

# 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° 2372

5 novembre 2010

### SOMMAIRE

|  |               |   |               |
|--|---------------|---|---------------|
| <b>A-DGZ 11-Fonds SICAV-SIF</b> .....          | <b>113845</b> | <b>Duster Investments S.à r.l.</b> .....      | <b>113847</b> |
| <b>Agency S.A.</b> .....                       | <b>113854</b> | <b>European Paper Group s. à r.l.</b> .....   | <b>113853</b> |
| <b>Allianz Global Investors Fund</b> .....     | <b>113847</b> | <b>Haulux A.G.</b> .....                      | <b>113853</b> |
| <b>Allianz RCM Risk Adjusted Euro Equity</b> . | <b>113847</b> | <b>Hillscourt Luxembourg S.à r.l.</b> .....   | <b>113852</b> |
| <b>Alltrust 50</b> .....                       | <b>113845</b> | <b>IFC Lux Cars SA</b> .....                  | <b>113853</b> |
| <b>Amadeus Benelux</b> .....                   | <b>113846</b> | <b>IMMO Luxembourg S. à r. l.</b> .....       | <b>113853</b> |
| <b>A.M.C. Advanced Microsystems Company</b>    |               | <b>Investments Solapol S.A.</b> .....         | <b>113854</b> |
| <b>S.A.</b> .....                              | <b>113849</b> | <b>Japan Fund Management (Luxembourg)</b>     |               |
| <b>Arg Real Estate 2 S.à r.l.</b> .....        | <b>113849</b> | <b>S.A.</b> .....                             | <b>113810</b> |
| <b>Arg Real Estate 4 S.à r.l.</b> .....        | <b>113850</b> | <b>Keser Carrelages S.à r.l.</b> .....        | <b>113855</b> |
| <b>Arg Real Estate GP 3 S.e.c.s.</b> .....     | <b>113849</b> | <b>Kingsgate Properties S.à r.l.</b> .....    | <b>113850</b> |
| <b>Belmont (LUX) HAEK</b> .....                | <b>113856</b> | <b>L2C Automobiles</b> .....                  | <b>113856</b> |
| <b>Berlage 4</b> .....                         | <b>113851</b> | <b>Laurada S.A.</b> .....                     | <b>113855</b> |
| <b>Best-in-One</b> .....                       | <b>113846</b> | <b>Laurada S.A.</b> .....                     | <b>113855</b> |
| <b>Borletti Group EEI Management S.à r.l.</b>  |               | <b>Marine Investments S.A.</b> .....          | <b>113810</b> |
| .....  | <b>113850</b> | <b>MEC Telecommunication S.à r.l.</b> .....   | <b>113856</b> |
| <b>Brion S.A.</b> .....                        | <b>113851</b> | <b>Merlin Finance S.A.</b> .....              | <b>113856</b> |
| <b>Café Maxim's S.à r.l.</b> .....             | <b>113850</b> | <b>Orlando Italy Special Situations SICAR</b> |               |
| <b>Campus Contern Alouette S.A.</b> .....      | <b>113851</b> | <b>(SCA)</b> .....                            | <b>113851</b> |
| <b>Campus Contern Bouvreuil S.à r.l.</b> ..... | <b>113851</b> | <b>Swiss Rock (Lux) Sicav</b> .....           | <b>113846</b> |
| <b>Campus Contern Colibri S.A.</b> .....       | <b>113852</b> | <b>Swiss Rock (Lux) Sicav</b> .....           | <b>113846</b> |
| <b>Campus Contern Epervier SA</b> .....        | <b>113852</b> | <b>Vigroup Finance S.A.</b> .....             | <b>113855</b> |
| <b>Campus Contern Goeland SA</b> .....         | <b>113852</b> | <b>Vulpin S.A.</b> .....                      | <b>113856</b> |
| <b>Caudalie International S.à r.l.</b> .....   | <b>113852</b> | <b>World Immo Invest S.A.</b> .....           | <b>113854</b> |

**Japan Fund Management (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1B, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 46.632.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 18 octobre 2010 que:

1. Monsieur Takaya NOBUKIYO a démissionné de ses fonctions de délégué à la gestion journalière avec effet au 18 octobre, 2010.

2. Monsieur Makoto KATO, Vice President de "Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.", demeurant professionnellement au 1B, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach est nommé délégué à la gestion journalière avec effet au 18 octobre 2010.

Son mandat prendre fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires statuant sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2010.

Munsbach, le 18 octobre 2010.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2010143651/19.

(100163756) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2010.

---

**Marine Investments S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.

R.C.S. Luxembourg B 26.316.

—  
COMMON TERMS OF MERGER BY ABSORPTION AND AMALGAMATION AGREEMENT

Between:

MISA INVESTMENTS LIMITED, an exempted company having its registered office at Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda, registered with the Bermuda Registrar of Companies under number 44426

(hereafter referred to as the «Absorbing Company»);

and:

MARINE INVESTMENTS S.A., a société anonyme (joint stock capital) having its registered office in L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle, registered at the Register of Trade and Companies of Luxembourg under the number B 26.316

(hereafter referred to as the «Absorbed Company»)

The Absorbing Company and the Absorbed Company are collectively referred to as the «Merging Companies»,

In accordance with Article 261 and following of the Luxembourg law of August 10<sup>th</sup>, 1915 on Commercial Companies, as amended (the "Luxembourg Law") and pursuant to the provisions of the Companies Act 1981 (as amended) of Bermuda (the "Companies Act"), the Board of Directors of the Absorbing Company and the Board of Directors of the Absorbed Company have together established and agreed the following common terms of merger by absorption and amalgamation (the "Merger Plan") in order to specify the terms and conditions of such amalgamation and merger and the continuation of the amalgamated company (the "Amalgamated Company") as an exempted company in Bermuda (the "Amalgamation and Merger").

The merger and amalgamation of the Absorbed Company into and with the Absorbing Company shall comply with both Bermuda and Luxembourg legal provisions.

Thereupon, the following has been agreed:

**1. Definitions.**

(1) Words and expressions defined in the recitals to this Merger Plan have, unless the context otherwise requires, the same meanings in this Merger Plan.

(2) Unless context otherwise requires, the following words and expressions have the following meanings in this Merger Plan.

"Absorbed Company Ordinary Share" means ordinary shares of no nominal value in the capital of the Absorbed Company;

"Absorbed Company Special Share" means special shares of no nominal value in the capital of the Absorbed Company;

"Absorbing Company Share" means a common share of par value two cents (EUR 0.02) each in the capital of the Absorbing Company"

"Amalgamated Company Ordinary Share" means an ordinary share of par value two cents (EUR 0.02) each in the capital of the Amalgamated Company;

"Amalgamated Company Special Share" means a special share of par value two cents (EUR 0.02) each in the capital of the Amalgamated Company;

"Business Day" means a day other than (a) Saturday or Sunday or (B) any other day on which banks in Luxembourg or Bermuda are permitted or required to be closed;

"Dissenting Shareholder" means a Merging Company shareholder who does not vote in favour of the resolution to approve this Merger Plan and who makes an application to the Supreme Court of Bermuda pursuant to section 106 (6) of the Companies Act;

"Dissenting Shares" means the Absorbed Company Ordinary Shares that are held by Dissenting Shareholders;

"Effective Date" means the date on which the Registrar of Companies of Bermuda issues a certificate of amalgamation in relation to the Amalgamation and Merger

"Record Time" means the close of business on the Business Day immediately preceding the Effective Date;

## 2. Merger consideration.

### 2.1. Information on the Merging Companies (article 261 (2) a) of the Luxembourg Law)

- MISA INVESTMENTS LIMITED is an exempted company having its registered office at Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda, registered with the Bermuda Registrar of Companies under the number 44426, incorporated on July 16<sup>th</sup>, 2010.

The accounting year of the Absorbing Company begins on January 1 of each year and terminates on December 31 of that year.

The objects of the Absorbing Company are unrestricted.

The current issued share capital is EUR 2.- (two Euro) represented by 100 (one hundred) common shares with a par value of EUR 0.02 (two cents) each, fully paid up.

- MARINE INVESTMENTS S.A. is a société anonyme (joint stock capital) having its registered in L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle, registered at the Register of Trade and Companies of Luxembourg under the number B 26316, incorporated under the name of MARINE INVESTMENTS S.A. on July 15<sup>th</sup>, 1987 before Maître Henri BECK, notary residing in Clervaux, Grand Duchy of Luxembourg, deed published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 320 of November 11<sup>th</sup>, 1987, modified for the last time on July 7<sup>th</sup>, 2000 before Maître Joseph ELVINGER, notary residing in Luxembourg, deed published in the Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations number 121 of February 16<sup>th</sup>, 2001.

The accounting year of the Absorbed Company begins on January 1<sup>st</sup> and terminates on December 31<sup>st</sup>.

The object of the company is the holding of shares and any other form of securities in companies engaged in shipping, energy, offshore, transportation or any other activities.

The current issued share capital is EUR 1,066,176.60 (one million sixty six thousand one hundred and seventy six euro and sixty cents) represented by 20,000 (twenty thousand) special shares without nominal value, fully paid in and 53,258,830 (fifty three million two hundred and fifty eight thousand eight hundred and thirty) ordinary shares without a nominal value, fully paid in.

The company actually holds 155,000 own ordinary shares as treasury shares which will be cancelled prior to the merger by a shareholders meeting and at the same time, a discrepancy due to an error between its shareholders register and its article of incorporation that has existed since bearer shares were transformed to registered shares the shareholders will decide to reduce the share capital by cancelling 62,400 ordinary shares. Same shareholders meeting will also decrease the share capital by an amount of EUR 597.20 to decrease the par value to EUR 0.02 per share, so that the issued share capital which will be taken into consideration for the purpose of the Merger will be set to EUR 1,061,826.15 represented by 20,000 special shares and 53,041,430 ordinary shares without a nominal value.

### 2.2. Merger purpose:

The aforementioned merger is motivated by reasons of restructuring and rationalization of the structure and activities of the Merging Companies, and the group of which they form part, including particularly reduction of the number of group companies and organizational and administrative simplification.

**3. General Meeting of the shareholders of the Absorbed Company and of the Absorbing Company (Article 263 of the Luxembourg Law).** It is proposed to the shareholders of the Absorbed Company to approve the Amalgamation and Merger, whereby, in the context of its dissolution without liquidation, the Absorbed Company will transfer to the Absorbing Company all of its assets and liabilities at extraordinary general meeting of the shareholders which will be held not earlier than one month following the publication of the Merger Plan in the "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations".

It is proposed to the shareholders of the Absorbing Company to approve this Plan of Merger by a majority vote of three fourths at a special general meeting of the shareholders whereby the Merging Companies shall amalgamate and continue as a Bermuda exempted company. Thereafter, all the documents required by section 104A and 108 of the Companies Act will be filed with the Registrar of Companies in Bermuda.

The Amalgamation and Merger shall be conditional on the receipt by the Absorbing Company of the consent of the Bermuda Monetary Authority to the Amalgamation and Merger.

**4. Name and Directors of the Amalgamated Company.** The Amalgamated Company shall be called MISA Investments Limited.

The names and addresses of the persons proposed to be directors of the Amalgamated Company are as follows:

- Torstein Hagen, Leuengasse 2, CH-4057 Basel, Switzerland
- Robert G. Ehmrooth Etelaranta 6 a 6, 00130 Helsinki, Finland
- Christer Salén, Joli Soleil apt. 130, Rue de Medran 62b, CH-1936 Verbier, Switzerland
- Karine Hagen, 24 Harcourt Terrace Flat 4, London SW109JR, United Kingdom

**5. Date as from which the shares to be issued by the Amalgamated Company shall carry the right to participate in the profits and any special condition regarding that right (Article 261 (2) d) of the Luxembourg Law).** The shares of the Amalgamated Company shall, as from the date on which the Registrar of Companies in Bermuda issues a certificate of amalgamation in relation to the Amalgamation and Merger, carry the right to participate in the profits of the Absorbing Company in the same way as the already existing shares of the Absorbing Company. No special conditions are attached to that right.

**6. Date as from which the operations of the Absorbed Company shall be treated for both fiscal and accounting purposes as being carried out on behalf of the Amalgamated Company (Article 261 (2) e) of the Luxembourg Law).** For both fiscal and accounting purposes the operations of the Absorbed Company shall be treated as being carried out on behalf of the Amalgamated Company starting from September 1<sup>st</sup>, 2010 (the "Accounting Date").

A non audited interim balance sheet of each Merging Companies as per August 31<sup>st</sup>, 2010, being anterior less than three months from the date of the Merger Plan, has been established and will be made available to the shareholders of each Merging Companies at their registered office one month before the date of the extraordinary shareholders meeting which will decide about the Merger Plan, according to Article 267 of the Law.

**7. Valuation of assets and liabilities of the Absorbed Company (Article 261(2) b) of the Luxembourg Law).** The valuations were made based on book values as of August 31<sup>st</sup>, 2010. Further to the Amalgamation and Merger, the assets and liabilities of the Absorbed Company will be booked in the balance sheet of the Absorbing Company at book value as at the Accounting Date.

The exchange ratio of the shares is based on the nominal value of the existing shares. Such valuation method is adapted to the envisioned operation which as a unique objective to simplify the group companies structure without affecting it.

No special valuation difficulties have arisen.

**8. Exchange ratio of the shares (Article 261 (2) b of the Luxembourg Law) and cancellation of shares.** The exchange ratio is determined in conformity with the valuation method as described at point 7.

The valuation of the Merging Companies' shares has been established by the Boards of Directors of the Merging Companies and will be the subject of an examination and of a written report to the shareholders. The examination shall be carried out and the report shall be drawn up for the Absorbed Company by an independent expert chosen by the board of directors of each of the Absorbed Company.

The following independent expert has been appointed:

- Fiduciaire Joseph Treis S.à.r.l, 57, Av. de la Faiënerie, L-1510 Luxembourg

At the Effective Date, each Absorbed Company Ordinary Share (other than a Dissenting Share) in issue at the Record Time shall be cancelled and converted into an Amalgamated Company Ordinary Share and each Absorbed Company Special Share in issue at the Record Time shall be cancelled and converted into an Amalgamated Company Special Share at an exchange ratio of one (1) new share in the Amalgamated Company for each share in the Absorbed Company, without any cash payment.

At the Effective Date, each Dissenting Share in issue at the Record Time shall be cancelled and converted into only the right to receive the value thereof as appraised by the court under section 106 of the Companies Act.

The Absorbing Company Shares in issue at the Record Time shall be cancelled without any repayment of capital in respect thereof or conversion thereof.

As the Absorbed Company has not provided any special rights to its shareholder, and has not issued any securities other than the shares, the Amalgamated Company shall only issue new shares and the new shares issued by the Amalgamated Company, from the time of their issuance, shall have the same rights, in all respects, as the existing shares not only in respect to voting rights and dividend rights but in all the other rights with respect to company property.

**9. Bye-laws of the Amalgamated Company (Article 261 4) a) of the Luxembourg Law).** The bye-laws of the Amalgamated Company will be in the form attached as Appendix 1 to this Merger Plan and shall form integrated part of this Merger Plan.

**10. Effective Date.** The Amalgamation and Merger shall be deemed to have occurred at the date on which the Bermuda Registrar of Companies will issue a certificate of amalgamation in relation of the Amalgamation and Merger (the "Effective Date").

**11. Rights given and Compensation to be paid, Chargeable to the Absorbing Company (Article 261 (2) f) of the Luxembourg Law).** As there are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against the Absorbed Company, no special rights will be given to and no compensations will be paid to anyone by the Absorbing Company.

**12. Special advantages granted to independent auditors, to the members of the board of Directors of the Merging Companies or and to statutory auditors (Article 261 (2) g) of the Luxembourg Law).** No special advantages are granted to the independent auditors, to the members of the Board of Directors and to the statutory auditors.

**13. Probable consequence of the Merger for the employment (Article 261 (4) b).** There is no probable consequence of the Amalgamation and Merger for employment, as the Merging Companies do not have employee.

**14. Availability of the Merger documentation at registered offices.** The documents referred to in Article 267 paragraph 1 a), b) and d) of the Law, in particular:

- the Merger Plan;
- the annual accounts of the Merging Companies for the last three financial years (if any);
- the explanatory reports of the board of directors of the Absorbing Company and of the board of directors of the Absorbed Company

will be made available as from the date hereof for inspection at the registered offices of the Merging Companies.

**15. Creditors' claims.** The creditors of the Absorbing Company will benefit from all the protections and recourses as provided for by the law.

According to Luxembourg Law, the creditors of the Absorbed Company, whose claims predate the date of publication of the extraordinary general meeting of the Absorbed Company to be held before a Luxembourg notary approving the Amalgamation and Merger may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within 2 (two) months to the competent court to obtain adequate safeguard of collateral for any matured and unmatured debts, where the Amalgamation and Merger would make such protection necessary.

In this respect, the creditors may obtain additional information at the registered office of the Absorbed Company.

**16. Universal transfer of assets and Liabilities.** According to Article 274 of Luxembourg Law, at the Effective Date the Amalgamated Company will acquire the entirety of the assets and liabilities of the Absorbed Company and Absorbing Company (known and unknown), by operation of law, such that at the Effective Date:

- all of the assets of the Merging Companies shall be vested in the Amalgamated Company and shall thereafter be the property of the Amalgamated Company;
- the Amalgamated Company shall be liable for all the obligations and liabilities of the Merging Companies, provided, however, that notwithstanding the foregoing, amounts owing between the Absorbed Company and the Absorbing Company shall be cancelled for no consideration;
- any existing cause of action, claim, liability to prosecution shall be unaffected;
- the Absorbed Company, will cease to exist without a liquidation.

#### *Formalities*

The Amalgamated Company:

- will perform all the formalities that are required under the law in order to give disclosure and information of the contributions deriving from the merger;
- undertakes the personal responsibility to deal with the declarations and formalities required by all competent authorities that will be useful for the purposes of registering the contributed assets in the name of the Absorbing Company;
- will effect all the formalities that are required in order to oppose the transfer of the assets and the rights that are contributed to the Absorbing Company to third parties.

#### *Delivery of documents*

Upon the final implementation of the Amalgamation and Merger, the Absorbed Company will deliver to the Amalgamated Company the originals of all its incorporating documents and the relevant amendments, its accounting books and other documents, the contracts or other documents which the property of the assets derives from, the documents evidencing the realized operations, the shares, bonds, securities or similar instruments as well as any and all contracts, reports, correspondence and other documents that are pertaining to the contributed assets and rights.

#### *Fees and Expenses*

All the fees, duties and expenses deriving from the merger are charged to the absorbing company,

The Amalgamated Company will settle, as the case may be, the taxes owed by the absorbed company on the capital and the profits made for accounting years which have not yet been taxed in a final way.

*Election of address*

For the implementation of this Merger Plan and of the other acts and/or documents that will follow or result from it, as well as for all services and other communications, the Merging Companies elect their address at the registered offices of the Amalgamated Company.

*Power of attorney*

The broadest power of attorney is given to the holder of the original of this document or a copy of it, for the purposes of complying with all formalities and making all declarations, announcements, filings, publications and other activities.

The present deed is worded in English followed by a French translation; and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

18/10/2010.

MARINE INVESTMENTS SA (LUXEMBOURG)

Christer SALEN / Robert G. EHRNROOTH

Signature / Signature

Torstein HAGEN / Charles DURO

18/10/2010.

MISA INVESTMENTS LIMITED (BERMUDA)

Signature / Signature

Torstein HAGEN / Leah TALACTAC

contracts, reports, correspondence and other documents that are pertaining to the contributed assets and rights.

*Fees and Expenses*

All the fees, duties and expenses deriving from the merger are charged to the absorbing company.

The Amalgamated Company will settle, as the case may be, the taxes owed by the absorbed company on the capital and the profits made for accounting years which have not yet been taxed in a final way.

*Election of address*

For the implementation of this Merger Plan and of the other acts and/or documents that will follow or result from it, as well as for all services and other communications, the Merging Companies elect their address at the registered offices of the Amalgamated Company.

*Power of attorney*

The broadest power of attorney is given to the holder of the original of this document or a copy of it, for the purposes of complying with all formalities and making all declarations, announcements, filings, publications and other activities.

The present deed is worded in English followed by a French translation; and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

18/10/2010.

MARINE INVESTMENTS SA (LUXEMBOURG)

Torstein HAGEN / Robert G. EHRNROOTH / Charles DURO

Signature

Christer SALEN

18/10/2010.

MISA INVESTMENTS LIMITED

Torstein HAGEN / Leah TALACTAC

contracts, reports, correspondence and other documents that are pertaining to the contributed assets and rights.

*Fees and Expenses*

All the fees, duties and expenses deriving from the merger are charged to the absorbing company.

