner au moins un Administrateur en application des Articles 15.2 ou 15.3:

(a) il est approuvé par un Administrateur désigné par chacun des Actionnaires en droit de désigner un Administrateurs en application des Articles 15.2 ou 15.3 (ou son mandataire, qui pour éviter toute confusion peut être un autre Administrateur désigné par un Actionnaire en droit de désigner l'Administrateur en question), à moins que le paragraphe (b) ci-dessous ne soit applicable; ou

(b) si une telle action ou décision doit être prise par le Conseil de la Filiale Russe d'une Filiale Russe, elle est approuvée à l'unanimité par le Conseil de la Filiale Russe de ladite Filiale Russe; ou

(2) le point en question est approuvé par toutes les Personnes suivantes s'il est requis par la loi qu'il soit approuvé par les Actionnaires:

(a) Nils (ou un membre de son Groupe de Cessionnaires Autorisés qui détient des Actions), tant qu'il et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détient(ennent) cinq (5) pour cent ou plus des Actions émises; et/ ou

(b) Investisseur (ou un membre de son Groupe de Cessionnaires Autorisés qui détient des Actions), tant qu'il et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détient(ennent) cinq (5) pour cent ou plus des Actions émises.

17.2 L'Actionnaire Clé ou l'Administrateur ou le membre du Conseil de la Filiale Russe d'une Filiale Russe nommé par un Actionnaire Clé (selon le cas) peut seulement donner son accord sur l'un des point relevant du Domaine Réservé ou du Domaine Clé Réservé, par écrit ou en votant en faveur d'une résolution lors d'une réunion des Administrateurs ou (selon le cas) une assemblée des Actionnaires ou une réunion du Conseil de la Filiale Russe concerné.

17.3 Tout point qui autrement relèverait du Domaine Réservé ou du Domaine Clé Réservé ne relève plus du Domaine Réservé ou du Domaine Clé Réservé s'il en a ainsi convenu par écrit entre Nils et Investisseur.

17.4 Si Nils (ou un Administrateur nommé par Nils ou le cas échéant son mandataire) n'approuve pas une proposition d'augmentation du capital social émis ou du capital statutaire d'un Membre du Groupe de la Société dans un délai de 10 Jours Ouvrables après la soumission de ladite proposition aux Actionnaires concernés pour approbation comme relevant du Domaine Clé Réservé en application de l'Article 17.1(B), alors Investisseur ou ses Personnes Liées peuvent à la place choisir de fournir un financement par emprunt pour un montant équivalent et à des conditions commerciales de pleine concurrence à ce Membre du Groupe de la Société, et les dispositions d'un tel financement par emprunt ne relèveront pas du Domaine Réservé ou du Domaine Clé Réservé aux fins des présent Statuts.

17.5 Si un Actionnaire et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés cessent d'être en droit de désigner deux Administrateurs en application de l'Article 15.2 ou selon le cas de l'Article 15.3, alors, nonobstant les dispositions du présent Article 17, il ne relève pas du Domaine Réservé ou du Domaine Clé Réservé de modifier les Statuts ou la charte de toute Filiale Russe pour supprimer l'exigence d'actions ou de décisions relevant du Domaine Réservé devant être approuvé en application de l'Article 17.1 (A).