The Amalgamated Company will settle, as the case may be, the taxes owed by the absorbed company on the capital and the profits made for accounting years which have not yet been taxed in a final way.

*Election of address*

For the implementation of this Merger Plan and of the other acts and/or documents that will follow or result from it, as well as for all services and other communications, the Merging Companies elect their address at the registered offices of the Amalgamated Company.

*Power of attorney*

The broadest power of attorney is given to the holder of the original of this document or a copy of it, for the purposes of complying with all formalities and making all declarations, announcements, filings, publications and other activities.

The present deed is worded in English followed by a French translation; and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

18/10/2010.

MARINE INVESTMENTS SA (LUXEMBOURG)  
Torstein HAGEN / Christer SALEN / Charles DURO  
Signature  
Robert G. EHRNROOTH

18/10/2010.

MISA INVESTMENTS LIMITED  
Torstein HAGEN / Leah TALACTAC  
THE COMPANIES ACT 1981 OF BERMUDA  
MISA INVESTMENTS LIMITED

**BYE-LAWS**

adopted on November 2010  
Conyers Dill & Pearman  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

**Interpretation**

**1. Definitions.**

1.1 In these Bye-laws, the following words and expressions shall, where not inconsistent with the context, have the following meanings, respectively:

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Act                                | the Companies Act 1981 as amended from time to time;   |
| Alternate Director                 | an alternate director appointed in accordance with these Bye-laws;   |
| Auditor                            | includes an individual or partnership;   |
| Board                              | the board of directors appointed or elected pursuant to these Bye-laws and acting by resolution in accordance with the Act and these Bye-laws or the directors present at a meeting of directors at which there is a quorum;   |
| Chairman                           | the chairman of the Company appointed by the Members in accordance with these bye-laws;  |
| Company                            | the company for which these Bye-laws are approved and confirmed;   |
| Director                           | a director of the Company and shall include an Alternate Director;   |
| Member                             | the person registered in the Register of Members as the holder of shares in the Company and, when two or more persons are so registered as joint holders of shares, means the person whose name stands first in the Register of Members as one of such joint holders or all of such persons, as the context so requires; |
| Net Asset Value                    | the total assets (at market value) of the Company less its total liabilities;  |
| notice                             | written notice as further provided in these Bye-laws unless otherwise specifically stated;   |
| Officer                            | any person appointed by the Board to hold an office in the Company;  |
| Register of Directors and Officers | the register of directors and officers referred to in these Bye-laws;  |
| Register of Members                | the register of members referred to in these Bye-laws;   |
| Resident Representative            | any person appointed to act as resident representative and includes any deputy or assistant resident representative;   |
| Secretary                          | the person appointed to perform any or all of the duties of secretary of the Company and includes any deputy or assistant secretary and any person appointed by the Board to perform any of the duties of the Secretary; and   |
| Treasury Share                     | a share of the Company that was or is treated as having been acquired and held by the Company and has been held continuously by the Company since it was so acquired and has not been cancelled.   |

1.2 In these Bye-laws, where not inconsistent with the context:

- (a) words denoting the plural number include the singular number and vice versa;
- (b) words denoting the masculine gender include the feminine and neuter genders;
- (c) words importing persons include companies, associations or bodies of persons whether corporate or not;
- (d) the words:
  - (i) "may" shall be construed as permissive; and
  - (ii) "shall" shall be construed as imperative; and
- (e) unless otherwise provided herein, words or expressions defined in the Act shall bear the same meaning in these Bye-laws.

1.3 In these Bye-laws expressions referring to writing or its cognates shall, unless the contrary intention appears, include facsimile, printing, lithography, photography, electronic mail and other modes of representing words in visible form.

1.4 Headings used in these Bye-laws are for convenience only and are not to be used or relied upon in the construction hereof.

## Shares

### 2. Power to Issue Shares.

2.1 Subject to these Bye-laws and to any resolution of the Members to the contrary, and without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, the Board shall have the power to issue any unissued shares on such terms and conditions as it may determine and any shares or class of shares may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital, or otherwise as the Company may by resolution of the Members prescribe.

2.2 Subject to the Act, any preference shares may be issued or converted into shares that (at a determinable date or at the option of the Company or the holder) are liable to be redeemed on such terms and in such manner as may be determined by the Board (before the issue or conversion).

### 3. Power of the Company to Purchase its Shares.

3.1 The Company may purchase its own shares for cancellation or acquire them as Treasury Shares in accordance with the Act on such terms as the Board shall think fit.

3.2 The Board may exercise all the powers of the Company to purchase or acquire all or any part of its own shares in accordance with the Act.

### 4. Rights Attaching to Shares.

4.1 At the date these Bye-laws are adopted, the share capital of the Company consists of common shares of par value €0.02 each ("Common Shares") and special shares of par value €0.02 each ("Special Shares").

4.2 The holders of Common Shares shall, subject to these Bye-laws, be entitled to:

- (a) one vote per share and to vote together with the holders of Special Shares as a single class;
- (b) such dividends as the Board may from time to time declare pro rata and pari passu with the holders of Special Shares;
- (c) the surplus assets of the Company pro rata and pari passu with the holders of Special Shares in the event of a winding-up or dissolution of the Company, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganisation or otherwise or upon any distribution of capital; and
- (d) generally enjoy all of the rights attaching to shares.

4.3 The holders of Special Shares shall, subject to these Bye-laws, be entitled to:

- (a) one vote per share and to vote together with the holders of Common Shares as a single class;
- (b) a special dividend calculated in accordance with bye-law 4.4 in priority to the payment or making of any other dividend or distribution and such other dividends as the Board may from time to time declare pro rata and pari passu with the holders of Common Shares;
- (c) the surplus assets of the Company pro rata and pari passu with the holders of Common Shares in the event of a winding-up or dissolution of the Company, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganisation or otherwise or upon any distribution of capital; and
- (d) generally enjoy all of the rights attaching to shares.

4.4 Immediately following each financial year of the Company, the Board shall calculate the Net Asset Value as at the beginning and end of that year. The holders of Special Shares shall be entitled to a special dividend equal to 20% of:

- (a) the Net Asset Value at the end of the financial year in question;
- (b) less the Net Asset Value at the beginning of that year;
- (c) less any share capital, share premium and surplus contributed during that year;
- (d) plus any dividends or other distributions paid or made during that year; and

(e) less notional interest on the Net Asset Value at the beginning of that year adjusted (for the relevant part or parts of the year) for any share capital, share premium or surplus contributed or any dividends or other distributions paid or made during that year at a the EURIBOR rate for 12 month euro deposits on June 30 in that year.

The special dividend shall be paid in Common Shares within 10 Business Days of the calculation of the special dividend at a notional subscription price per Common Share equal to the Net Asset Value per share (both Common and Special) as at the end of the financial year in question.

4.5 All the rights attaching to a Treasury Share shall be suspended and shall not be exercised by the Company while it holds such Treasury Share and, except where required by the Act, all Treasury Shares shall be excluded from the calculation of any percentage or fraction of the share capital, or shares, of the Company.

#### **5. Calls on Shares.**

5.1 The Board may make such calls as it thinks fit upon the Members in respect of any moneys (whether in respect of nominal value or premium) unpaid on the shares allotted to or held by such Members and, if a call is not paid on or before the day appointed for payment thereof, the Member may at the discretion of the Board be liable to pay the Company interest on the amount of such call at such rate as the Board may determine, from the date when such call was payable up to the actual date of payment. The Board may differentiate between the holders as to the amount of calls to be paid and the times of payment of such calls.

5.2 The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls and any interest, costs and expenses in respect thereof.

5.3 The Company may accept from any Member the whole or a part of the amount remaining unpaid on any shares held by him, although no part of that amount has been called up.

**6. Prohibition on Financial Assistance.** The Company shall not give, whether directly or indirectly, whether by means of loan, guarantee, provision of security or otherwise, any financial assistance for the purpose of the acquisition or proposed acquisition by any person of any shares in the Company, but nothing in this Bye-law shall prohibit transactions permitted under the Act.

#### **7. Forfeiture of Shares.**

7.1 If any Member fails to pay, on the day appointed for payment thereof, any call in respect of any share allotted to or held by such Member, the Board may, at any time thereafter during such time as the call remains unpaid, direct the Secretary to forward such Member a notice in writing in the form, or as near thereto as circumstances admit, of the following:

Notice of Liability to Forfeiture for Non-Payment of Call

[ ] (the "Company")

You have failed to pay the call of [amount of call] made on the [ ] day of [ ], 200[ ], in respect of the [number] share (s) [number in figures] standing in your name in the Register of Members of the Company, on the [ ] day of [ ], 200[ ], the day appointed for payment of such call. You are hereby notified that unless you pay such call together with interest thereon at the rate of [ ] per annum computed from the said [ ] day of [ ], 200[ ] at the registered office of the Company the share(s) will be liable to be forfeited.

Dated this [ ] day of [ ], 20 [ ]

[Signature of Secretary] By Order of the Board

7.2 If the requirements of such notice are not complied with, any such share may at any time thereafter before the payment of such call and the interest due in respect thereof be forfeited by a resolution of the Board to that effect, and such share shall thereupon become the property of the Company and may be disposed of as the Board shall determine. Without limiting the generality of the foregoing, the disposal may take place by sale, repurchase, redemption or any other method of disposal permitted by and consistent with these Bye-laws and the Act.

7.3 A Member whose share or shares have been so forfeited shall, notwithstanding such forfeiture, be liable to pay to the Company all calls owing on such share or shares at the time of the forfeiture, together with all interest due thereon and any costs and expenses incurred by the Company in connection therewith.

7.4 The Board may accept the surrender of any shares which it is in a position to forfeit on such terms and conditions as may be agreed. Subject to those terms and conditions, a surrendered share shall be treated as if it had been forfeited.

#### **8. Share Certificates.**

8.1 Every Member shall be entitled to a certificate under the common seal (or a facsimile thereof) of the Company or bearing the signature (or a facsimile thereof) of a Director or the Secretary or a person expressly authorised to sign specifying the number and, where appropriate, the class of shares held by such Member and whether the same are fully paid up and, if not, specifying the amount paid on such shares. The Board may by resolution determine, either generally or in a particular case, that any or all signatures on certificates may be printed thereon or affixed by mechanical means.

8.2 The Company shall be under no obligation to complete and deliver a share certificate unless specifically called upon to do so by the person to whom the shares have been allotted.

8.3 If any share certificate shall be proved to the satisfaction of the Board to have been worn out, lost, mislaid, or destroyed the Board may cause a new certificate to be issued and request an indemnity for the lost certificate if it sees fit.

**9. Fractional Shares.** The Company may issue its shares in fractional denominations and deal with such fractions to the same extent as its whole shares and shares in fractional denominations shall have in proportion to the respective fractions represented thereby all of the rights of whole shares including (but without limiting the generality of the foregoing) the right to vote, to receive dividends and distributions and to participate in a winding-up.

### Registration of shares

#### 10. Register of Members.

10.1 The Board shall cause to be kept in one or more books a Register of Members and shall enter therein the particulars required by the Act.

10.2 The Register of Members shall be open to inspection without charge at the registered office of the Company on every business day, subject to such reasonable restrictions as the Board may impose, so that not less than two hours in each business day be allowed for inspection. The Register of Members may, after notice has been given in accordance with the Act, be closed for any time or times not exceeding in the whole thirty days in each year.

**11. Registered Holder Absolute Owner.** The Company shall be entitled to treat the registered holder of any share as the absolute owner thereof and accordingly shall not be bound to recognise any equitable claim or other claim to, or interest in, such share on the part of any other person.

#### 12. Transfer of Registered Shares.

12.1 An instrument of transfer shall be in writing in the form of the following, or as near thereto as circumstances admit, or in such other form as the Board may accept:

Transfer of a Share or Shares

[ ] (the "Company")

FOR VALUE RECEIVED..... [amount], I, [name of transferor] hereby sell, assign and transfer unto [transferee] of [address], [number] shares of the Company.

DATED this [ ] day of [ ], 200[ ]

Signed by:

Transferor

Transferee

In the presence of:

Witness

Witness

12.2 Such instrument of transfer shall be signed by or on behalf of the transferor and transferee, provided that, in the case of a fully paid share, the Board may accept the instrument signed by or on behalf of the transferor alone. The transferor shall be deemed to remain the holder of such share until the same has been registered as having been transferred to the transferee in the Register of Members.

12.3 The Board may refuse to recognise any instrument of transfer unless it is accompanied by the certificate in respect of the shares to which it relates and by such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer.

12.4 The joint holders of any share may transfer such share to one or more of such joint holders, and the surviving holder or holders of any share previously held by them jointly with a deceased Member may transfer any such share to the executors or administrators of such deceased Member.

12.5 The Board may in its absolute discretion and without assigning any reason therefor refuse to register the transfer of a share. The Board shall refuse to register a transfer unless all applicable consents, authorisations and permissions of any governmental body or agency in Bermuda have been obtained. If the Board refuses to register a transfer of any share the Secretary shall, within three months after the date on which the transfer was lodged with the Company, send to the transferor and transferee notice of the refusal.

#### 13. Transmission of Registered Shares.

13.1 In the case of the death of a Member, the survivor or survivors where the deceased Member was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased Member where the deceased Member was a sole holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to the deceased Member's interest in the shares. Nothing herein contained shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share which had been jointly held by such deceased Member with other persons. Subject to the Act, for the purpose of this Bye-law, legal personal representative means the executor or administrator of a deceased Member or such other person as the Board may, in its absolute discretion, decide as being properly authorised to deal with the shares of a deceased Member.

13.2 Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of any Member may be registered as a Member upon such evidence as the Board may deem sufficient or may elect to nominate some person to be registered as a transferee of such share, and in such case the person becoming entitled shall execute in favour of such nominee an instrument of transfer in writing in the form, or as near thereto as circumstances admit, of the following:

Transfer by a Person Becoming Entitled on Death/Bankruptcy of a Member  
[ ] (the "Company")

I/We, having become entitled in consequence of the [death/bankruptcy] of [name and address of deceased/bankrupt Member] to [number] share(s) standing in the Register of Members of the Company in the name of the said [name of deceased/bankrupt Member] instead of being registered myself/ourselves, elect to have [name of transferee] (the "Transferee") registered as a transferee of such share(s) and I/we do hereby accordingly transfer the said share(s) to the Transferee to hold the same unto the Transferee, his or her executors, administrators and assigns, subject to the conditions on which the same were held at the time of the execution hereof; and the Transferee does hereby agree to take the said share(s) subject to the same conditions.

DATED this [ ] day of [ ], 20 [ ]

Signed by:

Transferor

Transferee

In the presence of:

Witness

Witness

13.3 On the presentation of the foregoing materials to the Board, accompanied by such evidence as the Board may require to prove the title of the transferor, the transferee shall be registered as a Member. Notwithstanding the foregoing, the Board shall, in any case, have the same right to decline or suspend registration as it would have had in the case of a transfer of the share by that Member before such Member's death or bankruptcy, as the case may be.

13.4 Where two or more persons are registered as joint holders of a share or shares, then in the event of the death of any joint holder or holders the remaining joint holder or holders shall be absolutely entitled to such share or shares and the Company shall recognise no claim in respect of the estate of any joint holder except in the case of the last survivor of such joint holders.

### Alteration of share capital

#### 14. Power to Alter Capital.

14.1 The Company may if authorised by resolution of the Members increase, divide, consolidate, subdivide, change the currency denomination of, diminish or otherwise alter or reduce its share capital in any manner permitted by the Act.

14.2 Where, on any alteration or reduction of share capital, fractions of shares or some other difficulty would arise, the Board may deal with or resolve the same in such manner as it thinks fit.

**15. Variation of Rights Attaching to Shares.** If, at any time, the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class or with the sanction of a resolution passed by a majority of the votes cast at a separate general meeting of the holders of the shares of the class at which meeting the necessary quorum shall be two persons at least holding or representing by proxy one-third of the issued shares of the class. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.

### Dividends and Capitalisation

#### 16. Dividends.

16.1 The Board may, subject to these Bye-laws and in accordance with the Act, declare a dividend to be paid to the Members, in proportion to the number of shares held by them, and such dividend may be paid in cash or wholly or partly in specie in which case the Board may fix the value for distribution in specie of any assets. No unpaid dividend shall bear interest as against the Company.

16.2 The Board may fix any date as the record date for determining the Members entitled to receive any dividend.

16.3 The Company may pay dividends in proportion to the amount paid up on each share where a larger amount is paid up on some shares than on others.

16.4 The Board may declare and make such other distributions (in cash or in specie) to the Members as may be lawfully made out of the assets of the Company. No unpaid distribution shall bear interest as against the Company.

**17. Power to Set Aside Profits.** The Board may, before declaring a dividend, set aside out of the surplus or profits of the Company, such amount as it thinks proper as a reserve to be used to meet contingencies or for equalising dividends or for any other purpose.

#### 18. Method of Payment.

18.1 Any dividend, interest, or other moneys payable in cash in respect of the shares may be paid by cheque or draft sent through the post directed to the Member at such Member's address in the Register of Members, or to such person and to such address as the holder may in writing direct.

18.2 In the case of joint holders of shares, any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or draft sent through the post directed to the address of the holder first named in the Register

of Members, or to such person and to such address as the joint holders may in writing direct. If two or more persons are registered as joint holders of any shares any one can give an effectual receipt for any dividend paid in respect of such shares.

18.3 The Board may deduct from the dividends or distributions payable to any Member all moneys due from such Member to the Company on account of calls or otherwise.

#### **19. Capitalisation.**

19.1 The Board may capitalise any amount for the time being standing to the credit of any of the Company's share premium or other reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution by applying such amount in paying up unissued shares to be allotted as fully paid bonus shares pro rata to the Members.

19.2 The Board may capitalise any amount for the time being standing to the credit of a reserve account or amounts otherwise available for dividend or distribution by applying such amounts in paying up in full, partly or nil paid shares of those Members who would have been entitled to such amounts if they were distributed by way of dividend or distribution.

### **Meetings of members**

**20. Annual General Meetings.** The annual general meeting shall be held in each year (other than the year of incorporation) at such time and place as the President or the Chairman (if any) or any two Directors or any Director and the Secretary or the Board shall appoint.

**21. Special General Meetings.** The President or the Chairman (if any) or any two Directors or any Director and the Secretary or the Board may convene a special general meeting whenever in their judgment such a meeting is necessary.

**22. Requisitioned General Meetings.** The Board shall, on the requisition of Members holding at the date of the deposit of the requisition not less than one-tenth of such of the paid-up share capital of the Company as at the date of the deposit carries the right to vote at general meetings, forthwith proceed to convene a special general meeting and the provisions of the Act shall apply.

#### **23. Notice.**

23.1 At least five days' notice of an annual general meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat, stating the date, place and time at which the meeting is to be held, that the election of Directors will take place thereat, and as far as practicable, the other business to be conducted at the meeting.

23.2 At least five days' notice of a special general meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat, stating the date, time, place and the general nature of the business to be considered at the meeting.

23.3 The Board may fix any date as the record date for determining the Members entitled to receive notice of and to vote at any general meeting.

23.4 A general meeting shall, notwithstanding that it is called on shorter notice than that specified in these Bye-laws, be deemed to have been properly called if it is so agreed by (i) all the Members entitled to attend and vote thereat in the case of an annual general meeting; and (ii) by a majority in number of the Members having the right to attend and vote at the meeting, being a majority together holding not less than 95% in nominal value of the shares giving a right to attend and vote thereat in the case of a special general meeting.

23.5 The accidental omission to give notice of a general meeting to, or the non-receipt of a notice of a general meeting by, any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings at that meeting.

#### **24. Giving Notice and Access.**

24.1 A notice may be given by the Company to a Member:

- (a) by delivering it to such Member in person; or
- (b) by sending it by letter mail or courier to such Member's address in the Register of Members; or
- (c) by transmitting it by electronic means (including facsimile and electronic mail, but not telephone) in accordance with such directions as may be given by such Member to the Company for such purpose; or
- (d) by delivering it in accordance with the provisions of the Act pertaining to delivery of electronic records by publication on a website.

24.2 Any notice required to be given to a Member shall, with respect to any shares held jointly by two or more persons, be given to whichever of such persons is named first in the Register of Members and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such shares.

24.3 Any notice delivered in accordance with Bye-law 24.1(a), (b) or (c) shall be deemed to have been served at the time when the same would be delivered in the ordinary course of transmission and, in proving such service, it shall be sufficient to prove that the notice was properly addressed and prepaid, if posted, and the time when it was posted, delivered to the courier, or transmitted by electronic means. Any notice delivered in accordance with Bye-law 24.1(d) shall be deemed to have been delivered at the time when the requirements of the Act in that regard have been met.

**25. Postponement of General Meeting.** The Secretary may postpone any general meeting called in accordance with these Bye-laws (other than a meeting requisitioned under these Bye-laws) provided that notice of postponement is given

to the Members before the time for such meeting. Fresh notice of the date, time and place for the postponed meeting shall be given to each Member in accordance with these Bye-laws.

**26. Electronic Participation in Meetings.** Members may participate in any general meeting by such telephonic, electronic or other communication facilities or means as permit all persons participating in the meeting to communicate with each other simultaneously and instantaneously, and participation in such a meeting shall constitute presence in person at such meeting.

**27. Quorum at General Meetings.**

27.1 At any general meeting two or more persons present in person and representing in person or by proxy in excess of 50% of the total issued voting shares in the Company throughout the meeting shall form a quorum for the transaction of business, provided that if the Company shall at any time have only one Member, one Member present in person or by proxy shall form a quorum for the transaction of business at any general meeting held during such time.

27.2 If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, then, in the case of a meeting convened on a requisition, the meeting shall be deemed cancelled and, in any other case, the meeting shall stand adjourned to the same day one week later, at the same time and place or to such other day, time or place as the Secretary may determine. Unless the meeting is adjourned to a specific date, time and place announced at the meeting being adjourned, fresh notice of the resumption of the meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat in accordance with these Bye-laws.

**28. Chairman to Preside at General Meetings.** Unless otherwise agreed by a majority of those attending and entitled to vote thereat, the Chairman, if there be one, and if not the President, if there be one, shall act as chairman at all general meetings at which such person is present. In their absence a chairman shall be appointed or elected by those present at the meeting and entitled to vote.

**29. Voting on Resolutions.**

29.1 Subject to the Act and these Bye-laws, any question proposed for the consideration of the Members at any general meeting shall be decided by the affirmative votes of a majority of the votes cast in accordance with these Bye-laws and in the case of an equality of votes the chairman of the meeting shall have a second or casting vote.

29.2 No Member shall be entitled to vote at a general meeting unless such Member has paid all the calls on all shares held by such Member.

29.3 At any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall, in the first instance, be voted upon by a show of hands and, subject to any rights or restrictions for the time being lawfully attached to any class of shares and subject to these Bye-laws, every Member present in person and every person holding a valid proxy at such meeting shall be entitled to one vote and shall cast such vote by raising his hand.

29.4 In the event that a Member participates in a general meeting by telephone, electronic or other communication facilities or means, the chairman of the meeting shall direct the manner in which such Member may cast his vote on a show of hands.

29.5 At any general meeting if an amendment is proposed to any resolution under consideration and the chairman of the meeting rules on whether or not the proposed amendment is out of order, the proceedings on the substantive resolution shall not be invalidated by any error in such ruling.

29.6 At any general meeting a declaration by the chairman of the meeting that a question proposed for consideration has, on a show of hands, been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, and an entry to that effect in a book containing the minutes of the proceedings of the Company shall, subject to these Bye-laws, be conclusive evidence of that fact.

**30. Power to Demand a Vote on a Poll.**

30.1 Notwithstanding the foregoing, a poll may be demanded by any of the following persons:

- (a) the chairman of such meeting; or
- (b) at least three Members present in person or represented by proxy; or
- (c) any Member or Members present in person or represented by proxy and holding between them not less than one-tenth of the total voting rights of all the Members having the right to vote at such meeting; or
- (d) any Member or Members present in person or represented by proxy holding shares in the Company conferring the right to vote at such meeting, being shares on which an aggregate sum has been paid up equal to not less than one-tenth of the total amount paid up on all such shares conferring such right.

30.2 Where a poll is demanded, subject to any rights or restrictions for the time being lawfully attached to any class of shares, every person present at such meeting shall have one vote for each share of which such person is the holder or for which such person holds a proxy and such vote shall be counted by ballot as described herein, or in the case of a general meeting at which one or more Members are present by telephone, electronic or other communication facilities or means, in such manner as the chairman of the meeting may direct and the result of such poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded and shall replace any previous resolution upon the same

matter which has been the subject of a show of hands. A person entitled to more than one vote need not use all his votes or cast all the votes he uses in the same way.

30.3 A poll demanded for the purpose of electing a chairman of the meeting or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time and in such manner during such meeting as the chairman of the meeting may direct. Any business other than that upon which a poll has been demanded may be conducted pending the taking of the poll.

30.4 Where a vote is taken by poll, each person physically present and entitled to vote shall be furnished with a ballot paper on which such person shall record his vote in such manner as shall be determined at the meeting having regard to the nature of the question on which the vote is taken, and each ballot paper shall be signed or initialled or otherwise marked so as to identify the voter and the registered holder in the case of a proxy. Each person present by telephone, electronic or other communication facilities or means shall cast his vote in such manner as the chairman of the meeting shall direct. At the conclusion of the poll, the ballot papers and votes cast in accordance with such directions shall be examined and counted by a committee of not less than two Members or proxy holders appointed by the chairman of the meeting for the purpose and the result of the poll shall be declared by the chairman of the meeting.

**31. Voting by Joint Holders of Shares.** In the case of joint holders, the vote of the senior who tenders a vote (whether in person or by proxy) shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Members.

### **32. Instrument of Proxy.**

32.1 An instrument appointing a proxy shall be in writing in substantially the following form or such other form as the chairman of the meeting shall accept:

Proxy

[ ] (the "Company")

I/We, [insert names here], being a Member of the Company with [number] shares, HEREBY APPOINT [name] of [address] or failing him, [name] of [address] to be my/our proxy to vote for me/us at the meeting of the Members to be held on the [ ] day of [ ], 200[ ] and at any adjournment thereof. (Any restrictions on voting to be inserted here.)

Signed this [ ] day of [ ], 20 [ ]

Member(s)

32.2 The instrument appointing a proxy must be received by the Company at the registered office or at such other place or in such manner as is specified in the notice convening the meeting or in any instrument of proxy sent out by the Company in relation to the meeting at which the person named in the instrument appointing a proxy proposes to vote, and an instrument appointing a proxy which is not received in the manner so prescribed shall be invalid.

32.3 A Member who is the holder of two or more shares may appoint more than one proxy to represent him and vote on his behalf in respect of different shares.

32.4 The decision of the chairman of any general meeting as to the validity of any appointment of a proxy shall be final.

### **33. Representation of Corporate Member.**

33.1 A corporation which is a Member may, by written instrument, authorise such person or persons as it thinks fit to act as its representative at any meeting and any person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which such person represents as that corporation could exercise if it were an individual Member, and that Member shall be deemed to be present in person at any such meeting attended by its authorised representative or representatives.

33.2 Notwithstanding the foregoing, the chairman of the meeting may accept such assurances as he thinks fit as to the right of any person to attend and vote at general meetings on behalf of a corporation which is a Member.

**34. Adjournment of General Meeting.** The chairman of a general meeting may, with the consent of the Members at any general meeting at which a quorum is present, and shall if so directed by the meeting, adjourn the meeting. Unless the meeting is adjourned to a specific date, place and time announced at the meeting being adjourned, fresh notice of the date, place and time for the resumption of the adjourned meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat in accordance with these Bye-laws.

### **35. Written Resolutions.**

35.1 Subject to these Bye-laws, anything which may be done by resolution of the Company in general meeting or by resolution of a meeting of any class of the Members may, without a meeting be done by written resolution in accordance with this Bye-law.

35.2 Notice of a written resolution shall be given, and a copy of the resolution shall be circulated to all Members who would be entitled to attend a meeting and vote thereon. The accidental omission to give notice to, or the non-receipt of a notice by, any Member does not invalidate the passing of a resolution.

35.3 A written resolution is passed when it is signed by, or in the case of a Member that is a corporation, on behalf of, the Members who at the date that the notice is given represent such majority of votes as would be required if the

resolution was voted on at a meeting of Members at which all Members entitled to attend and vote thereat were present and voting.

35.4 A resolution in writing may be signed in any number of counterparts.

35.5 A resolution in writing made in accordance with this Bye-law is as valid as if it had been passed by the Company in general meeting or by a meeting of the relevant class of Members, as the case may be, and any reference in any Bye-law to a meeting at which a resolution is passed or to Members voting in favour of a resolution shall be construed accordingly.

35.6 A resolution in writing made in accordance with this Bye-law shall constitute minutes for the purposes of the Act.

35.7 This Bye-law shall not apply to:

- (a) a resolution passed to remove an Auditor from office before the expiration of his term of office; or
- (b) a resolution passed for the purpose of removing a Director before the expiration of his term of office.

35.8 For the purposes of this Bye-law, the effective date of the resolution is the date when the resolution is signed by, or in the case of a Member that is a corporation whether or not a company within the meaning of the Act, on behalf of, the last Member whose signature results in the necessary voting majority being achieved and any reference in any Bye-law to the date of passing of a resolution is, in relation to a resolution made in accordance with this Bye-law, a reference to such date.

**36. Directors Attendance at General Meetings.** The Directors shall be entitled to receive notice of, attend and be heard at any general meeting.

## **Directors and Officers**

### **37. Election of Directors.**

37.1 The Board of Directors shall be elected or appointed in the first place at the statutory meeting of the Company and thereafter, except in the case of a casual vacancy, at the annual general meeting or at any special general meeting called for that purpose.

37.2 At any general meeting the Members may authorise the Board to fill any vacancy in their number left unfilled at a general meeting.

**38. Number of Directors.** The Board shall consist of not less than two Directors or such number in excess thereof as the Members may determine.

**39. Term of Office of Directors.** Directors shall hold office for such term as the Members may determine or, in the absence of such determination, until the next annual general meeting or until their successors are elected or appointed or their office is otherwise vacated.

### **40. Alternate Directors.**

40.1 At any general meeting, the Members may elect a person or persons to act as a Director in the alternative to any one or more Directors or may authorise the Board to appoint such Alternate Directors.

40.2 Unless the Members otherwise resolve, any Director may appoint a person or persons to act as a Director in the alternative to himself by notice deposited with the Secretary. Any person so elected or appointed shall have all the rights and powers of the Director or Directors for whom such person is appointed in the alternative provided that such person shall not be counted more than once in determining whether or not a quorum is present.

40.3 An Alternate Director shall be entitled to receive notice of all meetings of the Board and to attend and vote at any such meeting at which a Director for whom such Alternate Director was appointed in the alternative is not personally present and generally to perform at such meeting all the functions of such Director for whom such Alternate Director was appointed.

40.4 An Alternate Director shall cease to be such if the Director for whom he was appointed to act as a Director in the alternative ceases for any reason to be a Director, but he may be re-appointed by the Board as an alternate to the person appointed to fill the vacancy in accordance with these Bye-laws,

### **41. Removal of Directors.**

41.1 Subject to any provision to the contrary in these Bye-laws, the Members entitled to vote for the election of Directors may, at any special general meeting convened and held in accordance with these Bye-laws, remove a Director provided that the notice of any such meeting convened for the purpose of removing a Director shall contain a statement of the intention so to do and be served on such Director not less than 14 days before the meeting and at such meeting the Director shall be entitled to be heard on the motion for such Director's removal.

41.2 If a Director is removed from the Board under this Bye-law the Members may fill the vacancy at the meeting at which such Director is removed. In the absence of such election or appointment, the Board may fill the vacancy.

### **42. Vacancy in the Office of Director.**

42.1 The office of Director shall be vacated if the Director:

- (a) is removed from office pursuant to these Bye-laws or is prohibited from being a Director by law;

- (b) is or becomes bankrupt, or makes any arrangement or composition with his creditors generally;
- (c) is or becomes of unsound mind or dies; or
- (d) resigns his office by notice to the Company.

42.2 The Board shall have the power to appoint any person as a Director to fill a vacancy on the Board occurring as a result of the death, disability, disqualification or resignation of any Director and to appoint an Alternate Director to any Director so appointed.

**43. Remuneration of Directors.** The remuneration (if any) of the Directors shall be determined by the Company in general meeting and shall be deemed to accrue from day to day. The Directors may also be paid all travel, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from the meetings of the Board, any committee appointed by the Board, general meetings, or in connection with the business of the Company or their duties as Directors generally.

**44. Defect in Appointment.** All acts done in good faith by the Board, any Director, a member of a committee appointed by the Board, any person to whom the Board may have delegated any of its powers, or any person acting as a Director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any Director or person acting as aforesaid, or that he was, or any of them were, disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director or act in the relevant capacity.

**45. Directors to Manage Business.** The business of the Company shall be managed and conducted by the Board. In managing the business of the Company, the Board may exercise all such powers of the Company as are not, by the Act or by these Bye-laws, required to be exercised by the Company in general meeting.

**46. Powers of the Board of Directors.** The Board may:

- (a) appoint, suspend, or remove any manager, secretary, clerk, agent or employee of the Company and may fix their remuneration and determine their duties;
- (b) exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge or otherwise grant a security interest in its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and may issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or any third party;
- (c) appoint one or more Directors to the office of managing director or chief executive officer of the Company, who shall, subject to the control of the Board, supervise and administer all of the general business and affairs of the Company;
- (d) appoint a person to act as manager of the Company's day-to-day business and may entrust to and confer upon such manager such powers and duties as it deems appropriate for the transaction or conduct of such business;
- (e) by power of attorney, appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Board, to be an attorney of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Board) and for such period and subject to such conditions as it may think fit and any such power of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the Board may think fit and may also authorise any such attorney to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions so vested in the attorney;
- (f) procure that the Company pays all expenses incurred in promoting and incorporating the Company;
- (g) delegate any of its powers (including the power to sub-delegate) to a committee of one or more persons appointed by the Board which may consist partly or entirely of non-Directors, provided that every such committee shall conform to such directions as the Board shall impose on them and provided further that the meetings and proceedings of any such committee shall be governed by the provisions of these Bye-laws regulating the meetings and proceedings of the Board, so far as the same are applicable and are not superseded by directions imposed by the Board;
- (h) delegate any of its powers (including the power to sub-delegate) to any person on such terms and in such manner as the Board may see fit;
- (i) present any petition and make any application in connection with the liquidation or reorganisation of the Company;
- (j) in connection with the issue of any share, pay such commission and brokerage as may be permitted by law; and
- (k) authorise any company, firm, person or body of persons to act on behalf of the Company for any specific purpose and in connection therewith to execute any deed, agreement, document or instrument on behalf of the Company.

**47. Register of Directors and Officers.** The Board shall cause to be kept in one or more books at the registered office of the Company a Register of Directors and Officers and shall enter therein the particulars required by the Act.

**48. Appointment of Officers.**

48.1 The Board may appoint such Officers (who may or may not be Directors) as the Board may determine.

48.2 The Members may appoint any Director as Chairman (and may remove any such Chairman) at general meetings. Any Director so appointed shall hold office until he is removed as Chairman by the Members in general meeting or ceases to be a Director or resigns his office by notice to the Company.

**49. Appointment of Secretary**

The Secretary shall be appointed by the Board from time to time.

**50. Duties of Officers.** The Officers shall have such powers and perform such duties in the management, business and affairs of the Company as may be delegated to them by the Board from time to time.

**51. Remuneration of Officers.** The Officers shall receive such remuneration as the Board may determine.

**52. Conflicts of Interest.**

52.1 Any Director, or any Director's firm, partner or any company with whom any Director is associated, may act in any capacity for, be employed by or render services to the Company and such Director or such Director's firm, partner or company shall be entitled to remuneration as if such Director were not a Director. Nothing herein contained shall authorise a Director or Director's firm, partner or company to act as Auditor to the Company.

52.2 A Director who is directly or indirectly interested in a contract or proposed contract or arrangement with the Company shall declare the nature of such interest as required by the Act.

52.3 Following a declaration being made pursuant to this Bye-law, and unless disqualified by the chairman of the relevant Board meeting, a Director may vote in respect of any contract or proposed contract or arrangement in which such Director is interested and may be counted in the quorum for such meeting.

**53. Indemnification and Exculpation of Directors and Officers.**

53.1 The Directors, Resident Representative, Secretary and other Officers (such term to include any person appointed to any committee by the Board) for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company or any subsidiary thereof and the liquidator or trustees (if any) for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company or any subsidiary thereof and every one of them, and their heirs, executors and administrators, shall be indemnified and secured harmless out of the assets of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them, their heirs, executors or administrators, shall or may incur or sustain by or by reason of any act done, concurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty, or in their respective offices or trusts, and none of them shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of the others of them or for joining in any receipts for the sake of conformity, or for any bankers or other persons with whom any moneys or effects belonging to the Company shall or may be lodged or deposited for safe custody, or for insufficiency or deficiency of any security upon which any moneys of or belonging to the Company shall be placed out on or invested, or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts, or in relation thereto, PROVIDED THAT this indemnity shall not extend to any matter in respect of any fraud or dishonesty which may attach to any of the said persons. Each Member agrees to waive any claim or right of action such Member might have, whether individually or by or in the right of the Company, against any Director or Officer on account of any action taken by such Director or Officer, or the failure of such Director or Officer to take any action in the performance of his duties with or for the Company or any subsidiary thereof, PROVIDED THAT such waiver shall not extend to any matter in respect of any fraud or dishonesty which may attach to such Director or Officer.

53.2 The Company may purchase and maintain insurance for the benefit of any Director or Officer against any liability incurred by him under the Act in his capacity as a Director or Officer or indemnifying such Director or Officer in respect of any loss arising or liability attaching to him by virtue of any rule of law in respect of any negligence, default, breach of duty or breach of trust of which the Director or Officer may be guilty in relation to the Company or any subsidiary thereof.

53.3 The Company may advance moneys to a Director or Officer for the costs, charges and expenses incurred by the Director or Officer in defending any civil or criminal proceedings against him, on condition that the Director or Officer shall repay the advance if any allegation of fraud or dishonesty is proved against him.

**Meetings of the board of directors**

**54. Board Meetings.** The Board may meet for the transaction of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it sees fit. A resolution put to the vote at a meeting of the Board shall be carried by the affirmative votes of a majority of the votes cast and in the case of an equality of votes the chairman of the meeting shall have a second or casting vote.

**55. Notice of Board Meetings.** A Director may, and the Secretary on the requisition of a Director shall, at any time summon a meeting of the Board. Notice of a meeting of the Board shall be deemed to be duly given to a Director if it is given to such Director verbally (including in person or by telephone) or otherwise communicated or sent to such Director by post, electronic means or other mode of representing words in a visible form at such Director's last known address or in accordance with any other instructions given by such Director to the Company for this purpose.

**56. Electronic Participation in Meetings.** Directors may participate in any meeting by such telephonic, electronic or other communication facilities or means as permit all persons participating in the meeting to communicate with each other simultaneously and instantaneously, and participation in such a meeting shall constitute presence in person at such meeting.

**57. Quorum at Board Meetings.** The quorum necessary for the transaction of business at a meeting of the Board shall be two Directors.

**58. Board to Continue in the Event of Vacancy.** The Board may act notwithstanding any vacancy in its number but, if and so long as its number is reduced below the number fixed by these Bye-laws as the quorum necessary for the transaction of business at meetings of the Board, the continuing Directors or Director may act for the purpose of (i) summoning a general meeting; or (ii) preserving the assets of the Company.

**59. Chairman to Preside.** Unless otherwise agreed by a majority of the Directors attending, the Chairman, if there be one, and if not, the President, if there be one, shall act as chairman at all meetings of the Board at which such person is present. In their absence a chairman shall be appointed or elected by the Directors present at the meeting.

**60. Written Resolutions.** A resolution signed by all the Directors, which may be in counterparts, shall be as valid as if it had been passed at a meeting of the Board duly called and constituted, such resolution to be effective on the date on which the last Director signs the resolution. For the purposes of this Bye-law only, "the Directors" shall not include an Alternate Director.

**61. Validity of Prior Acts of the Board.** No regulation or alteration to these Bye-laws made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Board which would have been valid if that regulation or alteration had not been made.

### Corporate records

**62. Minutes.** The Board shall cause minutes to be duly entered in books provided for the purpose:

- (a) of all elections and appointments of Officers;
- (b) of the names of the Directors present at each meeting of the Board and of any committee appointed by the Board; and
- (c) of all resolutions and proceedings of general meetings of the Members, meetings of the Board, meetings of managers and meetings of committees appointed by the Board.

**63. Place Where Corporate Records Kept.** Minutes prepared in accordance with the Act and these Bye-laws shall be kept by the Secretary at the registered office of the Company.

### 64. Form and Use of Seal.

64.1 The Company may adopt a seal in such form as the Board may determine. The Board may adopt one or more duplicate seals for use in or outside Bermuda.

64.2 A seal may, but need not, be affixed to any deed, instrument or document, and if the seal is to be affixed thereto, it shall be attested by the signature of (i) any Director, or (ii) any Officer, or (iii) the Secretary, or (iv) any person authorised by the Board for that purpose.