17.6 Sous réserve de l'Article 17.3, sont des Domaines Réservés:

- (A) L'adoption ou la modification des documents constitutifs d'un Membre du Groupe de la Société.
- (B) La modification du capital émis ou autorisé d'un Membre du Groupe de la Société.
- (C) Le changement, l'extension, la réduction ou la cessation, de façon substantielle, de la nature ou du champ d'application des Affaires d'un Membre du Groupe de la Société.
- (D) Toute proposition: (i) de liquider un Membre du Groupe de la Société; ou (ii) d'initier toute autre procédure visant à obtenir la liquidation, l'administration, la re-structuration, le réajustement ou autre forme de secours prescrit par des dispositions légales sur la faillite, l'insolvabilité ou autre loi similaire et qui porte sur un Membre du Groupe de la Société; ou (iii) pour qu'un Membre du Groupe de la Société ne consente à un jugement ou une ordonnance pour obtenir des délais ou autre dépôt de requête, demande ou de document en application desdites dispositions légales ou aux fins de demander la nomination d'un curateur, dépositaire, administrateur (extra judiciaire ou autre) ou d'un liquidateur.
- (E) Le commencement ou la continuation par un Membre du Groupe de la Société d'une scission, fusion, re-structuration ou arrangement similaire ou la mise en place ou l'aliénation d'une filiale par un Membre du Groupe de la Société.
- (F) Le paiement par un Membre du Groupe de la Société d'un dividende ou autre distribution de bénéfices à ses actionnaires.
- (G) L'adoption de, ou la modification substantielle du, Business Plan et/ou du Budget.
- (H) L'emprunt ou la levée de fond par un Membre du Groupe de la Société (y compris la conclusion d'un contrat de location financement, mais à l'exception du recours au crédit commercial habituel) ou la modification des conditions d'emprunt ou de facilités de crédit existants.
- (I) Le remboursement par un Membre du Groupe de la Société de prêts ou d'obligations excepté aux dates spécifiées pour le remboursement de ces prêts ou obligations ou le rachat ou le remboursement d'actions, y compris des actions préférentielles autres qu'en conformité avec ce qui est prévu dans ses documents constitutifs.
- (J) L'octroi par un Membre du Groupe de la Société d'une garantie, indemnité ou lettre de confort de ou concernant:
  - (1) les obligations d'une Personne Restreinte d'un Actionnaire; ou
  - (2) les obligations de toute autre personne qui excède US\$ 5.000.000 ou US\$ 10.000.000 en totalité autre que ce qui existe déjà à la date du 29 septembre 2009.
- (K) La création ou la modification d'une hypothèque, sûreté réelle, Charge ou autre sûreté quelque soit sa nature (autre que le droit de retenti du on et la location d'actifs) concernant tout ou partie de l'entreprise, des biens ou des actifs d'un Membre du Groupe de la Société qui ont une valeur supérieur à US\$ 5.000.000 par transaction ou série de transactions liées entre elles.
- (L) Sauf pour ce qui est prévu dans le Budget pour l'Exercice Comptable concerné, un paiement ou une dépense d'immobilisation par un Membre du Groupe de la Société concernant tout poste ou projet supérieur à US\$ 1.000.000, pour un poste ou un projet unique, ou US\$ 10.000.000 au total (ou tout autre montant pouvant être convenu par écrit entre les Actionnaires).
- (M) L'acquisition ou l'aliénation par tout Membre du Groupe de la Société (dans le cadre d'une transaction unique ou dans le cadre d'une série de transactions liées entre elles) d'une entreprise (ou une partie substantielle d'une entreprise) ou d'actions ou une participation dans une entité dont le coût d'acquisition ou de cession excède US\$ 5.000.000 ou l'augmentation (ou la réduction) par un Membre du Groupe de la Société de sa participation ou contribution dans une autre société ou partnership ou toute autre entité.
- (N) La conclusion de toute transaction entre un Membre du Groupe de la Société et Investisseur ou Nils et/ou leur respectives Personnes Restreintes.
- (O) La conclusion par un Membre du Groupe de la Société d'une transaction ou d'un groupe de transactions liées entre elles impliquant pour le Groupe de la Société un coût ou un profit de US\$ 100.000 ou plus conclu à des termes différents de ceux de pleine concurrence y compris, pour éviter toute confusion, toute transaction entre des entités de crédit à la consommation ou les entreprises d'Investisseur et/ou tout ou partie de ses Personnes Restreintes, d'un côté, et tout Membre du Groupe de la Société, de l'autre.
- (P) La conclusion (ou la résiliation) par un Membre du Groupe de la Société d'un partenariat commercial, d'une entreprise conjointe, accord de participation aux bénéfices ou tout autre collaboration du même type.
- (Q) Tout changement substantiel des conditions d'un contrat de bail portant sur des actifs immobiliers détenus ou loués par un Membre du Groupe de la Société.
- (R) Toute décision concernant la fixation ou la réévaluation du barème de compensation du Conseil ou des conseils des Membres du Groupe de la Société ou une augmentation de plus de 20% par an de la rémunération fixe du président

directeur général de la Société et/ou de son directeur financier; ainsi que tout changement substantiel de leur rémunération globale.

(S) L'adoption ou le changement de tout plan d'option, d'incitation, d'avantage ou de retraite des employés de des Membres du Groupe de la Société (à l'exception d'un changement ou d'une série de changements ayant un coût annuel pour le Groupe de la Société inférieur à US\$ 500.000).

(T) L'introduction ou le règlement à l'amiable d'une procédure ou d'une demande en justice excédant US\$ 1.000.000 et concernant un Membre du Groupe de la Société.

(U) La nomination d'auditeurs pour un Membre du Groupe de la Société.

(V) La nomination du directeur financier d'un Membre du Groupe de la Société.

(W) A tout moment après qu'Investisseur (ensemble avec son Groupe de Cessionnaires Autorisés) cesse de détenir plus de 50% des Actions émises, la nomination du président directeur général d'un Membre du Groupe de la Société.

(X) Le changement des règles comptables d'un Membre du Groupe de la Société.

(Y) Si le Conseil de la Filiale Russe d'une Filiale Russe sera un conseil de gérance ou un conseil d'administration.

17.7 Sous réserves de l'Article 17.3, les points détaillés aux Articles 17.6 (A) à (E) (compris), 17.6 (J) (1), 17.6(N), 17.6 (P) et 17.6 (S) relèvent du Domaine Clé Réservé.

#### **Art. 18. Impasse.**

18.1 En cas d'Impasse, le sujet concerné du Domaine Clé Réservé ou du Domaine Réservé peut être référé par tout Actionnaire Clé à un comité ad hoc comprenant deux représentants de chaque Actionnaire Clé (les "Représentants des Actionnaires Clé") ayant pour but de sortir de l'Impasse dès que possible, de bonne foi, dans le meilleur intérêt du Groupe de la Société. Si les Représentants des Actionnaires Clé ne sortent pas de l'impasse dans un délai de 20 jours à compter de la date de ladite saisine, le problème peut être renvoyé par un Actionnaire Clé à un membre de la direction générale de chacun des Actionnaires (les "Représentants Spéciaux"). Si ces Représentants Spéciaux ne sortent pas de l'Impasse dans un délai de quatorze jours à compter de la date à laquelle elle leur a été référée, alors l'Article 18.3 devient applicable.

18.2 Si les Représentants des Actionnaires Clé ou les Représentants Spéciaux sortent de l'Impasse, il notent leur accord par écrit et les Actionnaires doivent faire en sorte que ledit accord soit mis en oeuvre par la Société.

18.3 Si les Représentants Spéciaux ne sortent pas de l'Impasse dans un délai de quatorze jours à compter de la date à laquelle elle leur a été référée, alors l'objet du litige est renvoyé par la Société (sur demande d'un Actionnaire Clé) pour résolution aux bureaux de Moscou de Ernst & Young ou, s'ils sont incapables ou s'ils ne sont pas disposés à agir, à une autre firme d'experts comptables de renommée internationale convenue par écrit entre les Actionnaires Clés ou à défaut d'accord dans un délai de 30 Jours Ouvrables après que la demande soit faite par un Actionnaire Clé, nommée par le Président en exercice de l'Institute of Chartered Accountants in England and Wales (la "Firme"). La Firme doit être obligée de rendre sa décision dans un délai de 30 Jours Ouvrables (ou autre délai convenu par écrit entre les Actionnaires Clés ou déterminé comme raisonnable (sans excéder 60 Jours Ouvrables après) de la confirmation et la reconnaissance par la Firme de sa nomination.

18.4 La Firme nommée en application de l'Article 18.3 agit comme expert et non arbitre et toute décision rendue par la Firme est sans appel et opposable à la Société et aux Actionnaires. En décidant la manière de sortir d'une Impasse, la Firme doit être instruite de décider quelle issue est dans le meilleur intérêt du Groupe de la Société (et non celui d'un Actionnaire Clé donné). Chaque Actionnaire Clé est en droit de donner à la Firme un document détaillant l'issue qu'il propose pour sortir de l'Impasse ainsi que toute documentation à l'appui de ladite proposition dans un délai de 20 Jours Ouvrables à compter du moment où l'Impasse a été référée à la Firme. Une copie dudit document est envoyé aux autres Actionnaires Clé et les autres Actionnaires Clés sont en droit de répondre sur un tel document dans un délai de 10 Jours Ouvrables après sa notification. A l'exception de ce qui est stipulé dans le présent Article 18.4, aucun Actionnaire Clé ne doit communiquer avec la Firme au sujet de l'Impasse, à moins que la Firme le demande elle-même.

18.5 Les honoraires et frais de la Firme sont supportés par les Actionnaires Clés à proportion égale ou dans des proportions différentes déterminées par la Firme.

18.6 Les conditions d'engagement de la Firme (y compris et sans limitation ses honoraires et frais et toute limitation de responsabilité) sont les termes commerciaux raisonnables convenus entre la Firme et la Société. Les conditions d'engagement ne doivent être signées que par la Firme et la Société mais sont opposables aux Actionnaires Clés et à la Société.

#### **Art. 19. Pouvoirs.**

19.1 Nonobstant l'Article 19.2, le Conseil a les pouvoirs les plus étendus pour mettre en oeuvre l'administration, la gestion ou l'orientation de la Société, quelque soit la nature ou la taille de l'opération, à condition qu'elle relève de l'objet social de la Société.

19.2 Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les Statuts à l'assemblée générale des Actionnaires relèvent de la compétence du Conseil.

19.3 La Société est engagée en toutes circonstances par la seule signature:

(A) d'un (1) Administrateur de Classe A et d'un (1) Administrateur de Classe B, en ce qui concerne tous documents qui visent à engager la Société relevant d'un Domaine Réservés ou d'un Domaine Clé Réservé, et

(B) d'un (1) Administrateur de Classe A en ce qui concerne tous documents qui visent à engager la Société relevant d'un Domaine Réservés ou d'un Domaine Clé réservé à moins que des décisions spéciales ont été prises au sujet d'une autorisation de signature dans le cadre d'une délégation de pouvoir ou de procurations accordées par le Conseil en conformité avec l'Article 20.