64.3 A Resident Representative may, but need not, affix the seal of the Company to certify the authenticity of any copies of documents.

### Accounts

#### 65. Books of Account.

65.1 The Board shall cause to be kept proper records of account with respect to all transactions of the Company and in particular with respect to:

- (a) all amounts of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt and expenditure relates;
- (b) all sales and purchases of goods by the Company; and
- (c) all assets and liabilities of the Company.

65.2 Such records of account shall be kept at the registered office of the Company, or subject to the Act, at such other place as the Board thinks fit and shall be available for inspection by the Directors during normal business hours.

**66. Financial Year End.** The financial year end of the Company may be determined by resolution of the Board and failing such resolution shall be 31<sup>st</sup> December in each year.

### Audits

**67. Annual Audit.** Subject to any rights to waive laying of accounts or appointment of an Auditor pursuant to the Act, the accounts of the Company shall be audited at least once in every year.

#### 68. Appointment of Auditor.

68.1 Subject to the Act, at the annual general meeting or at a subsequent special general meeting in each year, an independent representative of the Members shall be appointed by them as Auditor of the accounts of the Company.

68.2 The Auditor may be a Member but no Director, Officer or employee of the Company shall, during his continuance in office, be eligible to act as an Auditor of the Company.

**69. Remuneration of Auditor.** Save in the case of an Auditor appointed pursuant to Bye-law 74, the remuneration of the Auditor shall be fixed by the Company in general meeting or in such manner as the Members may determine. In the case of an Auditor appointed pursuant to Bye-law 74, the remuneration of the Auditor shall be fixed by the Board.

**70. Duties of Auditor.**

70.1 The financial statements provided for by these Bye-laws shall be audited by the Auditor in accordance with generally accepted auditing standards. The Auditor shall make a written report thereon in accordance with generally accepted auditing standards.

70.2 The generally accepted auditing standards referred to in this Bye-law may be those of a country or jurisdiction other than Bermuda or such other generally accepted auditing standards as may be provided for in the Act. If so, the financial statements and the report of the Auditor shall identify the generally accepted auditing standards used.

**71. Access to Records.** The Auditor shall at all reasonable times have access to all books kept by the Company and to all accounts and vouchers relating thereto, and the Auditor may call on the Directors or Officers for any information in their possession relating to the books or affairs of the Company.

**72. Financial Statements.** Subject to any rights to waive laying of accounts pursuant to the Act, financial statements as required by the Act shall be laid before the Members in general meeting. A resolution in writing made in accordance with Bye-law 35 receiving, accepting, adopting, approving or otherwise acknowledging financial statements shall be deemed to be the laying of such statements before the Members in general meeting.

**73. Distribution of Auditor's Report.** The report of the Auditor shall be submitted to the Members in general meeting.

**74. Vacancy in the Office of Auditor.** The Board may fill any casual vacancy in the office of the auditor.

### **Voluntary winding-up and Dissolution**

**75. Winding-Up.** If the Company shall be wound up the liquidator may, with the sanction of a resolution of the Members, divide amongst the Members in specie or in kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose, set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Members or different classes of Members. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in the trustees upon such trusts for the benefit of the Members as the liquidator shall think fit, but so that no Member shall be compelled to accept any shares or other securities or assets whereon there is any liability.

### **Changes to constitution**

**76. Changes to Bye-laws.** No Bye-law may be rescinded, altered or amended and no new Bye-law may be made save in accordance with the Act and until the same has been approved by a resolution of the Board and by a resolution of the Members.

**77. Changes to the Memorandum of Association.** No alteration or amendment to the Memorandum of Association may be made save in accordance with the Act and until same has been approved by a resolution of the Board and by a resolution of the Members.

**78. Amalgamation.**

78.1 Subject to Bye-law 78.2, the Company shall not amalgamate with any other company unless the amalgamation agreement relating thereto has been approved by a resolution of:

(a) the Members, passed by a majority of not less than 75% of the votes cast by those attending and voting at the relevant meeting; and

(b) the holders of Special Shares voting as a separate class, passed either by a majority of not less than 75% of the votes cast by those attending and voting at the class meeting or by a unanimous written resolution.

The quorum for a general or class meeting convened to pass such a resolution shall be two or more persons present representing in person or by proxy in excess of 50% of the total voting rights entitled to vote on such resolution present throughout the meeting.

78.2 Bye-law 78.1 shall not apply to an amalgamation which has been approved by the Board prior to the commencement of the meeting convened to pass the resolution approving the amalgamation agreement relating thereto. In respect of any such amalgamation which the Act requires to be approved by the Members, the amalgamation agreement relating thereto shall be approved by a resolution of the Members passed by a simple majority of the votes cast by those attending and voting at the meeting. The quorum for a meeting convened to pass such a resolution shall be two or more Members present in person or by proxy.

**79. Discontinuance.** The Board may exercise all the powers of the Company to discontinue the Company to a jurisdiction outside Bermuda pursuant to the Act.

## Suit la traduction française du texte qui précède:

### PROJET COMMUN DE FUSION PAR ABSORPTION

Entre d'une part:

MISA INVESTMENTS LIMITED, une société exempte ayant son siège social à Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda, inscrite au Registre des Sociétés des Bermudes sous le numéro 44426

(ci-après désignée la "Société Absorbante");

Et d'autre part:

MARINE INVESTMENTS S.A., une société anonyme ayant son siège social à L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B 26.316

(ci après désignées la "Société Absorbée")

La Société Absorbée et la Société Absorbante sont ci-après désignées collectivement les "Sociétés Fusionnantes".

Conformément aux articles 261 et suivants de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les Sociétés Commerciales, telle que modifiée (la "Loi luxembourgeoise") et conformément aux dispositions du Companies Act 1981 (tel que modifié) des Bermudes (le "Companies Act"), le Conseil d'administration de la Société Absorbante et le Conseil d'administration de la Société Absorbée ont convenu ensemble des conditions suivantes de la fusion par absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante (le "Projet de Fusion") afin de spécifier les modalités d'une telle fusion et la continuation de la Société fusionnée (la "Société Fusionnée") en tant société exempte aux Bermudes (la "Fusion").

La Fusion par absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante doit être conforme tant au droit des Bermudes qu'au droit luxembourgeois.

Sur ce, il est convenu ce qui suit:

#### 1. Définitions.

(1) les mots et expressions ci-dessus définis auront, à moins qu'une autre définition n'en soit donnée dans les présentes ou que le contexte ne l'exige, la même signification dans les présentes.

(2) les mots et expressions ci-dessous auront la signification suivante, à moins qu'une autre définition n'en soit donnée dans les présentes ou que le contexte ne l'exige.

"Action Ordinaire de la Société Absorbée" signifie les actions ordinaires sans valeur nominale dans le capital de la Société Absorbée;

"Action Privilégiée de la Société Absorbée" signifie les actions privilégiées sans valeur nominale dans le capital de la Société Absorbée;

"Action de la Société Absorbante" signifie une action d'une valeur nominale de deux cents (EUR 0,02) dans le capital de la Société Absorbante;

"Action Ordinaire de la Société Fusionnée" signifie une action ordinaire d'une valeur nominale de deux cents (EUR 0,02) dans le capital de la Société Fusionnée;

"Action Privilégiée de la Société Fusionnée" signifie une action privilégiée d'une valeur nominale de deux cents (EUR 0,02) dans le capital de la Société Fusionnée;

"Jour Ouvrable" signifie un jour autre que (a) un samedi ou un dimanche ou (b) tout autre jour où les banques à Luxembourg ou aux Bermudes sont fermées;

"Actionnaire Dissident" signifie un actionnaire des Sociétés Fusionnantes qui ne vote pas en faveur du Projet de Fusion et qui intente une action devant la Cour Suprême des Bermudes en conformité avec l'article 106 (6) du "Companies Act";

"Actions Dissidentes" signifie les Actions Ordinaires de La Société Absorbée détenus par un Actionnaire Dissident;

"Date Effective" signifie la date à laquelle le Registre des Sociétés des Bermudes délivre un certificat de fusion en relation avec la Fusion;

"Heure d'Enregistrement" signifie l'heure de fermeture des bureaux le Jour Ouvrable précédant la Date Effective

#### 2. Motifs et But de la fusion.

##### 2.1. Présentation des Sociétés Fusionnantes (article 261 (2) a) de la Loi luxembourgeoise)

- MISA INVESTMENTS LIMITED est une société exempte ayant son siège social à Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda, inscrite au Registre des Sociétés des Bermudes sous le numéro 44426, constituée par acte du 16 juillet 2010.

L'exercice social de la Société Absorbante commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.

L'objet de la Société Absorbante est illimité.

Le capital social souscrit est de EUR 2,- (deux euros) représenté par 100 (cent) actions ayant une valeur nominale de EUR 0,02 (deux cents), entièrement libérées.

- MARINE INVESTMENTS S.A. est une société anonyme ayant son siège social à L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 26.316, constituée

sous la dénomination de MARINE INVESTMENTS S.A. par acte du 15 juillet 1987 par devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Clervaux, Grand-Duché de Luxembourg, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 320 du 11 novembre 1987, modifié pour la dernière fois le 7 juillet 2000 par devant Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 121 du 16 février 2001.

L'exercice social de la Société Absorbée commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre.

La Société a pour objet la possession d'actions et toute autre forme de titres dans des sociétés engagées dans l'exploitation par voie maritime, l'exploitation des énergies, les transports ou autres activités y connexes.

Le capital social souscrit est de EUR 1.066.176,60 (un million soixante six mille cent soixante seize euro et soixante cents) représenté par 20.000 (vingt mille) actions privilégiées sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées et par 53,258,830 (cinquante trois millions deux cents cinquante huit mille huit cent trente) actions ordinaires sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.

La société détient actuellement 155.000 de ses propres actions ordinaires lesquelles seront annulées préalablement à la fusion par une assemblée des actionnaires, et au même moment une différence provoquée par une erreur et ayant existées depuis la transformation d'actions au porteur en actions nominatives, entre le registre des actionnaires et les statuts, il sera décidé de réduire le capital social par annulation de 62.400 actions ordinaires. La même assemblée générale décidera de réduire le capital social d'un montant de EUR 597,20 afin de réduire la valeur nominale à EUR 0,02 par action, de sorte que le capital social qui sera à prendre en considération pour la Fusion sera de EUR 1.061.826,15 représenté par 20.000 actions privilégiées et 53.041.430 Actions Ordinaires sans valeur nominale.

## 2.2. Motifs et buts de la fusion:

La fusion susmentionnée est motivée par des raisons de réorganisation et de rationalisation de la structure et des activités des Sociétés Fusionnantes, et le groupe auquel elles appartiennent, et plus particulièrement par la réduction du nombre de sociétés composant le groupe ainsi qu'une simplification organisationnelle et administrative du groupe.

**3. Assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbée et de la Société Absorbante (article 263 de la Loi luxembourgeoise).** Il est proposé aux actionnaires de la Société Absorbée d'approuver le Projet de Fusion, par lequel, suite à sa dissolution sans liquidation, la Société Absorbée transférera à la Société Absorbante tous ses actifs et passifs lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui sera tenue au plus tôt un mois après la publication du Projet de Fusion au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

Il est proposé aux actionnaires de la Société Absorbante d'approuver le Projet de Fusion à une majorité des trois quarts lors de l'assemblée générale des actionnaires par laquelle les Sociétés Fusionnantes vont fusionner et continuer d'exister en tant que société des Bermudes exempte. Il s'ensuivra un dépôt des documents requis par les articles 104A et 108 du Companies Act au Registre des Sociétés des Bermudes.

La Fusion est conditionnée à la réception par la Société Absorbante de l'accord de la Fusion par l'autorité monétaire des Bermudes.

**4. Dénomination sociale et Administrateurs de la Société Fusionnée.** La Société Fusionnée sera dénommée MISA Investments Limited.

Les noms et adresses des personnes proposées aux fonctions d'administrateurs de la Société Fusionnée sont:

- Torstein Hagen, Leuengasse 2, CH-4057 Basel, Suisse
- Robert G. Ehrnrooth Etelaranta 6 a 6, 00130 Helsinki, Finlande
- Christer Salén, Joli Soleil apt. 130, Rue de Medran 62b, CH-1936 Verbier, Suisse
- Karine Hagen, 24 Harcourt Terrace Flat 4, London SW109JR, Grande Bretagne

**5. Date à partir de laquelle les actions de la Société Fusionnée qui seront émises donneront le droit de participer aux bénéfices et toute modalité particulière relative à ce droit (article 261(2) d) de la Loi luxembourgeoise).** Les actions émises par la Société Fusionnée donneront le droit de participer aux bénéfices de la Société Absorbante de la même façon que pour les actions déjà existantes de la Société Absorbante, à partir de la date à laquelle le Registre des Sociétés des Bermudes émettra un certificat de fusion en relation avec la Fusion. Aucune modalité particulière n'est attachée à ce droit.

**6. Date à partir de laquelle les opérations de la Société Absorbée seront traitées d'un point de vue fiscal et comptable comme ayant été exécutées pour le compte de la Société Absorbante (article 261(2) e) de la Loi luxembourgeoise).** D'un point de vue fiscal et comptable, les opérations de la Société Absorbée seront traitées comme ayant été exécutées pour le compte de la Société Amalgamée à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2010 (ci après la "Date Comptable").

Un état intermédiaire non audité de chacune des Sociétés Fusionnantes au 31 août 2010, soit antérieur de moins de 3 mois à la date du Projet de Fusion a été arrêté et sera à la disposition des actionnaires de chacune des Sociétés Fusionnantes à leur siège social respectif un mois avant la date de l'assemblée générale extraordinaire appelée à se prononcer sur le Projet de Fusion, conformément à l'article 267 de la Loi.

**7. Evaluation des actifs et Passifs de la Société Absorbée (article 261 (2) b) de la Loi luxembourgeoise).** Les évaluations ont été faites sur base des valeurs comptables au 31 août 2010. Suite à la Fusion, les actifs et passifs de la Société Absorbée seront inscrits dans le bilan de la Société Absorbante à leur valeur comptable à la Date Comptable.

Le rapport d'échange des actions est basé sur la valeur nominale des actions existantes. Cette méthode de valorisation est adaptée à l'opération envisagée, étant donné qu'elle s'inscrit dans le seul but de simplification de la structure de l'actionnariat.

Il n'y a pas eu de difficultés particulières d'évaluation.

**8. Rapport d'échange des actions.** Le rapport d'échange est déterminé selon la méthode d'évaluation décrite au point 7.

La valorisation des actions des Sociétés Fusionnantes a été établie par les conseils d'administration des Sociétés Fusionnantes et fera l'objet d'un examen et d'un rapport écrit destiné aux actionnaires. Cet examen sera effectué et le rapport établi pour la Société Absorbée par un expert indépendant désigné par le conseil d'administration de la Société Absorbée. L'expert indépendant suivant a été nommé:

- Fiduciaire Joseph Treis Sarl, 57, Av. de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg

A la Date Effective, chaque Action Ordinaire de la Société Absorbée (autre qu'une Action Dissidente) existant à l'Heure d'Enregistrement sera annulée et convertie en Action Ordinaire de la Société Fusionnée et chaque Action Privilégiée de la Société Absorbée (autre qu'une Action Dissidente) existant à l'Heure d'Enregistrement sera annulée et convertie en Action Privilégiée de la Société Fusionnée, le rapport d'échange étant de une (1) action nouvelle de la Société Fusionnée pour une (1) action de la Société Absorbée sans soulte.

A la date Effective, chaque Action Dissidente existant à l'Heure d'Enregistrement sera annulée et ouvrira droit à sa valeur telle que déterminée par la Cour Suprême conformément à l'article 106 du Companies Act.

Les actions de la Société Absorbante émises à l'Heure d'Enregistrement seront annulées sans remboursement du capital.

Etant donné que la Société Absorbée n'a pas accordé des droits spéciaux à ses actionnaires et n'a pas émis d'autres titres que des actions, la Société Fusionnée n'émettra que des actions nouvelles et les actions émises par la Société Fusionnée jouiront à partir de leur émission des mêmes droits que les actions existantes tant du point de vue du droit de vote que du point de vue du droit au dividende mais également quant aux droits patrimoniaux.

**9. Statuts de la Société Fusionnée (article 261 4) a) de la Loi Luxembourgeoise).** Les statuts de la Société Fusionnée sont joints en Annexe 1 au présent Projet de Fusion et en forment partie intégrante.

**10. Date Effective.** La Fusion deviendra effective entre les Sociétés Fusionnantes à la date à laquelle le Registre des Sociétés des Bermudes délivrera un Certificat de fusion en relation avec la Fusion (la "Date Effective").

**11. Droits assurés aux associés avant des droits spéciaux et aux porteurs de titres autres que des actions ou parts (article 261 (2) f) de la Loi Luxembourgeoise).** Il n'y a aucun actionnaire ayant des droits spéciaux ni de porteurs de titres autres que des actions ou parts dans la Société Absorbante

**12. Avantages particuliers attribués aux experts, aux membres du Conseil d'administration des Sociétés Fusionnantes ou aux commissaires aux comptes (article 261 (2) g) de la Loi Luxembourgeoise).** Aucun avantage particulier n'a été attribué aux experts, aux membres du Conseil d'administration des Sociétés Fusionnantes ou aux commissaires aux comptes.

**13. Effets probables de la Fusion sur l'emploi (article 261 (4) b) de la Loi Luxembourgeoise.** Il n'y a aucune conséquence sur l'emploi, les Sociétés Fusionnantes n'ayant pas d'employé.

**14. Disponibilité de la documentation relative à la Fusion aux sièges sociaux.** Les documents mentionnés à l'article 267 (1) a), b) et c) de la Loi Luxembourgeoise, en particulier:

- Le Projet de Fusion

- Les comptes annuels des Sociétés Fusionnantes pour les trois dernières années (si applicable)

- Les rapports explicatifs du conseil d'administration de la Société Absorbante et du conseil d'administration de la Société Absorbée

seront tenus à partir de la date des présentes à disposition pour inspection aux sièges sociaux des Sociétés Fusionnantes.

**15. Réclamations des créanciers.** Les créanciers de la Société Absorbée bénéficieront de toutes les protections et recours prévus par la Loi Luxembourgeoise.

Les créanciers de la Société Absorbée, dont la créance est antérieure à la date de la publication de l'assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbée approuvant la Fusion et devant se tenir devant un notaire luxembourgeois, peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les 2 (deux) mois, demander à la juridiction compétente d'obtenir les garanties et sûretés adéquates pour toute créance échue ou non échue au cas où l'opération de fusion réduirait le gage de ces créanciers.

A cet égard, les créanciers peuvent obtenir des informations complémentaires au siège social de la Société Absorbée.

**16. Transfert universel de patrimoine.** Conformément à l'article 274 de la Loi Luxembourgeoise, à la Date Effective, la Société Absorbante va acquérir de plein droit la totalité des actifs et passifs de la Société Absorbée (connus et inconnus), de façon à ce qu'à la Date Effective (telle que définie ci-dessous):

- Tous les actifs de la Société Absorbée et de la Société Absorbante seront transférés à la Société Fusionnée et deviendront ainsi la propriété de la Société Fusionnée;
- La Société Fusionnée sera tenue de toutes les obligations des Société Fusionnantes, à condition néanmoins que, nonobstant ce qui précède, les sommes dues entre la Société Absorbée et la Société Absorbante soient annulées sans aucune contrepartie;
- Tout droit d'intenter une action, toute action, toute poursuite en cours ne seront pas affectés;
- La Société Absorbée cessera d'exister sans liquidation;

#### *Formalités*

La Société Fusionnée:

- effectuera toutes les formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion,
- fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il conviendra pour faire mettre à son nom les éléments d'actif apportés,
- effectuera toutes formalités en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

#### *Remise de titres*

Lors de la réalisation définitive de la fusion, la Société Absorbée remettra à la Société Fusionnée les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous contrats, archives pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

#### *Frais et Droits*

Tous frais, droits et honoraires dus au titre de la fusion seront supportés par la Société Fusionnée.

La Société Fusionnée acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la Société Absorbée sur le capital et les bénéfices au titre des exercices non encore imposés définitivement.

#### *Election de domicile*

Pour l'exécution des présentes et des actes ou procès-verbaux qui en seront la suite ou la conséquence ainsi que pour toutes justifications et notifications, il est fait élection de domicile au siège social de la Société Absorbante.

#### *Pouvoirs*

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, dépôts, publications et autres.

Le présent document a été établi en langue anglaise suivi d'une version française. En cas de divergences entre la version anglaise et la version française, le texte anglais prévaudra.