#### **Art. 20. Délégation de pouvoirs.**

20.1 Le Conseil peut déléguer ses pouvoirs d'opérer la gestion quotidienne de la Société à un ou plusieurs Administrateurs, qui seront appelés délégués à la gestion journalière.

20.2 Il peut aussi assigner la gestion d'une succursale spéciale à un ou plusieurs Administrateurs, et donner des pouvoirs spéciaux dans des domaines déterminées à un ou plusieurs mandataires, sélectionnés ou non parmi ses propres membres, Actionnaires ou non.

#### **Art. 21. Contentieux et Actions au nom de la société.**

21.1 Tout litige impliquant la Société, soit comme demandeur, soit comme défendeur sera traité au nom de la Société par le Conseil, représenté par son Président ou par un Administrateur ou une autre personne déléguée à cette fin.

21.2 Chacun de Nils et Investisseur s'accorde pour ne pas faire usage de leur droits en relation avec les Domaines Réservés ou Domaines Clés Réservés pour faire obstacle à ou empêcher une action par la Société contre Nils, Investisseur ou une de leur Personnes Restreintes respectives.

21.3 Nonobstant l'Article 21.2:

(A) Chacun de Nils et Investisseur doit faire en sorte que les Administrateurs, lorsqu'ils votent sur une résolution du Conseil portant sur une action par la Société contre Nils, Investisseur ou une de leur Personnes Restreintes respectives (une "Résolution d'Action"), doit en faisant ainsi et en poursuivant cette action, agir en respectant ses obligations fiduciaires et autres devoirs d'Administrateurs et, pour éviter toute confusion, non seulement dans l'intérêt d'Investisseur, Nils ou de leurs Affiliés respectifs ou des membres de leur Groupe de Cessionnaires Autorisés respectifs; et

(B) Les Administrateurs nommés par Nils ou Investisseur ont le droit d'être présents à toute réunion du Conseil pendant laquelle une Résolution d'Action est proposée; et

(C) La Société doit rapidement fournir à Nils ou Investisseur toutes informations portant sur une action par la Société contre lui ou une de ses Personnes Restreintes et son statut et évolution, à la demande raisonnable de Nils ou Investisseur (le cas échéant) de temps à autre, à condition que la Société ne soit pas obligée de fournir des informations à Nils ou Investisseur (le cas échéant), en application du présent Article 21.3 (C) si, dans l'opinion raisonnable des Administrateurs, la révélation de ces informations à Nils ou Investisseur (le cas échéant) serait préjudiciable aux intérêts de la Société.

#### **Art. 22. Prise de décision au niveau du groupe de la société.**

22.1 Les Actionnaires et la Société s'assurent, si possible légalement, que les administrateurs et les mandataires sociaux de chaque Membre du Groupe de la Société respecte et mette en oeuvre toutes les décisions afférentes à ce Membre du Groupe de la Société prises par le Conseil et les décisions des Actionnaires prises en application des Statuts.

22.2 Les Actionnaires et la Société s'assurent que:

(A) les organes de gestion des Membres du Groupe de la Société constitués en Russie comprennent:

(1) un organe individuel de décision (un directeur général); et

(2) Soit un conseil de gérance ou un conseil d'administration (comme déterminé par l'Article 22.5),

et, si possible légalement, ne pas y ajouter d'autres organes de gestion; et

(B) les organes de gestion des Membres du Groupe de la Société constitués en dehors de la Russie comprennent un conseil d'administration et, si possible légalement, ne comprennent aucun autre organe de gestion.

22.3 Les Actionnaires s'assurent, si possible légalement, que les Administrateurs soient nommés administrateurs des Membres du Groupe de la Société constitués hors Russie. Si pour une quelconque raison un Administrateur désigné pas un Actionnaire en conformité avec l'Article 15.2 ou 15.3 n'est pas capable d'être nommé administrateur d'un Membre du Groupe de la Société constitué en dehors de la Russie, alors l'Actionnaire en droit de désigner un Administrateur en conformité avec l'Article 15.2 ou 15.3 est en droit de désigner une autre personne pour nomination en tant qu'administrateur dudit Membre du Groupe de la Société.

22.4 Les dispositions des Article 15, Article 16 et Article 19 à Article 21 s'appliquent mutatis mutandis aux Membres du Groupe de la Société constitués en dehors de la Russie (de sorte que les références desdits Articles au Conseil sont des références au conseil d'administration de ce Membre du Groupe de la Société, les références à la Société sont des références au Membre du Groupe de la Société en question et les références aux Administrateurs ou leurs mandataires sont des références aux membres du conseil d'administration de ce Membre du Groupe de la Société ou leurs mandataires.

22.5 Les Actionnaires et la société conviennent et s'assurent que tant que Nils (et ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés) ou Investisseur (et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés) détiennent 5 (cinq) pourcent ou plus des Actions émises:

(A) chaque Membre du Groupe de la Société constitué en Russie (une "Filiale Russe") a un conseil de gérance ou, (si autorisé par la loi Russe, en respectant les dispositions du présent Article 22.5) un conseil d'administration (un tel organe, le "Conseil de la Filiale Russe";

(B) le Conseil de la Filiale Russe de chacune des Filiales Russes a deux membres, dont l'un est désigné par l'Investisseur (et si la loi Russe le permet, peut être l'organe de décision (le directeur général) de la Filiale Russe concernée ou une autre personne) et dont l'autre est désigné par Nils;

(C) dans le cas où cela est autorisé par la loi, le membre de chaque Conseil de la Filiale Russe nommé par l'Investisseur sera le président de ce Conseil de la Filiale Russe et aura une voix prépondérante sur toutes décisions prises par ce Conseil de la Filiale Russe ne relevant pas du Domaine Réservés ou du Domaine Clé Réservé.

(D) le quorum pour les réunions du Conseil de la Filiale Russe de chaque Filiale Russe est constitué par la présence de ses deux membres;

(E) les pouvoirs du Conseil de la Filiale Russe de chaque Filiale Russe sont limités à agir et décider sur des Domaines Réservés ou Domaines Clés Réservés en conformité à l'Article 17.1 en relation avec cette Filiale Russe, dans le cas où cela est permis par la loi; et

(F) tout acte ou décision devant être pris par une Filiale Russe et qui requiert une approbation en application de l'Article 17.1 sera, dans le cas où cela est permis par la loi, être pris à l'unanimité par son Conseil de la Filiale Russe de ladite Filiale Russe.

### **Art. 23. Assemblée générale des actionnaires.**

23.1 Lorsque la Société n'a qu'un (1) Actionnaire, l'Actionnaire unique exerce les tous les pouvoirs de l'assemblée générale des Actionnaires en conformité aux sections applicables de la Loi sur les Sociétés.

23.2 Toute décision dépassant les pouvoirs du Conseil sont prises par l'Actionnaire unique, ou, le cas échéant par l'assemblée générale des Actionnaires. Ces décisions sont écrites et classées dans un registre spécial.

23.3 La convocation d'une assemblée, qui est envoyée à tous les Actionnaires par recommandé au moins huit jours avant la tenue de l'assemblée (à moins que chaque Actionnaire accepte par écrit, fax, courrier électronique ou tout autre moyen de communication équivalent de renoncer à cet exigence) doit détailler un ordre du jour identifiant dans des niveaux de détails raisonnables les domaines devant être débattus ensemble avec les copies des documents appropriés faisant l'objet du débat lors de l'assemblée. Si un domaine n'est pas identifié avec un niveau de détails raisonnables dans l'ordre du jour, alors (à moins que chaque Actionnaire n'accepte par écrit, fax, email, ou tout autre moyen de communication similaire de renoncer à ces exigences):

(A) tant que Nils et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détiennent 5% ou plus des Actions émises, les Actionnaires ne statuent pas sur ce point à moins qu'un représentant dûment autorisé de Nils ou de ses Membres du Groupe de Cessionnaires Autorisés détenant des Actions n'y donne son accord par écrit; et

(B) tant que l'Investisseur et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détiennent 5% ou plus des Actions émises, les Actionnaires ne statuent pas sur ce point à moins qu'un représentant dûment autorisé de l'Investisseur ou de ses Membres du Groupe de Cessionnaires Autorisés détenant des Actions n'y donne son accord par écrit;

et si un domaine n'est pas du tout mentionné dans l'ordre du jour, alors (à moins que chaque Actionnaire n'accepte par écrit, fax, courrier électronique, ou tout autre moyen de communication similaire de renoncer à ces exigences) les Actionnaires ne statuent pas sur ce point. Aucune convocation n'est nécessaire pour des résolutions écrites approuvées et signées par tous les Actionnaires.

23.4 Le quorum pour statuer à une assemblée générale des Actionnaires est la présence d'un représentant dûment nommé de chacun de:

(A) Nils et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés, dans la mesure où il et/ou les Membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détiennent cinq pourcent ou plus des Actions émises; et

(B) l'Investisseur et/ou les membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés dans la mesure où il et/ou les Membres de son Groupe de Cessionnaires Autorisés détiennent cinq pourcent ou plus des Actions émises;

à condition qu'à tout moment les Actionnaires détenant les Actions représentant au moins 50% du nombre total d'Actions soient présents lors de l'assemblée, et si le quorum n'est pas constitué dans les 30 minutes après l'heure à laquelle l'assemblée aurait dû commencer, ou si pendant l'assemblée le quorum n'est plus rempli, l'assemblée est ajournée pour dix Jours Ouvrables, à condition qu'une convocation nouvelle (qui, pour éviter toute confusion doit respecter l'Article 23.3) soit envoyée à tous les Actionnaires au moins cinq Jours Ouvrables avant la date de l'assemblée ajournée contenant l'heure et le lieu de la tenue de l'assemblée générale des Actionnaires ajournée et à l'autre condition que cette assemblée peut être annulée pour défaut de quorum seulement une fois et pour la nouvelle assemblée reconvoquée après ajournement, ladite réunion dûment ajournée est réputée avoir le quorum si un représentant dûment autorisé de tout Actionnaire est présent.