Loi de 1981 sur les sociétés - Bermudes

MISA INVESTMENTS LIMITED

### STATUTS

Adoptés le [ ] novembre 2010

Conyers Dill & Pearman

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

### Interprétation

#### **1. Définitions.**

1.1 Dans ces statuts, les mots et expressions suivantes, lorsque cela n'est pas incompatible avec le contexte dans son ensemble, ont respectivement, les significations suivantes:

1.2

Loi

Loi sur les Sociétés de 1981, telle que modifiée;

Administrateur Suppléant

un administrateur suppléant nommé conformément aux Statuts;

|  |  |
|--|--|
| Reviseur                                   | inclut une personne physique ou une société de personnes;  |
| Conseil d'Administration                   | le conseil d'administration nommé ou élu en vertu des Statuts et actant par résolutions conformément à la Loi et à aux Statuts ou les administrateurs présents à une réunion des administrateurs au cours de laquelle le quorum est atteint;   |
| Président                                  | le président de la Société nommé par les actionnaires en conformité avec les statuts;  |
| Société                                    | la société pour laquelle ces statuts sont approuvés et confirmés;  |
| Administrateur                             | un administrateur de la Société et incluant un administrateur suppléant;   |
| Actionnaire                                | la personne inscrite dans le Registre des Actionnaires comme détenteur d'actions de la Société et, si deux ou plusieurs personnes sont inscrites comme propriétaires d'actions, désigne la personne dont le nom figure en premier lieu dans le Registre des Actionnaires comme l'un des co-propriétaires ou la totalité de ces personnes, selon que le contexte l'exige; |
| Valeur de l'Actif Net                      | le total des actifs de la Société (à leur valeur de marché) moins le total des dettes;   |
| Avis                                       | un avis écrit tel que prévu dans les Statuts à moins d'indications contraires.   |
| Agent                                      | toute personne nommée par le Conseil d'Administration pour occuper un poste dans la Société;   |
| Registre des Administrateurs et des Agents | le registre des administrateurs et des gents mentionné dans les présents Statuts;  |
| Registre des Actionnaires                  | le registre des actionnaires mentionné dans les présents Statuts;  |
| Représentant résident                      | toute personne nommée pour agir à titre de représentant résident et comprend tout représentant ou représentant résident adjoint;   |
| Secrétaire                                 | la personne qui exerce tout ou partie des fonctions de secrétaire de la Société et comprend tout secrétaire adjoint et toute personne nommée par le Conseil d'Administration pour exercer les fonctions de secrétaire;   |
| Action Propre                              | une action de la Société qui a été ou est considérées comme ayant été acquise et détenue par la Société et a été détenue continuellement par la Société depuis son acquisition et n'a pas été annulé.  |

1.3 Dans ces statuts, lorsque cela n'est pas incompatible avec le contexte dans son ensemble:

- (a) les mots exprimés au pluriel incluent le singulier et vice versa;
- (b) les mots désignant le genre masculin incluent le genre féminin;
- (c) les mots mentionnant des personnes incluent les sociétés, les associations ou groupement de personnes qu'il s'agisse de sociétés ou non;
- (d) les mots:
  - (i) "peut" doit être interprétée comme quelque chose de permissif; et
  - (ii) "doit" doit être interprétée comme un impératif; et
- (e) sauf disposition contraire des Statuts, les mots ou expressions définis dans la Loi ont la même signification dans ces statuts.

1.4 Dans les Statuts, les expressions se référant à des écritures ou leurs dérivés, incluent, sauf indication contraire, le fac-similé, l'impression, la lithographie, la photographie, le courrier électronique et d'autres modes de représentation d'écrits sous forme visible.

1.4. Les titres utilisés dans ces Statuts le sont seulement par commodité, et ne doivent pas être utilisés ou invoqués dans l'interprétation des présentes.

## Actions

### 2. Pouvoir d'émission.

2.1. Sous réserve des Statuts et de toute décision contraire des Actionnaires, sans préjudice de droits spéciaux conférés antérieurement aux détenteurs des actions existantes ou d'une catégorie d'actions, le Conseil d'Administration a le pouvoir d'émettre des actions non émises selon les modalités et conditions qu'il détermine et toute action ou catégorie d'actions peuvent être émises avec droit préférentiel, différé ou tout autre droit spécial ou toutes restrictions, que ce soit concernant les dividendes, le droit de vote, le rendement du capital ou tout ce que la Société peut décider par décision des Actionnaires.

2.2. Sous réserve de la Loi, des actions privilégiées peuvent être émises ou converties en actions (à une date déterminable ou à l'initiative de la Société ou du détenteur) qui sont susceptibles d'être rachetées à des conditions et selon la manière qui peut être déterminée par le Conseil d'Administration (avant l'émission ou la conversion).

### 3. Pouvoir de la société de racheter ses actions.

3.1. La Société peut racheter ses propres actions aux fins d'annulation ou les acquérir comme des actions propres conformément à la Loi et selon les conditions que le Conseil d'Administration jugera à propos.

3.2. Le Conseil d'Administration peut exercer tous les pouvoirs de la Société pour acheter ou acquérir toute ou partie de ses propres actions en conformité avec la Loi.

#### **4. Droits attachés aux actions.**

4.1. A la date à laquelle ces statuts sont adoptés, le capital social de la Société est constitué d'actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,02.-EUR chacune (les "Actions Ordinaires") et des actions spéciales d'une valeur nominale de 0,02 EUR. chacune ("Actions Spéciales").

4.2. Les détenteurs d'Actions Ordinaires, sous réserve de ces Statuts, ont le droit à:

(a) un vote par action et de voter ensemble avec les détenteurs d'Actions Spéciales comme une seule catégorie d'Actions;

(b) des dividendes, tels que le Conseil d'Administration peut de temps en temps déclarer au pro rata et pari passu avec les détenteurs d'Actions Spéciales;

(c) l'excédant d'actifs de la Société pro rata et pari passu avec les détenteurs d'Actions Spéciales en cas de liquidation ou de dissolution de la société, qu'elle soit volontaire ou involontaire ou dans le but d'une réorganisation ou autre, ou sous toute autre forme de répartition du capital; et

(d) jouir généralement de tous les droits attachés aux Actions.

4.3. Les détenteurs d'Actions Spéciales, sous réserve de ces Statuts, ont le droit à:

(a) un vote par action et de voter ensemble avec les détenteurs d'Actions Ordinaires comme une seule catégorie d'Actions;

(b) un dividende prioritaire calculé conformément au point 4.4 des Statuts préalablement au paiement de tout dividende ou distribution de tels dividendes ou autres que le Conseil d'Administration peut, de temps en temps déclarer pro rata et pari passu avec les détenteurs d'Actions Ordinaires;

(c) l'excédant d'actifs de la Société pro rata et pari passu avec les détenteurs d'Actions Ordinaires, dans le cadre de liquidation ou de dissolution de la Société, qu'elle soit volontaire ou involontaire, ou dans le but d'une réorganisation ou autre, ou sous toute autre forme de répartition du capital; et

(d) jouir généralement de tous les droits attachés aux actions.

4.4. Immédiatement après la fin de chaque exercice social de la Société, le Conseil d'Administration doit calculer la Valeur de l'Actif Net au début et à la fin de l'exercice en question. Les détenteurs d'Actions Spéciales auront droit à un dividende spécial égal à 20% de:

(a) la Valeur de l'Actif Net à la fin l'exercice social en question;

(b) moins la Valeur de l'Actif Net au début de l'exercice;

(c) moins tout montant en capital social, primes d'émissions et autre surplus d'apports effectués pendant l'exercice;

(d) plus tous les dividendes ou autres distributions faites en cours d'exercice; et

(e) moins les intérêts théoriques sur la Valeur d'Actif Net ajustés au début de l'année (pour la partie concernée ou les parties de l'année) à tout capital social, primes d'émission ou surplus d'apports ou dividendes ou autres distributions faites durant cette année au taux EURIBOR pour 12 mois sur les dépôts au 30 juin de l'année.

Le dividende prioritaire sera payé en actions ordinaires dans les 10 Jours Ouvrables du calcul du dividende prioritaire à un prix de souscription par Action Ordinaire théorique égal à la Valeur de 1 ? Actif Net par Action (à la fois ordinaires et spéciales) à la fin de l'exercice social en question.

4.5. Tous les droits attachés à une Action de Trésorerie sont suspendus et ne peuvent être exercés par la Société, pendant qu'elle détient ses actions propres et, sauf dans les cas requis par la Loi, toutes les Actions de Trésorerie doivent être exclues du calcul d'un pourcentage ou d'une fraction du capital social, ou d'actions de la Société.

#### **5. Appels de versements sur les Actions.**

5.1. Le Conseil d'Administration peut faire des appels de versements, tel qu'il l'estime nécessaire, à l'égard de toutes sommes (que ce soit en valeur nominale ou en prime d'émission) non libérées sur les Actions émises et détenues par les Actionnaires, et si un appel de versement n'est pas effectué à la date fixée pour le paiement, l'Actionnaire pourra, à la décision discrétionnaire du Conseil d'Administration, être tenu de payer des intérêts à la Société sur le montant de cet appel de versement au taux d'intérêts que le Conseil d'Administration peut déterminer, à partir de la date où cet appel était dû jusqu'à la date de paiement. Le Conseil d'Administration peut établir une distinction entre actionnaires en fonction des montants des appels à payer et les délais de paiement accordés.

5.2. Les codétenteurs d'une Action sont conjointement et solidairement tenus de payer tous les appels et intérêts, frais et dépens à l'égard de celle-ci.

5.3. La Société peut accepter d'un Actionnaire le versement de la totalité ou d'une partie du montant non libéré sur les actions détenues par lui, même si le versement de ce montant n'a pas été appelé.

**6. Interdiction d'aides financières.** La Société ne peut accorder, directement ou indirectement, soit par le biais de prêts, de garanties, de sûretés réelles ou autrement, une aide financière aux fins d'acquisition ou d'acquisition proposée par toute personne, d'actions de la Société, sans préjudice à toutes opérations permises par la Loi.

## 7. Déchéance des actions.

7.1. Si un Actionnaire ne paie pas, au jour fixé pour le paiement, le montant de tout appel de versement à l'égard de toute action attribuée ou détenue par cet Actionnaire, le Conseil d'Administration peut, à tout moment et tant que le versement demeure impayé, instruire le Secrétaire de transmettre à cet Actionnaire un Avis écrit ayant la teneur ou d'une teneur similaire selon que les circonstances le permettent, de ce qui suit:

Avis de Déchéance pour Non-Paiement de l'Appel de versement  
(la "Société")

Vous avez omis de payer l'appel de (montant de l'appel) fait le [jour] de l'année 200[ ] et concernant [nombre] action (s) (numéro des actions) inscrites à votre nom dans le Registre des Actionnaires de la Société, le [jour], date fixée pour le paiement de cet appel de versements Vous êtes avisé que si vous ne payez pas cet appel de versement, majoré des intérêts au taux de [taux] par an à partir de ladite (jour de). 200[ ] au siège social de la société, l'Action(s) sera susceptible d'être déchu(e) de tous droits.

Fait le \_\_jour de 20\_\_

(Signature du Secrétaire) sur Ordre du Conseil d'Administration

7.2. Si les exigences d'un tel avis ne sont pas respectées, ces actions pourront à tout moment par la suite, et tant que le paiement du montant de cet appel ainsi que des intérêts dus, être déchu(e)s par une résolution du Conseil d'Administration à cet effet, et ces actions deviendront alors la propriété de la Société et le Conseil d'Administration pourra librement en disposer. Sans ans que cette énumération soit limitative, le conseil pourra disposer de ces actions par vente, de rachat, ou toutes autres moyens d'en disposer autorisées par les Statuts et la Loi.

7.3. Un Actionnaire dont une ou des actions ont été ainsi déchu(e)s de leurs droits sera, nonobstant cette déchéance, tenu de payer à la société tous les appels de versements effectués sur cette ou ces actions au moment de la déchéance, ensemble avec tous les intérêts y afférents ainsi que les frais et dépens engagés par la Société à cet égard.

7.4. Le Conseil d'Administration peut accepter la cession de toute action qu'il est en mesure de déchoir aux clauses et conditions qui pourraient être convenues. Sous réserve des ces conditions, une action cédée doit être traitée comme si elle était déchu(e).

## 8. Certificats d'actions.

8.1. Chaque Actionnaire a droit à un certificat sous le sceau commun (ou un fac-similé) de la Société ou portant la signature (ou un fac-similé) d'un Administrateur ou du Secrétaire ou d'une personne expressément autorisée à signer un tel certificat et précisant le nombre et, le cas échéant, la catégorie des actions détenues par cet Actionnaire et si ces dernières sont entièrement libérées et si elles ne le sont pas, en précisant le montant libéré sur ces actions. Le Conseil d'Administration peut déterminer par résolution, de façon générale ou dans un cas particulier, que tout ou partie des signatures sur les certificats peuvent être imprimées ou apposées par des moyens mécaniques.

8.2. La Société ne sera pas tenue de remplir et délivrer un certificat d'actions, à moins que la personne à qui les actions ont été attribuée s ne lui en fasse la demande spécifiquement.

8.3. S'il est prouvé au Conseil d'Administration qu'un certificat d'actions a été détérioré, perdu, égaré ou détruit, le Conseil d'Administration peut émettre un nouveau certificat et demander une indemnité pour le certificat perdu, s'il le juge bon.

**9. Actions fractionnées.** La Société peut émettre des actions en coupures fractionnées et traiter ses fractions de la même façon que des actions non fractionnées, et les actions en coupure fractionnée disposeront, en proportion de leur fractions respectives représentées, de l'ensemble des droits des actions, y compris (sans limiter la généralité à ce qui précède) le droit de voter, de recevoir des dividendes et de participer à une liquidation.

## Enregistrement des actions

### 10. Registre des Actionnaires.

10.1. Le Conseil d'Administration doit faire tenir dans un ou plusieurs livres un Registre des Actionnaires et inscrire les indications requises par la Loi.

10.2. Le Registre des Actionnaires doit être ouvert à l'inspection sans frais au siège social de la Société chaque jour ouvrable, sous réserve de limitations raisonnables que le Conseil d'Administration peut imposer, de sorte que pas moins de deux heures chaque jour ouvrable doivent être autorisées pour inspection. Le Registre des Actionnaires peut, après que les notifications exigées par la Loi aient été faites, rester fermé pour une ou plusieurs périodes ne pouvant excéder 30 jours par année.

**11. Détenteur inscrit comme propriétaire.** La Société sera en droit de traiter le détenteur des actions inscrit comme le propriétaire de celles-ci, et ne saurait être tenu des prétentions légitimes ou autres créances, ou intérêts sur ces actions de la part de toute autre personne.

### 12. Cession des actions nominatives.

12.1. Un acte de cession doit être écrit sous la forme qui suit, ou sous une forme similaire selon que les circonstances le permettent, ou en toute autre forme que le Conseil d'Administration peut accepter:

### Cession d'une Action ou d'Actions

(la "Société")

POUR VALEUR REÇUE (montant), (nom du cédant) vend par les présentes, cède et transfère à (cessionnaire) (adresse), (nombre) d'actions de la société.

FAIT CE JOUR du (date) à (lieu)

Signé par:

En présence de:

Cédant:

Témoin:

Cessionnaire:

Témoin:

12.2. Cet acte de cession doit être signé, par ou au nom du cédant et du cessionnaire, étant entendu que, dans le cas d'une action entièrement libérée, le Conseil d'Administration peut accepter que l'acte soit signé, par ou au nom, du cédant seul. Le cédant est réputé détenteur de cette action, jusqu'à ce que l'action ait été enregistrée comme ayant été cédée au cessionnaire dans le Registre des Actionnaires.

12.3. Le Conseil d'Administration peut refuser de reconnaître tout acte de cession s'il n'est pas accompagné du certificat d'actions auquel il se rapporte et par d'autres éléments, que le Conseil d'administration puisse raisonnablement exiger afin de prouver le droit du cédant de procéder à cette cession.

12.4. Les codétenteurs d'une quelconque action peuvent transférer cette action à un ou plusieurs des autres codétenteurs, et le ou les codétenteurs survivants d'actions détenues auparavant conjointement avec un Actionnaire décédé peuvent transférer ces actions aux exécuteurs testamentaires ou à l'administrateur du patrimoine de l'actionnaire défunt.

12.5. Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion absolue et sans devoir motiver, refuser d'enregistrer la cession d'une action. Le Conseil d'Administration doit refuser d'enregistrer un transfert, si tous les consentements nécessaires, les autorisations de tout organisme gouvernemental ou d'agences aux Bermudes n'ont été obtenus. Si le Conseil d'Administration refuse d'enregistrer la cession d'actions, le Secrétaire doit dans les trois mois, après à la date à laquelle la cession a été déposée auprès de la Société envoyer au cédant et au cessionnaire l'avis de refus.

### 13. Transmission des Actions Nominatives.

13.1. En cas de décès d'un Actionnaire, le ou les survivants lorsque le défunt était codétenteur d'actions, et les représentants légaux de l'actionnaire décédé dans le cas où l'actionnaire décédé était détenteur unique, seront les seules personnes reconnues par la Société comme ayant un droit sur les actions de l'actionnaire décédé. Rien dans cet article ne libère la succession d'un Actionnaire décédé de toute responsabilité à l'égard de toute action détenue par la personne décédée avec d'autres personnes. Sous réserve de la Loi, et aux fins des présents Statuts, le représentant légal désigne un exécuteur testamentaire ou l'administrateur du patrimoine de l'Actionnaire décédé ou toute autre personne que le Conseil d'Administration peut, à son entière discrétion, décider comme étant dûment autorisé à gérer les actions de l'Actionnaire décédé.

13.2. Toute personne ayant droit à des actions suite au décès ou à la faillite d'un Actionnaire peut être enregistrée comme Actionnaire, à la condition que le Conseil d'Administration juge que cela soit suffisamment prouvé, ou peut choisir de nommer une personne qui sera enregistrée comme cessionnaire de ses actions, et dans ce cas, pour que cette personne devienne admissible, l'ayant droit devra signer au profit de cette personne admissible un acte de transfert par écrit sous la forme, ou dans une forme similaire selon que les circonstances le permettent, qui suit:

Cession à une personne ayant un droit successoral/suite à la faillite d'un "actionnaire

(la "Société")

Je/Nous, après avoir été admis, à la suite de la mort (faillite) de (nom et adresse de la personne décédée ou en faillite), cessionnaire de (nombre) d'actions inscrites au Registre des Actionnaires de la société au nom de ladite (nom de la personne décédée ou faillite), au lieu d'être enregistré moi-même/ nous-mêmes, choisis de faire enregistrer (nom du cessionnaire) en tant que cessionnaire de ces actions et je/nous en conséquence exécute le transfert desdites actions au cessionnaire pour détenir les actions en tant que cessionnaire, ses exécuteurs testamentaires, administrateurs et ayant droits, sous réserve des conditions ayant existé au moment de l'exécution des présentes; et le cessionnaire accepte les actions sous réserve des mêmes conditions.

FAIT CE ( ) JOUR DE (date) 20 ( )

Signé par:

En présence de:

Cédant:

Témoin:

Cessionnaire:

Témoin:

13.3. Lors de la présentation des documents pré mentionnés au Conseil d'Administration, accompagnés d'autres éléments de preuve que le Conseil d'Administration peut exiger pour prouver le titre du cédant, le cessionnaire sera enregistré comme Actionnaire. Nonobstant ce qui précède, le Conseil d'Administration a le droit, dans tous les cas, de refuser ou de suspendre l'enregistrement comme cela aurait été le cas lors d'une cession par cet Actionnaire avant son décès, sa faillite, selon le cas qui se présente.

13.4. Lorsque deux ou plusieurs personnes sont enregistrées comme codétenteurs d'une action ou d'actions, en cas de décès d'un ou de plusieurs codétenteurs, les codétenteurs demeurent codétenteurs ou le détenteur demeure(nt)

détenteur(s) de l'action et la Société n'admettra aucune revendication à l'égard de la succession de tout codétenteur, sauf dans le cas du dernier des survivants des codétenteurs.

## Modification du capital social

### 14. Pouvoir de modifier le capital social.

14.1. La Société peut, si elle est autorisée par une décision des Actionnaires augmenter, diviser, consolider, subdiviser, changer la devise, diminuer, modifier ou réduire son capital social comme autorisé par la Loi.

14.2. Lorsque, en cas de modification ou réduction du capital social, il est créé une fraction d'action ou lorsque toute autre difficulté se pose, le Conseil d'Administration peut les résoudre de la manière qu'il juge appropriée.