23.5 Lors d'une assemblée générale des Actionnaires, une résolution (autre qu'une résolution portant sur un Domaine Réservé ou un Domaine Clé Réservé) est adoptée valablement si un ou plusieurs Actionnaire(s) représentant plus de 50% du capital social émis de la Société vote en faveur de la résolution. Le président n'a pas de voix prépondérante.

23.6 Tous les Domaines Réservés et Domaines Clés Réservés relevant de l'assemblée générale des Actionnaires en application de l'Article 23.2 requièrent son approbation en conformité avec l'Article 17.1 à condition cependant qu'une résolution visant à:

(A) changer la nationalité de la Société ou les droits afférents aux Actions requiert le consentement unanime de tous les Actionnaires); et

(B) changer les Statuts n'est adopté valablement que si une majorité en nombre des Actionnaires représentant au moins trois quart du capital social total émis vote en faveur de cette résolution,

et dans toute hypothèse, le président d'une assemblée générale des Actionnaires n'a pas de voix prépondérante.

23.7 Toute assemblée générale des Actionnaires doit être tenue au Luxembourg. La Participation par voie de procuration est permise.

#### **Art. 24. Comptes.**

24.1 Sans limitations des droits conférés aux Actionnaires par la loi applicable ou ces Statuts, un Actionnaire ou son représentant a le droit avec préavis raisonnable et pendant les heures normales de travail (et aux frais dudit Actionnaire) de:

(A) examiner et copier les extraits des fichiers et livres de comptes du Membre du Groupe de la Société;

(B) visiter les locaux du Membre du Groupe de la Société et les autres sites à partir desquels il fait des affaires;

(C) discuter des affaires, finances et comptes du Membre du Groupe de la Société avec tout ou partie de ses administrateurs; et

(D) communiquer directement avec ses comptables, aux fins de gérer et évaluer les investissements dudit Actionnaire dans ce Membre du Groupe de la Société, préparer ses comptes ou déclarations fiscales, faire des dépôts publics ou des publications à ses investisseurs, ou pour entreprendre tout autre activité légitime en connexion avec son investissement dans, et ses relations avec, ledit Membre du Groupe de la Société, y compris pour respecter toute loi applicable audit Actionnaire

24.2 Tout fichier de la Société à compter de l'adoption de ces Statuts et plus tard, doit être conservé pour une période d'au moins cinq ans à partir de la fin de l'année sur laquelle porte ce fichier, ou pour une période plus longue si une loi applicable le requiert.

24.3 Sous réserve des dispositions de l'Article 24.1, la Société doit, dès que raisonnablement faisable après la fin de chaque mois calendaire, trimestre calendaire et année calendaire fournir à chaque Actionnaire concurremment un ensemble de comptes de gestion consolidés pour le garder informé de tout aspect substantiel des affaires et des activités du Groupe de la Société, lequel ensemble comprennent une état consolidé des revenus, un bilan et un état de l'évolution de la situation financière (lorsque c'est applicable, pour la période pendant laquelle porte les comptes de gestion consolidés et pour l'année en cours).

**Art. 25. Exercice comptable.** L'exercice comptable de la Société commence le premier jour de janvier et termine le trente et unième jour de décembre de la même année.

#### **Art. 26. Bénéfices.**

26.1 Chaque année, en date du trente et un décembre, le Conseil établira un bilan qui (i) enregistrera tous les biens meubles et immeubles, dettes et créances de la Société et (ii) sera accompagné d'une annexe résumant les engagements de la Société, ainsi que les dettes des administrateurs et/ou auditeurs de la Société.

26.2 Simultanément, le Conseil préparera un compte de résultat, qui sera soumis à l'assemblée générale des Actionnaires ensemble avec du bilan susmentionné. Les bénéfices de la Société sont calculés en respectant les dispositions de la section applicable de la Loi sur les Sociétés et les dispositions du chapitre II de la loi sur la comptabilité et les comptes annuels du 19 décembre 2002, telle qu'amendée, supplantée ou complétée de temps à autre.

26.3 Chaque Actionnaire peut inspecter au siège social le bilan, inventaire et compte de résultat pendant la quinzaine précédant l'assemblée générale des Actionnaires.

#### **Art. 27. Réserves.**

27.1 Le solde positif du compte de résultat, après déduction des dépenses, coûts, amortissements, charges et provisions représente le bénéfice net de la Société.

27.2 Chaque année, cinq pourcent du bénéfice net est transféré à la réserve légale. Cette déduction cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale représente un dixième du capital social nominal mais doit être repris jusqu'à ce que le fonds de réserve soit entièrement reconstitué si, à tout moment et pour une raison quelconque, elle est tombée en dessous de ce seuil. Les solde est à la disposition de l'assemblée générale des Actionnaires, ou le cas échéant du Conseil.

#### **Art. 28. Dividendes intérimaires.**

28.1 Dans les limites prévues par la loi, le Conseil peut décider de distribuer un dividende intérimaire en se basant sur des comptes intérimaires qui peuvent être non audités et dont la date n'excède pas trois semaines de la réunion du Conseil concerné, qui fait état de fonds suffisants disponibles pour distribution, étant entendu que le montant distribué ne doit pas excéder les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier Exercice Financier, augmenté des profits reportés ainsi que des réserves distribuables et auxquels sont soustraites les pertes reportées et les sommes devant être allouées aux réserves en application de la Loi sur les Sociétés ou des Statuts.

28.2 Le bénéfice distribuable est égal au bénéfice net réalisé depuis la fin du dernier exercice comptable ou le cas échéant depuis la constitution, augmenté des bénéfices reportés et sommes tirées des réserves distribuables et auxquels sont soustraits les pertes reportées et les sommes devant être allouées aux réserves en application de Loi sur les Sociétés ou des Statuts.

**Art. 29. Audit.** L'audit des comptes annuels de la Société sera confié, par les Actionnaires, à un ou plusieurs Auditeurs. Le(s) Auditeurs sont/est nommé(s) par l'assemblée générale des Actionnaires qui déterminera leur nombre, rémunération et les conditions de leurs mandats. Le(s) Auditeurs ont le droit d'être reconduits.

**Art. 30. Liquidation.**

30.1 La Société peut être dissoute et mise en liquidation à tout moment par résolution de l'assemblée générale prise en conformité avec les règles de quorum et de majorité de prévues dans les Statuts. Une telle assemblée générale des Actionnaires peut être convoquée soit par le Conseil soit par tout Actionnaire.

30.2 Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation est mise en oeuvre par un (1) ou plusieurs liquidateurs, qui sont nommés par les Actionnaires qui eux même déterminent leurs pouvoirs et rémunération en conformité avec les règles de quorum et de majorité prévue dans les Statuts.

**Art. 31.** Tous les sujets qui ne sont pas traités dans les Statuts sont régis par la Loi sur les Sociétés et toutes autres lois applicables.

*Cinquième résolution*

L'assemblée générale a décidé de prendre acte de d'accepter la démission de JOS HEMMER comme administrateur actuellement en poste, avec effet immédiat et s'accorde pour désigner avec effet immédiat et pour une durée de six ans (i) sur proposition de Nils Participation Corp, les Administrateurs en poste ANDRES BAUMGARTNER ET Eric LECLERC comme Administrateurs de Classe B et (ii) sur proposition de Berntail Limited (a) M. Petr HAVLICEK, demeurant professionnellement à Valoko Limited, Evropska 2690/17, P.O. Box 177, 160 41 Praha 6, République Tchèque, comme Administrateur de Classe A et président du conseil d'administration de la Société avec effet immédiat pour une durée de six ans et (b) M. Jiri REBENDA, demeurant professionnellement à Valoko Limited, Evropska 2690/17, P.O. Box 177, 160 41 Praha 6, République Tchèque comme Administrateur de Classe A.

*Evaluation et Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge en raison du présent acte, ont été estimés à approximativement deux mille quatre cents euros (€ 2.400,-).

Le notaire instrumentant qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. Sur la demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais prévaudra.

DONT ACTE, passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentaire par nom, prénom, état et demeure, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: Boing, Kessler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 1<sup>er</sup> octobre 2009. Relation: EAC/2009/11678. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

Le Receveur (signé): Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur demande pour servir à des fins de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

Esch/Alzette, le 13 octobre 2009.

Francis KESSELER.

Référence de publication: 2009137434/2168.

(090166665) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Aviation Leasing OpCo 5 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 9A, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 138.050.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 27 octobre 2009.

Martine SCHAEFFER

Notaire

Référence de publication: 2009137679/12.

(090166240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

---

**Venus Properties S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 110.570.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2009137676/11.

(090166461) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

---

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

**Capital social: EUR 960.150,00.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 64, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 112.725.

---

EXTRAIT

Les gérants de la Société ont décidé en date du 21 octobre 2009 de transférer le siège social de la Société du 25B Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg au 64, avenue de la liberté, L-1930 Luxembourg avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2009.  
Luxembourg, le 22 octobre 2009. Martijn Bosch.

Référence de publication: 2009137677/12.

(090166179) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

---

**Samsonite IP Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 114.115.900,00.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 147.735.