**15. Modification des droits attachés aux actions.** Si, à tout moment, le capital social est divisé en différentes catégories d'actions, les droits attachés à une catégorie quelconque d'action (sauf dispositions contraires lors de l'émission des actions d'une certaine catégorie) peuvent, que la société soit ou non en liquidation, être modifiés avec le consentement écrit des détenteurs des trois quarts des actions émises de cette catégorie ou par le biais d'une résolution adoptée par une majorité des voix exprimées par une assemblée générale séparée des détenteurs d'actions d'une catégorie d'actions lors de laquelle le quorum sera de deux personnes au moins détenant ou représentant au moins un tiers des actions de ladite catégorie. Les droits conférés aux détenteurs des actions de toutes les catégories émises avec droit de préférence ou d'autres droits ne seront pas, sauf disposition contraire expresse sur les conditions d'émission des actions de cette catégorie, modifiées par la l'émission d'actions supplémentaires et pari passu avec celles-ci.

## Dividendes et Capitalisation

### 16. Dividendes.

16.1 Le conseil d'administration peut, sous réserve des Statuts et conformément à la Loi, déclarer qu'un dividende soit versé aux actionnaires, au prorata du nombre d'actions détenues par eux, et les dividendes peuvent être payés en espèce ou en totalité ou en partie en nature, auquel cas le Conseil d'Administration peut fixer la valeur de distribution en nature des actifs. Aucun dividende ne porte intérêt à l'égard de la société.

16.2 Le Conseil d'Administration peut fixer toute date comme date de référence pour déterminer les Actionnaires ayant droit de recevoir un dividende.

16.3 La Société peut verser des dividendes au prorata du montant libéré sur chaque action lorsque le montant libéré est différent pour certaines actions par rapport aux autres.

16.4 Le Conseil d'administration pourra déclarer et faire telle autre distribution (en espèce ou en nature) aux actionnaires, de certains actifs de la société dans les limites autorisées par la Loi. Aucune distribution ne porte intérêt à l'égard de la société.

**17. Mise en réserve de bénéfices.** Le Conseil d'Administration peut, préalablement à la distribution de tout dividende, mettre en réserve à partir des es profits ou des bénéfices de la société, un montant qu'il estime approprié pour être utilisé pour faire face aux imprévus ou pour égaliser les dividendes ou à d'autres fins.

### 18. Mode de paiement.

18.1 Tous dividendes, intérêts ou autres sommes payables en espèce par rapport aux actions peuvent être payés par chèque ou par virement envoyé directement aux actionnaires par la Poste à l'adresse mentionnée dans le Registre des Actionnaires ou à l'adresse que cette personne peut indiquer directement par écrit.

18.2 Dans le cas de codétenteurs d'actions, les dividendes, intérêts ou autres sommes payables en espèce par rapport actions peuvent être payés par chèque ou par virement envoyé par la Poste à l'adresse du titulaire nommé en premier dans la Registre des Actionnaires, ou à la personne et à l'adresse que les codétenteurs peuvent donner par écrit. Si deux ou plusieurs personnes sont enregistrées comme codétenteurs d'actions, chacun peut donner un reçu pour tout dividende versé au titre de ces actions.

18.3 Le Conseil d'Administration peut déduire des dividendes ou des distributions payables à un actionnaire toutes les sommes dues par cet actionnaire à la Société en raison d'appels de versement ou pour d'autres raisons.

### 19. Capitalisation.

19.1 Le Conseil d'Administration peut capitaliser tout montant se trouvant au crédit de la société comme prime d'émission ou sur un autre compte de réserve ou au crédit du compte de profits et pertes ou autrement disponible pour être distribué par l'émission et la libération d'actions non émises attribuées gratuitement au prorata aux Actionnaires.

19.2 Le Conseil d'Administration peut capitaliser tout montant se trouvant au crédit d'un compte de réserve ou des sommes autrement disponibles pour des dividendes ou des distributions utilisant ces sommes pour libérer partiellement ou entièrement des actions en faveur d'actionnaires qui auraient eu droit à ces sommes si elles avaient été distribuées sous forme de dividendes ou de distributions.

## Des assemblées générales

**20. Assemblées Générales Annuelles.** L'assemblée générale annuelle se tiendra chaque année (à l'exception de l'aimée de constitution de la société) aux lieu, date et heure désignés soit par le Président ou le Chairman (s'il en a été désigné un), soit par deux administrateurs, soit par un administrateur et le secrétaire soit par le conseil d'administration.

**21. Assemblées Générales Extraordinaires.** Le Président ou le Chairman (s'il en a été désigné un) ou encore deux administrateurs ou encore un administrateur et le secrétaire ou encore le conseil d'administration peuvent convoquer une assemblée générale extraordinaire des actionnaires chaque fois qu'ils estiment que la tenue d'une telle assemblée est nécessaire.

**22. Assemblées Générales à la requête d'actionnaires.** Le conseil d'administration, à la requête d'actionnaires détenant, à la date du dépôt de la requête, au moins 10% du capital libéré de la société et représentant des actions avec droit de vote aux assemblées générales, convoquera sans délai une assemblée générale extraordinaire conformément aux dispositions applicables de la Loi.

### 23. Convocations.

23.1. Les convocations seront adressées aux actionnaires ayant le droit de participer et de voter à toutes assemblées générales ordinaires au moins cinq jours avant la date de l'assemblée et contiendront le lieu, la date et l'heure à laquelle l'assemblée se tiendra. La convocation devra préciser expressément que des nominations d'administrateurs auront lieu lors de cette assemblée et dans la mesure du possible les autres points de l'ordre du jour.

23.2. Les convocations seront adressées aux actionnaires ayant le droit de participer et de voter à toutes assemblées générales extraordinaires au moins cinq jours avant la date de l'assemblée et contiendront le lieu, la date et l'heure à laquelle l'assemblée se tiendra ainsi que les points qui seront abordés lors de l'assemblée.

23.3. Le conseil d'administration sera libre de déterminer la date d'enregistrement des actionnaires retenue pour déterminer les actionnaires qui seront convoqués et qui auront droit de participer et de voter à toute assemblée générale.

23.4. Nonobstant le fait qu'une assemblée générale aurait été convoquée sans respecter le délai de convocation tel qu'il est indiqué aux présents statuts, l'assemblée sera considérée comme ayant été valablement convoquée si i) lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale annuelle, tous les actionnaires ayant le droit de participer et de voter à cette assemblée marquent leur accord et ii) lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale extraordinaire, la majorité du nombre des actionnaires ayant le droit de participer et de voter à cette assemblée et qui détiennent également ensemble une majorité d'au moins 95% des actions, marquent leur accord.

23.5. L'omission involontaire de convoquer à une assemblée générale ou la non réception d'une convocation à une assemblée générale d'une personne autorisée à recevoir une telle convocation n'invalidera pas la tenue de l'assemblée.

### 24. Envoi des convocations et Admission aux Assemblées Générales.

24.1. Les convocations pourront être envoyées par la société à un actionnaire:

- a. Par la remise de cette convocation en personne; ou
- b. Par l'envoi de la convocation par lettre ou par courtier à l'adresse de l'actionnaire qui figure dans le registre des actionnaires; ou
- c. Par courrier électronique (incluant le fax et le mail mais excluant le téléphone) conformément aux instructions telles qu'elles auront pu être données par l'actionnaire à la société pour procéder à la convocation; ou
- d. Dans le respect des dispositions de la Loi concernant la remise de documents électroniques par publication sur un site internet.

24.2. Lorsqu'il existe plusieurs propriétaires d'une action, la convocation sera valablement faite à la première personne indiquée dans le registre des actionnaires et cette convocation sera considérée comme valablement faite à l'égard de tous les propriétaires de cette action.

24.3. Toute convocation faite par application des dispositions de l'article 24.1. (a), (b) ou (c) des présents statuts sera considérée comme ayant notifiée selon les formes usuelles de notification, et la preuve de cette notification sera apportée par l'envoi postal timbré et daté, le cachet de la poste faisant foi et en cas d'envoi par courrier ou par courrier électronique par la remise de la convocation. Toute convocation envoyée par application de l'article 24.1 (d) des présents statuts sera considérée comme ayant été notifiée lorsque les conditions de la Loi auront été remplies.

**25. Ajournement d'Assemblées Générales.** Le secrétaire peut ajourner toute assemblée générale convoquée conformément aux dispositions des présents statuts (à l'exception des assemblées générales convoquées à la requête d'actionnaires conformément aux dispositions des présents statuts) à condition que l'avis de prorogation soit adressé à tous les actionnaires préalablement à la tenue de ladite assemblée. Une nouvelle convocation contenant le lieu, la date et l'heure l'endroit de la tenue de l'assemblée ajournée sera envoyée à chaque actionnaire conformément aux dispositions des présents statuts.

**26. Participation par visioconférence aux Assemblées Générales.** Les actionnaires peuvent participer à toute assemblée générale par voie téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication. Ces moyens doivent

satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion et permettant de communiquer avec les autres actionnaires simultanément et de façon instantanée.

La participation à de telles assemblées sera réputée se dérouler en présence effective de la personne à rassemblée.

### **27. Conditions de quorum aux assemblées générales.**

27.1. A toute assemblée générale, la présence, pendant toute la durée de l'assemblée, d'au moins deux personnes représentant en personne ou comme mandataire plus de 50% de la totalité des droits de vote de la société constitueront un quorum suffisant pour délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour étant entendu que si la société n'a qu'un seul actionnaire, cet actionnaire présent en personne ou par mandataire, constituera le quorum suffisant pour délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour.

27.2. Si un quorum de présence n'est pas atteint dans la demi heure suivant l'heure fixée pour la tenue de l'assemblée générale et dans le cas où l'assemblée a été convoquée suite à la requête d'actionnaires, l'assemblée sera considérée comme annulée et dans tous les autres cas, l'assemblée sera considérée comme ajournée et reportée au même jour de la semaine suivante à la même heure et au même lieu ou à tout autre jour, heure et lieu qui sera déterminé par le secrétaire. Lorsque le lieu, la date et l'heure de la tenue de l'assemblée ajournée n'est pas spécifié lors de l'assemblée ajournée, une nouvelle convocation sera envoyée à tous les actionnaires ayant le droit de participer et de voter à cette assemblée conformément aux dispositions des présents statuts.

**28. Présidence lors des assemblées générales.** Sauf en cas d'accord contraire par une majorité des actionnaires présents et ayant le droit de vote aux assemblées, le chairman de la société, et en l'absence de celui-ci, le président, agira comme président lors toutes les assemblées générales d'actionnaires dès lors qu'il est présent aux dites assemblées générales. En son absence, un président sera désigné par les actionnaires présents à l'assemblée et ayant le droit de vote.

### **29. Adoption de résolutions.**

29.1. Sauf dispositions contraires de la Loi et des présents statuts, toute résolution sera prise à toute assemblée générale à la majorité des voix exprimées conformément aux dispositions des présents statuts. En cas d'égalité de votes la voix du président sera prépondérante.

29.2. L'exercice du droit de vote afférent aux actions sur lesquelles les versements n'ont pas été opérés sera suspendu.

29.3. A toute assemblée générale les résolutions feront l'objet dans un premier temps d'un vote à main levée et sauf restriction ou suppression des droits de vote qui peuvent être attachés à une catégorie particulière d'actions conformément aux dispositions des présents statuts, chaque actionnaire présent en personne et chaque personne détentrice d'une procuration valable à l'assemblée aura droit à une voix et pourra exercer ce droit à main levée.

29.4. En cas de participation d'un actionnaire à l'assemblée par voie téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication, le président de l'assemblée décidera de la manière dont cet actionnaire pourra voter à main levée.

29.5. A toute assemblée générale, si une modification à un quelconque projet de résolution en cours de discussion est proposée, et que le président de l'assemblée décide sur la question de savoir si la modification proposée est hors sujet ou non, les délibérations sur le fond de la résolution ne seront pas invalidées en raison d'une erreur commise dans cette décision prise par le président.

29.6. A toute assemblée générale, une déclaration faite par le président de l'assemblée selon laquelle une question soumise à délibération a été adoptée à l'unanimité ou à une majorité qualifiée par vote à mains levée ou rejetée, et une inscription à cet effet dans les procès verbaux des délibérations de la société sera considérée comme une preuve suffisante de cette décision.

### **30. Possibilité de demander un vote par scrutin.**

30.1. Sans préjudice aux dispositions précédentes, un vote par scrutin peut être demandé par l'une des personnes suivantes:

- a) le président de l'Assemblée; ou
- b) trois actionnaires au moins présents en personne ou représentés par procuration; ou
- c) tout (s) actionnaire (s) présent (s) en personne ou représenté (s) par procuration et détenant au moins 10% du total des droits de vote de tous les actionnaires ayant un droit de vote à la dite assemblée; ou
- d) tout (s) actionnaire (s) présent (s) en personne ou représenté (s) par procuration propriétaire (s) d'actions de la société donnant le droit de vote à cette assemblée dans la mesure où ces actions ont été libérées à concurrence d'un montant du capital au moins équivalent à 10% du montant total du capital libéré sur l'ensemble des actions conférant un droit de vote à ladite assemblée.

30.2. Lorsqu'un vote par scrutin est demandé, sans préjudice à tout droit ou restriction existants valablement en temps qu'il appartiendra et applicables à une quelconque catégorie d'actions, toute personne présente à l'assemblée aura droit à un vote par action dont la personne est le titulaire ou pour laquelle cette personne détiendra une procuration et ce vote sera comptabilisé à l'aide du bulletin de vote tel que décrit aux présents statuts ou dans l'hypothèse d'une assemblée générale des actionnaires à laquelle un ou plusieurs actionnaires sont présents par téléphone, voie électronique ou autre moyen de communication, de la manière qui sera décidée par le Président de l'assemblée et le résultat de ce vote par

scrutin sera considéré comme une résolution valablement adoptée par l'assemblée à laquelle le vote par scrutin aura été demandé et remplacera toute décision antérieurement prise et ayant le même ordre du jour et ayant été décidé par vote à main levée. Une personne ayant droit à plus d'une voix n'est pas obligée de voter de la même manière pour toutes les actions qu'il détient.

30.3. Toute demande de vote par scrutin ayant pour objet d'élire le Président de l'assemblée ou portant sur l'ajournement de l'assemblée fera l'objet d'un vote immédiat. Toute demande de vote par scrutin sur tout autre question sera soumise au vote à tel moment et de telle manière pendant l'assemblée tel que déterminé par le Président de l'assemblée. Toute décision autre que celle pour laquelle un vote par scrutin a été demandé pourra être prise sous la réserve du vote par scrutin.

30.4. Lorsqu'une résolution est prise par scrutin, toute personne présente physiquement et autorisée à voter recevra un bulletin de vote sur lequel ladite personne enregistrera son vote de la manière qui sera déterminé dans le courant de l'assemblée et en fonction de la nature de la question pour laquelle il sera voté, et chaque bulletin de vote sera signé ou paraphé ou autrement individualisé pour permettre d'identifier la personne qui vote et l'actionnaire en cas de vote par procuration. Toute personne présente par téléphone, voie électronique ou autre moyen de communication émettra son vote de telle manière que le Président de l'assemblée décidera. A la fin du vote par scrutin les bulletins de vote et les voix émises conformément aux règles de vote déterminées seront examinées et comptés par un comité qui comprendra au moins deux actionnaires ou représentants d'actionnaires et qui seront désignés par le Président de l'assemblée à cet effet et les résultats du vote seront déclarés par le Président de l'assemblée.

**31. Vote par plusieurs propriétaires d'une action.** S'il y a plusieurs propriétaires d'une action le vote émis par la personne la plus ancienne (présente soit en personne ou par procuration) sera accepté à l'exclusion des votes émis par les autres propriétaires d'actions. Aux fins des présentes l'ancienneté sera déterminée par l'ordre dans lesquels les noms des propriétaires de l'action figurent dans le registre des actionnaires.

### **32. Procuration écrite.**

#### 32.1. Procuration écrite

Une procuration désignant un mandataire sera émise par écrit et contiendra les dispositions suivantes ou toute autre disposition qui sera considérée comme acceptable par le Président de l'assemblée:

Procuration

Nom de la société (la «Société»)

Je / Nous [insertion du ou des noms] agissant en ma qualité d'actionnaire de la société et détenant [nombre] action (s) mandate par les présentes [nom] demeurant à [adresse] ou à défaut [nom] demeurant à [adresse] en qualité de mon/notre mandataire afin de voter en mon/notre nom à l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le [date] ou à toute date ultérieure à laquelle ladite assemblée aurait été prorogée (insérer à cet endroit toute restriction ou pouvoir de votation donnés au mandataire)

Signé le [date] à [lieu]

Actionnaire

32.2. La procuration désignant un mandataire devra être remis à la société au siège social ou à tout autre endroit ou de telle autre manière tel qu'il sera spécifié dans la convocation à ladite assemblée ou encore dans toute procuration qui aura été envoyée par la société en relation avec l'assemblée à laquelle la personne désignée dans la procuration comme mandataire. Toute procuration qui n'aura pas été remise de la manière décrite ci-dessus sera considérée comme nulle et non avenue.

32.3. Un actionnaire qui détient deux ou plus de deux actions peut désigner plus d'un mandataire pour le représenter et pour voter en son nom en relation avec les différentes actions.

32.4. La décision du Président de toute assemblée générale concernant la validité de la désignation d'un mandataire sera définitive et sans appel.

### **33. Représentation d'actionnaire personne morale.**

33.1. Une personne morale actionnaire peut autoriser par écrit toute personne pour agir en qualité de représentant à toute assemblée et toute personne ainsi désignée sera autorisée à exercer les mêmes pouvoirs pour compte de la personne morale ainsi représentée que ceux que la personne morale pourrait exercer si elle était une personne physique, et cet actionnaire sera considéré comme présent en personne à toute assemblée à laquelle participeront son ou ses représentants désignés.

33.2. Nonobstant la disposition précédente, le Président de l'assemblée peut accepter toute preuve qu'il estime raisonnable pour admettre une personne à participer et à voter à toute assemblée générale au nom et pour compte d'une personne morale qui est actionnaire.

**34. Prorogation d'une assemblée générale.** Le Président de l'assemblée peut, dans toute assemblée générale pour laquelle un quorum de présence est atteint, avec l'accord des actionnaires et il devra le faire si l'assemblée le requiert, proroger l'assemblée. Lorsque l'assemblée prorogée n'est pas fixée à une date, lieu et heure spécifiques annoncés lors de la prorogation, une nouvelle convocation contenant la date lieu et heure de la reprise de l'assemblée prorogée sera

envoyée à chaque actionnaire ayant le droit de participer et de voter à cette assemblée conformément aux dispositions des statuts.

### **35. Résolutions écrites.**

35.1. Sauf disposition contraire des présents statuts, toute résolution qui peut être prise dans le cadre d'assemblées générales des actionnaires ou par résolution d'une assemblée de l'une des catégories d'actionnaires peut être prise sans qu'il ne soit tenue une assemblée générale par voie de résolutions écrites conformément aux dispositions des présents statuts.

35.2. Un avis concernant les résolutions écrites sera envoyé par voie circulaire, ensemble avec une copie des résolutions à prendre, à tous les actionnaires qui auraient eu le droit de participer et de voter à une assemblée générale portant sur les résolutions à prendre. L'omission accidentelle d'envoyer une convocation ou la non réception d'une convocation par un quelconque actionnaire n'invalidera pas la prise des résolutions.

35.3. Une résolution circulaire sera adoptée lorsqu'elle aura été signée par les actionnaires ou, lorsque l'actionnaire est une personne morale par son représentant, qui seront actionnaires à la date d'envoi de l'avis et représentant la majorité des votes qui auraient été requise si les résolutions avaient été votées en assemblée générale des actionnaires à laquelle tous les actionnaires ayant le droit de participer et de voter auraient été présents et auraient voté.

35.4. Une résolution écrite peut être signée en autant de duplicata que voulus.

35.5. Toute résolution circulaire prise conformément aux statuts aura la même valeur que si elle avait été prise dans le cadre d'assemblées générales des actionnaires ou par résolution d'une assemblée de l'une des catégories d'actionnaires et toute référence dans un article des statuts à une assemblée à laquelle une décision des actionnaires est prise ou encore à des actionnaires votant en faveur d'une résolution sera considérée de la même manière.

35.6. Une résolution écrite prise conformément aux dispositions à présent article des statuts, sera considérée comme le procès verbal des résolutions pour l'application de la loi.