---

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 30 septembre 2009.

Henri HELLINCKX

Notaire

Référence de publication: 2009137629/13.

(090166344) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

---

**Post Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 107.843.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2009137624/11.

(090166498) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

---

**Swiss & Global Multiopportunities Advisory S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 25, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 108.330.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2009.

Henri HELLINCKX

Notaire

Référence de publication: 2009137625/12.

(090166317) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Saturn Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 123.509.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2009137651/11.

(090166473) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rochester Property S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 59.756.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137731/10.

(090166017) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rochester Property S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 59.756.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137732/10.

(090166015) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**e-dl, Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 92.722.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137734/10.

(090166013) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Terminus S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 104.710.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137736/10.

(090166011) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Terminus S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 104.710.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137738/10.

(090166010) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

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

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 35.595.

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 19 octobre 2009*

L'Assemblée décide de renouveler les mandats d'Administrateur de Catégorie B de Messieurs Marcel STEPHANY et Enzo LIOTINO. Leur mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31.12.2009.  
Luxembourg, le 29 Octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137715/11.

(090166457) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**KLA-Tencor MIE Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 110.659.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Un mandataire*

Signatures

Référence de publication: 2009137717/11.

(090165993) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**KLA-Tencor MIE Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 110.659.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Un mandataire*

Signatures

Référence de publication: 2009137727/11.

(090165992) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Tiger Investment S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2652 Luxembourg, 156, rue Albert Unden.

R.C.S. Luxembourg B 57.009.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

TIGER INVESTMENT S.A.

Signature

Administrateur Délégué

Référence de publication: 2009137757/12.

(090165994) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Sinvest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 34, rue Michel Rodange.

R.C.S. Luxembourg B 129.635.

Les comptes annuels au 31.12.2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 28 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137758/10.

(090166031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Realvest AG, Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 34, rue Michel Rodange.

R.C.S. Luxembourg B 129.636.

Les comptes annuels au 31.12.2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 28 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137759/10.

(090166029) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Cresco Capital Germany 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R.C.S. Luxembourg B 122.013.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2009137760/11.

(090166027) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Gulf Capital Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 128.569.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signatures.

Référence de publication: 2009137754/10.

(090165998) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Qualcount Holding S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 98.661.

Les comptes annuels au 31 mars 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signatures.

Référence de publication: 2009137753/10.

(090165999) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Akhdar Investment Group S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 129.142.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signatures.

Référence de publication: 2009137755/10.

(090165997) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Swan Investment Company, Société Anonyme.**

Siège social: L-2652 Luxembourg, 156, rue Albert Uden.

R.C.S. Luxembourg B 74.884.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

SWAN INVESTMENT COMPANY

Signature

Administrateur Délégué

Référence de publication: 2009137756/12.

(090165996) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rodemack Participations S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen.

R.C.S. Luxembourg B 78.303.

Les comptes annuels de la société au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009137748/11.

(090166003) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rightime S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R.C.S. Luxembourg B 120.057.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 19 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137774/10.

(090166075) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Sunny Delight Beverages Europe, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1521 Luxembourg, 122, rue Adolphe Fischer.

R.C.S. Luxembourg B 101.382.

Le bilan au 31 mai 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009137777/10.

(090166060) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

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

Siège social: L-9907 Troisvierges, 23, rue d'Asselborn.

R.C.S. Luxembourg B 119.528.

Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009137778/10.

(090166057) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Tomatis Institut Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6795 Grevenmacher, 6, rue de Wecker.

R.C.S. Luxembourg B 102.587.

Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009137779/10.

(090166056) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Excelsia 9 Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 123.654.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour Excelsia 9 Lux S.à r.l.*

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2009137772/12.

(090166019) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Palor Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 109.458.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2009137633/11.

(090166487) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**NTEL Com S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6673 Mertert, 43, Cité Pierre Frieden.

R.C.S. Luxembourg B 125.609.

Les comptes annuels au 31/12/2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2009137780/10.

(090166054) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Pluton Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 136.859.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2009137626/11.

(090166496) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Park Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 107.847.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2009137628/11.

(090166492) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 102.934.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2009137635/11.

(090166485) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rochester Property S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 59.756.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137743/10.

(090166007) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rochester Property S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 59.756.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2005 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137740/10.

(090166008) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Société Financière Bellerive S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 31.626.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009137744/10.

(090166006) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rodemack Participations S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen.

R.C.S. Luxembourg B 78.303.

—  
Les comptes annuels de la société au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009137746/11.

(090166004) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**Rodemack Participations S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen.

R.C.S. Luxembourg B 78.303.

—  
Les comptes annuels de la société au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009137749/11.

(090166002) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.

**NTEL Com S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6673 Merttert, 43, Cité Pierre Frieden.

R.C.S. Luxembourg B 125.609.

—  
Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009137782/10.

(090166052) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2009.