35.7. Les dispositions du présent article des statuts ne s'applique pas en cas de:

- a) résolution ayant pour objet la révocation d'un réviseur avant l'arrivée du terme de son mandat; ou
- b) une décision ayant pour objet la révocation d'un administrateur avant l'arrivée du terme de son mandat

35.8. Dans le cadre de l'exécution du présent article des statuts, la date effective d'une résolution est la date à laquelle la résolution est signée par - ou en cas d'actionnaire personne morale par le représentant de la personne morale pour compte de - le dernier actionnaire dont la signature aura permis d'atteindre la majorité nécessaire pour adopter la résolution et toute référence dans un quelconque article des présents statuts à la date de à laquelle une résolution est adoptée, fait référence à cette date.

**36. Présence d'administrateurs aux assemblées générales.** Les administrateurs auront le droit d'être convoqués et pourront participer et émettre leurs avis à toutes les assemblées générales.

## **Administrateurs et Agents**

### **37. Elections des administrateurs.**

37.1. Le conseil d'administration sera élu et nommé la première fois par l'assemblée générale statutaire de la société et après, exception faite d'une vacance occasionnelle, par l'assemblée générale annuelle ou toute assemblée générale appelée à cet effet.

37.2. A toute assemblée générale, les actionnaires peuvent autoriser le conseil de remplir toute vacance dans le nombre qui est laissé inoccupé à une assemblée générale.

**38. Nombre des administrateurs.** Le conseil sera composé d'au moins deux administrateurs ou du nombre l'excédent, qui sera déterminé par les actionnaires.

**39. Durée du mandat des administrateurs.** Les administrateurs resteront en fonction pour la durée déterminée par les actionnaires ou, en l'absence d'une telle détermination, jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle, ou jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus ou nommés ou que leur poste est autrement vacant.

### **40. Administrateurs suppléants.**

40.1. A toute assemblée générale, les actionnaires peuvent élire toute personne ou toutes personnes aux fins d'agir comme administrateur suppléant d'un ou de plusieurs administrateurs ou peuvent autoriser le conseil de nommer de tels administrateurs suppléants.

40.2. Sauf si les actionnaires en décident autrement, tout administrateur peut nommer une personne ou des personnes pour agir en tant qu'administrateur en suppléance par rapport à lui-même par notice déposée auprès du secrétaire. Toute personne ainsi élue ou nommée aura tous les pouvoirs et droits de l'administrateur ou des administrateurs pour lesquels cette personne aura été nommée en suppléance pourvu que cette personne ne soit pas comptée plus d'une fois dans la détermination du quorum de présences.

40.3. Un administrateur suppléant sera autorisé à recevoir les convocations pour toutes les réunions du conseil et de participer et de voter à toutes réunions, à laquelle l'administrateur pour lequel l'administrateur suppléant était nommé

ne sera pas personnellement présent et peut en général exercer à cette réunion toutes les fonctions que l'administrateur pour lequel l'administrateur suppléant a été nommé peut exercer.

40.4. Un administrateur suppléant cessera d'avoir cette fonction, si l'administrateur pour lequel il a été nommé en tant qu'administrateur dans le cas de la suppléance cesse pour toute raison d'être administrateur, mais il peut être renommé par le conseil comme suppléant de la personne qui sera nommée pour remplir la vacance et ceci conformément aux présents statuts.

#### **41. Révocation des administrateurs.**

41.1. Sous réserve de toute disposition contraire des présents statuts, les actionnaires, qui sont autorisés à voter pour l'élection des administrateurs peuvent à toute assemblée générale spécialement convoquée et tenue conformément aux présents statuts révoquer un administrateur pourvu que la convocation de toute assemblée convoquée dans le but de révoquer un administrateur contienne la déclaration de faire ceci et aura été soumis à l'administrateur pas moins de 14 jours avant l'assemblée, et à cette assemblée l'administrateur sera autorisé à être écouté sur la motion ayant pour objet la révocation.

41.2. Si un administrateur est révoqué du conseil conformément aux dispositions du présent article des statuts, les actionnaires peuvent remplir cette vacance à l'assemblée à laquelle l'administrateur a été révoqué. En l'absence d'une telle élection ou nomination, le conseil peut remplir cette vacance.

#### **42. Vacance dans la fonction d'un administrateur.**

42.1. La fonction d'un administrateur sera vacante, si l'administrateur:

- (a) est révoqué d'office en application des présents statuts ou est interdit d'être administrateur en vertu de la loi;
- (b) est ou devient en état de faillite ou fait un arrangement ou une composition avec ses créanciers en général;
- (c) est ou devient incapable ou décède, ou
- (d) démissionne de ses fonctions en informant la société.

42.2. Le conseil aura le pouvoir de nommer toute personne en tant qu'administrateur afin de remplir la vacance du conseil, qui est le résultat du décès, de l'incapacité, de la disqualification ou de la démission de tout administrateur et de nommer un administrateur suppléant à tout administrateur ainsi nommé.

**43. Rémunération des administrateurs.** La rémunération (s'il y en a) des administrateurs sera déterminée par la société en assemblée et sera considérée accrue de jour en jour. Les administrateurs pourront également obtenir paiement de tous frais de voyage, d'hôtels et d'autres dépenses exposées par eux aux fins de participer à des réunions du conseil et de retourner de ces réunions, de tout comité nommé par le conseil, assemblée générale ou encore en rapport avec les affaires de la société ou des obligations d'administrateur en général.

**44. Défaut dans la nomination.** Tous les actes faits de bonne foi par le conseil d'administration, tout administrateur, un membre d'un comité nommé par le conseil d'administration, toute personne à laquelle le conseil d'administration a délégué un quelconque de ses pouvoirs ou toute personne agissant comme un administrateur sera valable nonobstant le fait qu'il sera découvert ultérieurement qu'il y avait un défaut dans la nomination de tout administrateur ou personne agissant comme dit ci avant, ou qu'il a été ou que l'un quelconque d'eux a été non qualifié, comme si chacune de ces personnes avait été dûment nommée et avait été qualifiée pour être administrateur ou d'agir dans la capacité concernée.

**45. Gestion des affaires par les administrateurs.** Les affaires de la société sont gérées et conduites par le conseil d'administration. Dans la gestion des affaires de la société, le conseil peut exercer tout pouvoir de la société qui, selon le présent acte ou les présents statuts ne sera pas requis d'être exercé par la société en assemblée générale.

**46. Pouvoirs du conseil d'administration.** Le conseil peut:

- (a) nommer, suspendre ou révoquer tout gestionnaire, secrétaire, officier ou agent de la société et peut fixer leur rémunération et déterminer leurs tâches;
- (b) exercer tous les pouvoirs de la société pour prêter de l'argent, hypothéquer ou donner à charge ou autrement donner en garantie l'entreprise, la propriété, le capital non appelé en tout ou en partie de ceux-ci et peut émettre des obligations et autres titres, soit directement ou en tant que garantie pour toute dette, engagement ou obligation de la société ou de tout tiers;
- (c) nommer un ou plusieurs agents à la fonction d'administrateur délégué ou de directeur général de la société, qui, sous le contrôle du conseil fera la supervision et l'administration de toutes les affaires de la société;
- (d) nommer une personne pour agir en tant que gestionnaire de la société dans le cadre de la gestion journalière et peut accorder et conférer à ce gérant tous pouvoirs et tâches, qu'il considère comme appropriés pour la conduite des affaires;
- (e) par voie de procurations, nommer toute société, firme, personne ou organe de personnes, qu'il soit nommé directement ou indirectement par le conseil aux fins d'être un porteur de procuration de la société pour les affaires et avec les pouvoirs, autorités et discrétions (qui n'excéderont pas ceux dont le conseil dispose ou peut exercer) et pour telle période et soumis à telles conditions qu'il considère appropriées et chacun de ces pouvoirs peut contenir des dispositions de protection et de convenance des personnes, qui agissent avec ce délégué que le conseil peut considérer

comme approprié et peut également autoriser tout porteur de procuration de subdéléguer tout ou partie des pouvoirs et autorités et discrétions qui lui ont été donnés;

(f) faire que la société paye les dépenses exposées dans la promotion et l'incorporation de la société;

(g) déléguer n'importe lequel de ses pouvoirs (y inclus de subdéléguer) à un comité composé d'une ou de plusieurs personnes nommées par le conseil qui peut consister partiellement ou entièrement de personnes ou membres du conseil, pourvu que chaque comité ainsi nommé respectera les instructions du conseil, que celui-ci peut imposer à lui et pourvu que les réunions et les procédures de tout comité ainsi nommé seront régis par les dispositions des statuts réglant les réunions et procédés du conseil, pour autant que ceux-ci soient applicables et ne soient pas remplacés par des instructions données par le conseil;

(h) déléguer n'importe lequel de ses pouvoirs (y compris un pouvoir de subdélégation) à toute personne selon les termes et les conditions que le conseil considère appropriés;

(i) présenter toute pétition et faire toute demande en rapport avec la liquidation ou réorganisation de la société;

(j) en rapport avec l'émission de toute action, payer les commissions et frais d'intermédiaire, qui peuvent être permises par la loi, et

(k) autoriser toute société, firme, personne ou organe de personnes d'agir au nom de la société pour toute raison spécifique et en rapport avec ceux-ci, exécuter tout acte, contrat, document et instrument au niveau de la société.

**47. Registre des administrateurs et Agents.** Le conseil fera le nécessaire pour qu'il soit tenu un ou plusieurs livres au siège social de la société contenant le registre des administrateurs et des agents et qu'il y sera noté les points requis par la loi.

#### **48. Nomination des agents.**

48.1. Le conseil peut nommer des agents (qui peuvent être administrateurs ou non) comme le conseil peut le déterminer.

48.2. Les membres peuvent nommer tout administrateur (en tant que président et peuvent révoquer chacun de ces présidents) aux assemblées générales. Tout administrateur ainsi nommé restera en fonction jusqu'à ce qu'il aura été révoqué en tant que président par les membres d'une assemblée générale ou cessent d'être administrateurs ou démissionnent de ces fonctions avec information de la société.

**49. Nomination d'un secrétaire.** Un secrétaire sera nommé par le conseil en temps qu'il appartiendra.

**50. Charges des agents.** Les agents auront tels pouvoirs et exerceront telles charges dans la gestion et les affaires de la société, qui peuvent leur être délégués par le conseil en temps qu'il appartiendra.

**51. Rémunération des agents.** Les agents recevront une rémunération telle que déterminée par le conseil.

#### **52. Conflits d'intérêts.**

52.1. Tout administrateur, ou la firme, l'associé ou la société, à laquelle tout administrateur est associé, peut agir en toute capacité pour, être employé par, ou rendre des services à la société et tout administrateur ou toute firme, associé ou société de tout administrateur sera autorisé à recevoir une rémunération, comme si l'administrateur n'avait pas été administrateur. Rien de ce qui est compris dans les présentes n'autorise un administrateur, la firme, un associé ou la société d'un administrateur d'agir en tant qu'auditeur de la société.

52.2. Un administrateur, qui est directement ou indirectement intéressé dans un contrat ou un contrat proposé ou un arrangement avec la société doit déclarer la nature de cet intérêt, tel que requis par la loi.

52.3. Suite à la déclaration faite en vertu des statuts, et à moins qu'il ne soit disqualifié par le président de la réunion du conseil en question, un administrateur peut voter en rapport avec tout contrat ou tout contrat proposé ou arrangement dans lequel cet administrateur est intéressé et peut être pris en compte dans la détermination du quorum de cette réunion.

#### **53. Indemnité et Justification des administrateurs et Agents.**

53.1. Les administrateurs, les représentants résidents, le secrétaire et les autres agents (ce terme incluant toute personne nommée à un comité par le conseil) actuellement agissant en rapport avec n'importe laquelle des affaires de la société ou d'une filiale de celle-ci et le liquidateur ou les mandataires (s'il y en a) à tout moment agissant en rapport avec une quelconque des affaires de la société ou une quelconque filiale de ceci, ainsi que tout un chacun d'eux, ainsi que leurs héritiers, exécuteurs et administrateurs seront indemnisés et tenus quid et indemnes sur les avoirs de la société pour et contre toutes actions, coûts, charges, pertes, dommages et dépenses qu'eux ou tout un chacun d'eux, leurs héritiers, exécuteurs ou administrateurs auront exposé ou pourront exposer ou devront supporter par ou en raison de n'importe quel acte fait, auquel ils ont participé ou omis de faire dans ou au sujet de l'exécution de la tâche ou de leur tâche supposée, ou en rapport de leur respectif mandat ou trust et aucun d'eux devra répondre des actes, reçus, négligences ou défauts des autres ou aux fins de joindre dans un quelconque des reçus pour raison de conformité, ou pour n'importe pour tout banquier ou autre personne avec lesquelles l'argent ou d'autres effets appartenant à la société ne seront ou ne pourront être payés ou déposés en dépôt ou pour insuffisance ou déficience de toute garantie sur laquelle de l'argent ou des avoirs de la société pourront être placés ou investis ou pour toute autre perte, méfortune ou dommage qui peut se passer en

exécution de leur respective tâche ou trust ou en relation avec ceux-ci, POURVU QUE cette indemnité n'a pas trait à une affaire en rapport avec laquelle il y aurait une fraude, déloyauté qui peut provenir d'une de ces personnes. Chaque membre accepte de renoncer à toute demande ou droit d'actions que ce membre peut avoir que ce soit individuellement ou en raison du fait de droit de la société contre tout administrateur ou agent au sujet de toute action prise par cet administrateur ou agent ou le défaut par cet administrateur ou agent de prendre une quelconque action dans l'exécution de ses devoirs avec ou pour la société ou une filiale de celle-ci, POURVU QUE cette renonciation ne s'appliquera pas à toute matière en rapport avec la fraude ou déloyauté attaché à cet administrateur ou agent.

53.2. La société peut acheter et maintenir des assurances en faveur de tout administrateur ou agent contre toute responsabilité encourue par lui et en vertu de la loi en sa capacité d'administrateur ou d'agent et indemniser cet administrateur ou agent en rapport avec toute perte, qui ont des coûts ou des responsabilité qu'il encourt en raison de toute règle de la loi en rapport avec toute négligence, défaut, non respect, obligation ou non respect d'une confiance dont l'administrateur ou de l'agent peut être considéré comme responsable en rapport avec la société ou toute filiale de celle-ci.

53.3. La société peut avancer des fonds à l'administrateur ou agent pour les coûts, charges et dépenses exposés par l'administrateur ou l'agent dans la défense de toute procédure civile ou criminelle contre lui, à condition que l'administrateur ou l'agent remboursera cette avance, si une allégation de fraude ou déloyauté est prouvée à son encontre.

### Réunions du conseil d'administration

**54. Réunions du Conseil d'administration.** Le conseil d'administration peut se réunir pour décider des affaires de la société et ajourner et organiser ses réunions ainsi qu'il l'entend. Toute décision soumise au vote lors d'une réunion du conseil sera prise à la majorité des votes exprimés. En cas de partage des voix, le président de la réunion aura droit à un double vote ou à une voix prépondérante.

**55. Convocation du Conseil d'administration.** Tout administrateur peut, et le Secrétaire à la demande d'un administrateur doit, convoquer une réunion du Conseil. La convocation d'un administrateur à une réunion du Conseil est réputée valablement faite lorsqu'elle est faite verbalement (soit en personne, soit par téléphone) ou par tout autre moyen ou bien lorsqu'elle est faite par écrit et envoyée à l'administrateur par courrier, courrier électronique ou par tout autre moyen à la dernière adresse connue ou conformément à toute autre instruction donné par un administrateur à la Société.

**56. Participation à une réunion du Conseil par moyen de télécommunication.** Sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les administrateurs qui participent à la réunion du conseil d'administration par visioconférence ou par des moyens permettant leur identification, pour autant que ces moyens satisfassent à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du conseil, dont les délibérations sont retransmises de façon continue.

**57. Quorum de présence.** Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si au moins deux des administrateurs sont présents à la réunion du conseil d'administration.

**58. Vacance d'un poste.** Le Conseil peut prendre des décisions même en cas de vacance d'un ou plusieurs postes d'administrateurs aussi longtemps que le nombre d'administrateurs présents à une réunion ne descend pas au dessous du quorum de présence fixé par les présents statuts, et dans le cas contraire les ou un administrateur(s) présent(s) pourra (i) convoquer une assemblée générale; ou (ii) préserver les actifs de la Société.

**59. Président du Conseil.** Sauf avis contraire de la majorité des administrateurs présents, le Chairman s'il en existe un, ou le Président du Conseil s'il en existe un occupera les fonctions de Président à toutes les réunions du Conseil où cette personne est présente. En leur absence, un Président sera désigné ou élu par les administrateurs présents à la réunion.

**60. Résolutions écrites.** Une décision prise par écrit, même sur plusieurs documents séparés, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration dûment convoquée et constituée. Cette décision prendra effet à la date de signature du dernier administrateur. Pour les besoins des présents statuts, le terme "Administrateur" ne vise pas un "Administrateur Suppléant".

**61. Validité de décisions antérieures du Conseil.** Aucune disposition ou modification aux présents statuts décidée par l'assemblée générale des actionnaires ne pourra invalider une décision antérieurement prise par le conseil d'administration et qui aurait été valablement prise si cette disposition ou modification n'avait pas été prise.

### Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration

**62. Procès-verbaux.** Le Conseil doit inscrire dans un registre des procès verbaux:

- (a) toute élection ou nomination d'un agent;
- (b) la liste de présence des administrateurs aux réunions du conseil d'administration et celle des membres de tout comité désigné par le conseil d'administration;
- (c) toutes les décisions prise par les assemblées générales des actionnaires, par le conseil d'administration, des agents et toutes les réunions de comités nommés par le conseil d'administration;

**63. Lieu de conservation des registres de procès-verbaux.** Les procès verbaux rédigés conformément à la Loi et aux présents statuts seront conservés au siège social de la Société par le Secrétaire.

#### **64. Forme et Sceau.**

64.1. La Société peut utiliser un sceau dans la forme décidée par le Conseil. Le Conseil peut adopter un plusieurs duplicata du Sceau pour un usage aux Bermudes ou à l'étranger.

64.2. Un Sceau peut, mais ne doit pas nécessairement, être apposé sur tout acte ou document de la société, mais dans ce cas il doit être certifié par la signature (i) d'un Administrateur, ou (ii) d'un Agent, ou (iii) du Secrétaire, ou (iv) de toute personne autorisée par le Conseil à cet effet.

64.3. Un représentant résident peut, mais ne doit pas nécessairement, apposer le Sceau de la Société afin de certifier l'authenticité de toute copie de documents.

### **Comptes annuels**

#### **65. Tenue des comptes.**

65.1. Le Conseil doit tenir une comptabilité régulière et appropriée à la nature et à l'étendue des activités de la société comprenant s les transactions effectuées par la Société et en particulier concernant:

- (a) tout montant d'argent reçu ou transféré par la Société avec l'indication du motif de la transaction effectuée;
- (b) toutes cessions ou acquisitions de biens par la Société; et
- (c) tous produits et charges de la Société.

65.2. La comptabilité doit être conservée au siège social de la Société, ou conformément à la Loi, à tout autre endroit que le Conseil estime adéquat, et doit être à la disposition des Administrateurs pendant les heures normales de bureau.

#### **66. Fin de l'exercice social**

La fin de l'exercice social de la Société est déterminée par décision du Conseil d'administration, et en l'absence d'une telle décision est fixée au 31 décembre de chaque année.

### **Surveillance**

**67. Contrôle annuel.** Sauf dans les cas où la Loi prévoit un cas de dispense à l'obligation d'établir des comptes annuels ou à procéder à un contrôle des comptes annuels par un réviseur, les opérations de la Société seront contrôlées au moins une fois par an.

#### **68. Nomination d'un Réviseur.**

68.1. Conformément aux dispositions de la Loi, l'assemblée générale annuelle ou toute assemblée générale extraordinaire subséquente, désignera un représentant indépendant des actionnaires comme Réviseur des comptes de la Société.

68.2. Le Réviseur peut être un actionnaire mais ne pourra pas être un Administrateur, ni un agent ou employé de la Société, et doit pendant la durée de ses fonctions être éligible pour agir comme Réviseur de La Société.

**69. Rémunération du Réviseur.** Sauf dans le cas où le Réviseur est nommé conformément aux dispositions de l'article 74 des Statuts, la rémunération du Réviseur sera décidée par l'assemblée générale des actionnaires la Société ou de toute autre manière telle que décidée par les actionnaires. En cas de nomination du Réviseur conformément à l'article 74 des Statuts, la rémunération du Réviseur sera fixée par le Conseil.

#### **70. Devoirs du Réviseur.**

70.1. Les comptes annuels seront audités par le Réviseur conformément aux standards d'audits généralement acceptés. Le Réviseur rédigera un rapport conformément aux standards d'audits généralement acceptés.

70.2. Les standards d'audits généralement acceptés dont il est fait mention dans les présent article des Statuts peuvent être ceux de toute juridiction autre que celle des Bermudes ou les standards généralement acceptés mentionnés dans la Loi. Dans ce cas, les comptes annuels et le rapport du Réviseur identifieront les standards d'audit utilisés.

**71. Accès aux documents.** Le Réviseur doit avoir accès à tout moment aux livres de comptes tenus par la Société ainsi qu'aux pièces et justificatifs y relatifs, et le Réviseur peut s'adresser aux Administrateurs et agents afin d'obtenir toute information en leur possession en relation avec les livres ou affaires de la Société.

**72. Comptes annuels.** Sauf dans les cas où la Loi prévoit un cas de dispense à l'obligation d'établir des comptes annuels, les comptes annuels requis par la Loi seront présentés aux actionnaires réunis en assemblée générale. Une décision écrite établie conformément aux dispositions de l'article 35 des statuts, établissant que les comptes annuels ont été présentés, acceptés et adoptés ou attestant de toute autre manière réception des comptes annuels sera considérée comme équivalente à une présentation des comptes annuels en assemblée générale des actionnaires.

**73. Distribution du rapport du Réviseur.** Le rapport du Réviseur sera soumis aux actionnaires réunis en assemblée générale.

**74. Vacance du poste de Réviseur.** Le conseil d'administration pourra pourvoir à la nomination d'un Réviseur en cas de vacance occasionnelle du poste de Réviseur

## Dissolution volontaire et Liquidation

**75. Liquidation.** En cas de liquidation de la société, le liquidateur pourra, avec le consentement pris par résolution des actionnaires, répartir entre les actionnaires, en numéraire ou en nature, l'ensemble ou une partie des actifs de la société (sans qu'ils soient nécessairement constitués d'actifs de même nature) et il pourra, à cet effet, procéder à une évaluation qu'il jugera équitable de tout élément d'actif qu'il conviendra de partager ainsi qu'il est indiqué ci avant, et il pourra déterminer comment ce partage pourra être fait entre actionnaires, ou entre catégories d'actionnaires. Le liquidateur pourra pareillement, et avec le consentement pris par résolution des actionnaires mettre en possession des fiduciaires de trusts de tous ou parts des actifs de la société au profit des actionnaires comme le liquidateur estimera utile, mais de manière à ce qu'un actionnaire ne soit pas obligé d'accepter des actions ou d'autres titres ou actifs qui seront grevés d'un passif.

### Modifications

**76. Modifications des Statuts.** Les Statuts ne peuvent être scindés, altérés ou modifiés et de nouveaux Statuts ne peuvent être adoptés que conformément à la Loi et après avoir été approuvés par une décision du Conseil et des actionnaires.

**77. Modifications de l'acte constitutif de la société.** Toute altération ou modification de l'acte constitutif de la société ne peut être adoptée que conformément à la Loi et après avoir été approuvée par une décision du Conseil et des actionnaires.

### 78. Fusion.

78.1. Conformément à l'article 78.2 des Statuts, la Société ne peut fusionner avec une autre société que si un projet de fusion est adopté par décision:

(a) des actionnaires, à une majorité ne pouvant être inférieure à 75% des votes exprimés par les actionnaires présents et votants lors de cette assemblée; et

(b) des porteurs d'Actions Spéciales votant par classe, à une majorité ne pouvant être inférieure à 75% des votes exprimés par les porteurs d'Actions Spéciales présents et votant à cette assemblée de cette catégorie d'actions ou par une décision écrite prise à l'unanimité.

Le quorum de présence à une assemblée générale ou à une assemblée votant par classe sera de deux actionnaires présents et représentés par mandataire pendant toute la durée de l'assemblée et disposant de plus de 50% des droits de vote ayant le droit de voter cette résolution.

78.2. L'article 78.1 des statuts ne s'applique pas lorsqu'une fusion aura été approuvée par le conseil d'administration avant le début de l'assemblée appelée à approuver le projet de fusion. Dans le cadre d'une fusion pour laquelle la Loi requiert l'accord des actionnaires, le projet de fusion sera adopté par les actionnaires à la majorité simple des voix exprimées des actionnaires présents et votants lors de cette assemblée. Le quorum de présence à une telle assemblée sera de deux actionnaires présents ou représentés par mandataires.

**79. Discontinuation.** Le conseil d'administration sera investi des pouvoirs les plus larges afin de transférer le siège de la société dans une juridiction autre que les Bermudes conformément aux dispositions de la Loi.

Référence de publication: 2010145569/1935.

(100166426) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2010.

### Alltrust 50, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de Alltrust 50 du 15 octobre 2010 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.

HSBC Trinkaus Investment Managers SA

Signatures

Référence de publication: 2010142480/10.

(100162911) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2010.

### A-DGZ 11-Fonds SICAV-SIF, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 5, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 155.897.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates bestimmen mit Wirkung zum 4. Oktober 2010 Herrn Wolfgang Dürr (geschäftsansässig: 38, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates und Herrn Thomas Werndl (geschäftsansässig: Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main) zum stellvertretenden Vorsitzenden des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

Luxemburg, den 7. Oktober 2010.

A-DGZ 11-Fonds SICAV-SIF

Wolfgang Dürr / Holger Hildebrandt

Référence de publication: 2010142583/15.

(100164004) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2010.

---

**Swiss Rock (Lux) Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 135.671.

Die Bilanz vom 30.06.2010 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 29.10.2010.

Unterschrift

*Ein Bevollmächtigter*

Référence de publication: 2010144795/12.

(100165559) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2010.

---

**Amadeus Benelux, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-1471 Luxembourg, 188, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 72.838.

RECTIFICATIF

Il y a lieu de rectifier comme suit l'en-tête de la publication, dans le Mémorial C n° 556 du 28 mai 2004, page 26660, d'un extrait des résolutions de l'assemblée générale extraordinaire du 10 mars 2000:

au lieu de: «R. C. Luxembourg B 77.838.»,

lire: «R.C. Luxembourg B 72.838.»

Référence de publication: 2010144840/11.

---

**Swiss Rock (Lux) Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 135.671.

*Auszug aus dem Sitzungsprotokoll der jährlichen Generalversammlung vom 20. Oktober 2010:*

Die Generalversammlung bestätigt die gegenwärtige Zusammensetzung des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

- Dr. Roman von Ah, Geschäftsführender Partner, Swiss Rock Asset Management AG, Zürich/Schweiz
- Dr. Stefan Klass, Rechtsanwalt, Bruhin Klass Rechtsanwälte
- Markus Gierke, Vorsitzender / Sprecher des Managing Board der LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg
- Bernd Schlichter, Mitglied des Managing Board der LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg
- Alexandra Beining, Head of Fund Consulting der LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit Ablauf der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2011.

Die Generalversammlung bestellt PricewaterhouseCoopers S.à r.l. Réviseur d'Entreprises mit Sitz in Luxemburg zum Abschlussprüfer der Gesellschaft. Das Mandat endet mit Ablauf der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2011.

Luxemburg, den 20. Oktober 2010.

*Für die Richtigkeit namens der Gesellschaft*

Unterschrift

*Ein Bevollmächtigter*

Référence de publication: 2010145099/22.

(100165565) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2010.

---

**Best-in-One, Fonds Commun de Placement.**

Die Allianz Global Investors Luxembourg S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") hat mit Zustimmung der State Street Bank Luxembourg S.A. (die "Depotbank") den Beschluss gefasst, den Teilfonds Best-in-One Chance des Umbrellas Best-in-One (der "untergehende Fonds") mit dem Teilfonds Commerzbank allstars-anlage Chance des Umbrellas Commerz-

bank allstars-anlage (der "aufnehmende Fonds"), wie in der folgenden Tabelle beschrieben, mit Ablauf des 13. Dezember 2010 (der "Stichtag") zu verschmelzen.

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Anteilklasse des untergehenden Fonds | Anteilklasse des aufnehmenden Fonds        |
| Best-in-One Chance A (EUR)           | Commerzbank allstars-anlage Chance A (EUR) |

Aufgrund der Verschmelzung wird der untergehende Fonds Best-in-One Chance aufgelöst.

|                                 |                             |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Senningerberg, 5. November 2010 | Luxemburg, 5. November 2010 |
| Die Verwaltungsgesellschaft     | Die Depotbank               |

Référence de publication: 2010146132/755/14.

### **Allianz RCM Risk Adjusted Euro Equity, Fonds Commun de Placement.**

Die Allianz Global Investors Luxembourg S.A. gibt bekannt, dass der Fonds Allianz RCM Risk Adjusted Euro Equity mit Wirkung vom 26. Oktober 2010 von der amtlichen Liste gemäß Artikel 94 Absatz (1) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gestrichen wurde.

Senningerberg, im November 2010.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2010146140/755/8.

### **Allianz Global Investors Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.  
R.C.S. Luxembourg B 71.182.

Notice to the Shareholders of

Allianz All Markets Dynamic  
Allianz All Markets Opportunities

The Board of Directors of Allianz Global Investors Fund SICAV (the "Company") came after careful consideration to the conclusion to merge the Sub-Funds Allianz All Markets Dynamic and Allianz All Markets Opportunities (the "Sinking Funds") with the Fund Allianz RCM Dynamic Multi Asset Plus (the "Absorbing Fund"), as set out in the following table, upon expiration of 13 December 2010 (the "Effective Date") as an effective management is becoming more difficult due to the significant decrease of the fund's volume.

|   |  |
|---|--|
| Share Class of the Sinking Sub-Fund       | Share Class of the Absorbing Sub-Fund          |
| Allianz All Markets Dynamic A (EUR)       | Allianz RCM Dynamic Multi Asset Plus A (H-EUR) |
| Allianz All Markets Opportunities A (EUR) | Allianz RCM Dynamic Multi Asset Plus A (H-EUR) |

As a result of the merger the Sinking Funds Allianz All Markets Dynamic and Allianz All Markets Opportunities will be dissolved.

Senningerberg, 5 November 2010.

By order of the Board of Directors .

Référence de publication: 2010146139/755/20.

### **Duster Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 112.481.

In the year two thousand ten, on the sixteenth day of September.  
Before Us, Maître Gérard LECUIT, notary residing in Luxembourg.

THERE APPEARED:

1) Mr Andrzej KONONCZUK, private entrepreneur, born on the 16<sup>th</sup> day of May, 1952 in Elblag, Poland, residing at ul.Rzepichy 5, PL-82-300 ELBLAG, POLAND.

2) Mr Lukasz KONONCZUK, director, born on the 22<sup>nd</sup> day of January, 1975 in Elblag, Poland, residing at Stary Rynek 52-53, m6, 5, PL-82-300 Elblag, Poland,

here represented by Mr Andrzej KONONCZUK, prenamed by virtue of a proxy established on the 6<sup>th</sup> day of September, 2010.

The said proxy, signed "ne varietur" by the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

The appearing parties, represented as stated hereabove have requested the undersigned notary to enact the following:

1) That they are the actual shareholders of “DUSTER INVESTMENTS S.à.r.l.”, a limited liability corporation, having its registered office at L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri which was incorporated by a deed of the undersigned notary on the 21<sup>st</sup> day of November, 2005, published in the Mémorial, Recueil C number 486 of the 7<sup>th</sup> day of March, 2006 and the articles of association have been amended for the last time pursuant to a notarial deed of the 31<sup>st</sup> day of March, 2009, published in the Mémorial, Recueil C number 979 of the 11<sup>th</sup> day of May, 2009.

2) All this having been declared, the shareholders, represented as stated hereabove, have immediately taken the following resolutions:

*First resolution*

The shareholders decide the anticipated dissolution of the company and to put it into liquidation with effect as on this day.

*Second resolution*

The shareholders decide to appoint as liquidator Mr Andrzej KONONCZUK, private entrepreneur, born on the 16<sup>th</sup> day of May, 1952 in Elblag, Poland, residing at ul.Rzepichy 5, PL-82-300 ELBLAG, POLAND.

The liquidator has the broadest powers foreseen by articles 144-148 bis of the law on commercial companies. He may execute all acts foreseen by article 145 without the authorization of the general meeting whenever it is requested.

The liquidator is dispensed to draw up an inventory and he may refer to the books of the company.

He may, under his own liability, delegate for special operations to one or more proxyholders such capacities and for such period he may determine.

There being no further business, the meeting is terminated.

*Estimate*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately one thousand three hundred euro (1,350.- Eur).

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

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

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

L'an deux mil dix, le seize septembre.

Par-devant Maître Gérard LECUIT, notaire de résidence à Luxembourg,

**ONT COMPARU:**

1) Monsieur Andrzej KONONCZUK, entrepreneur, né le 16 mai 1952 à Elblag, Pologne, demeurant à ul.Rzepichy 5, 82-300 Elblag, Pologne.

2) Monsieur Lukasz KONONCZUK, directeur, né le 22 janvier 1975 à Elblag, Pologne, demeurant à Stary Rynek 52-53 m6, 5, PL-82-300 Elblag, Poland,

Ici représentés par

Monsieur Andrzej KONONCZUK, prénommé,

en vertu d'une procuration datée du 6 septembre 2010.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée "ne varietur" par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Lequel comparant, ès-qualité qu'il agit, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

1) qu'ils sont les associés actuels de la société à responsabilité limitée “DUSTER INVESTMENTS S.à.r.l.”, ayant son siège à L-1724 Luxembourg, 41, Boulevard Prince Henri, constituée suivant acte du notaire soussigné du 21 novembre 2005, publié au Mémorial, Recueil C numéro 486 du 7 mars 2006, et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en vertu d'un acte notarié du 31 mars 2009, publié au Mémorial, Recueil C numéro 979 du 11 mai 2009.

2) Ceci ayant été déclaré, les associés ont pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Les associés décident la dissolution anticipée de la société et prononcent sa mise en liquidation à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

Les associés décident de nommer comme liquidateur Monsieur Andrzej KONONCZUK, entrepreneur, né le 16 mai 1952 à Elblag, Pologne, demeurant à ul.Rzepichy 5, 82- 300 Elblag, Pologne.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

#### *Frais*

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes à environ mille trois cent cinquante euros (1.350.- EUR).

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: A.KONONCZUK, G.LECUI.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 22 septembre 2010. Relation: LAC/2010/41325 Reçu: douze euros 12,00 €

Le Receveur ff. (signé): C.FRISING.

POUR EXPEDITION CONFORME Délivrée aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 29 septembre 2010.

Référence de publication: 2010130189/93.

(100148803) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

#### **A.M.C. Advanced Microsystems Company S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 100.963.

Les comptes annuels au 31/12/2009 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.

Signature.

Référence de publication: 2010130100/10.

(100148364) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

#### **Arg Real Estate GP 3 S.e.c.s., Société en Commandite simple.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 125.476.

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 29 septembre 2010.

Référence de publication: 2010130106/10.

(100148764) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

#### **Arg Real Estate 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 124.700.

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 29 septembre 2010.

Référence de publication: 2010130107/10.

(100148762) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Arg Real Estate 4 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 124.702.

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 29 septembre 2010.

Référence de publication: 2010130108/10.

(100148763) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

**Café Maxim's S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4671 Oberkorn, 98, avenue du Parc des Sports.  
R.C.S. Luxembourg B 87.184.

EXTRAIT

Il découle d'un acte de cession de parts sous seing privé du 9 septembre 2009 que:

Madame Joséphine ROESGEN, sans état, demeurant à L-4505 Niederkorn, 75 rue de l'Acier, seule propriétaire des cent parts sociales de la société CAFE MAXIM'S S.à r.l., avec siège à Oberkorn, attributaire lors du décès survenu de Monsieur Raymond BACKES, en date du 18 août 2010, de la totalité de la communauté universelle de biens ayant existé entre les époux Raymond BACKES et Joséphine ROESGEN,

a cédé les cents parts sociales lui appartenant dans la prédite société, à Monsieur André Jean Marie BACKES, retraité, demeurant à L-4671 Differdange, 98 avenue du Parc des Sports.

De sorte que Monsieur André Jean Marie BACKES, prédit, est actuellement seul et unique propriétaire des cents parts sociales.

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

Esch/Alzette, le 30 septembre 2010.

Mlle MUHOVIC.

Référence de publication: 2010130156/19.

(100148847) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

**Borletti Group EEI Management S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 31, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 147.435.

Le bilan au 31/12/2009 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.

Référence de publication: 2010130134/9.

(100148185) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

**Kingsgate Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.  
R.C.S. Luxembourg B 151.626.

EXTRAIT

Suite à une cession de parts sociales, il résulte que l'actionnariat de la Société est désormais composé comme suit:

| Associés   | Nombre de parts sociales |
|--|--------------------------|
| Red Shield Secretaries Limited<br>1, Harbour Road Rue de Carteret,<br>St Helier, Jersey,<br>Channel Islands, JE4 8TY . . . . . | 1                        |
| Red Shield Nominees Limited<br>1, Harbour Road Rue de Carteret,<br>St Helier, Jersey,<br>Channel Islands, JE4 8TY . . . . .    | 12.499                   |

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

Jersey, le 23 septembre 2010.

Roberto Monticelli

Gérant

Référence de publication: 2010131134/24.

(100148686) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Berlage 4, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22-24, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 111.879.

---

Les comptes annuels au 31 Décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2010130137/10.

(100148817) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Brion S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 73.686.

---

Le Bilan au 31.12.2009 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: 2010130144/10.

(100148575) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Orlando Italy Special Situations SICAR (SCA), Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 31, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 116.814.

---

Le gérant Orlando Italy Management S.A. a transféré son siège social au 31, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L – 1331 Luxembourg

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

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2010130658/12.

(100148852) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> octobre 2010.

---

**Campus Contern Alouette S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 3-7, rue Goell.

R.C.S. Luxembourg B 143.595.

---

Les comptes annuels au 30 juin 2010 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.

Référence de publication: 2010130161/9.

(100148821) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Campus Contern Bouvreuil S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5326 Contern, 3-7, rue Goell.

R.C.S. Luxembourg B 142.432.

---

Les comptes annuels au 30 juin 2010 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.

Référence de publication: 2010130162/9.

(100148831) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Campus Contern Colibri S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 3-7, rue Goell.  
R.C.S. Luxembourg B 143.596.

Les comptes annuels au 30 juin 2010 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.  
Référence de publication: 2010130163/9.  
(100148836) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Campus Contern Epervier SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 3-7, rue Goell.  
R.C.S. Luxembourg B 143.627.

Les comptes annuels au 30 juin 2010 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.  
Référence de publication: 2010130164/9.  
(100148839) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Hillscourt Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 154.249.

Lors du transfert de parts effectué en date du 15 septembre 2010, l'associé unique TMF Corporate Services S.A., avec siège social au 1, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, a transféré la totalité de ses 25 000 parts sociales à la société ELBONAT GmbH, avec siège social au 44, Berliner Strasse, D-14467 Postdam, Allemagne.

Dès lors, ELBONAT GmbH, devient l'associé unique et détient la totalité des 25 000 parts sociales dans la société.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 29 septembre 2010.

*Pour la société*

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures

*Gérant*

Référence de publication: 2010131123/18.

(100148175) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Campus Contern Goeland SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, 3-7, rue Goell.  
R.C.S. Luxembourg B 143.629.

Les comptes annuels au 30 juin 2010 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.  
Référence de publication: 2010130165/9.  
(100148840) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Caudalie International S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 104.200.

Le Bilan au 30.06.2010 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: 2010130169/10.

(100148576) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**European Paper Group s. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 7.254.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

*Pour EUROPEAN PAPER GROUP S.A R.L.*

Signatures

Référence de publication: 2010130210/11.

(100148615) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**IMMO Luxembourg S. à r. l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 1, place Winston Churchill.  
R.C.S. Luxembourg B 131.562.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2010130258/9.

(100148826) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**IFC Lux Cars SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1540 Luxembourg, 36, rue Benjamin Franklin.  
R.C.S. Luxembourg B 103.467.

*Extrait de l'assemblée générale extraordinaire du 1<sup>er</sup> août 2010*

Il résulte, d'un procès verbal d'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme IFC LUX CARS SA, qui s'est tenue à Luxembourg en date du 1<sup>er</sup> août 2010 que:

1. Que M. Nouri ALLAILI, demeurant à L-2551 Luxembourg, 10, avenue du X septembre reste seul et unique administrateur et n'est plus administrateur-délégué de la société à compter du 1<sup>er</sup> août 2010 et ce jusqu'à l'assemblée ordinaire de 2015

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

*Un mandataire*

Référence de publication: 2010130253/15.

(100148323) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Haulux A.G., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.  
R.C.S. Luxembourg B 64.898.

*Extrait des résolutions de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 15 septembre 2010*

Est nommé administrateur, son mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2014:

- Monsieur Pierre LENTZ, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L- 1653 Luxembourg,

en remplacement de Monsieur John SEIL, administrateur démissionnaire en date du 15 septembre 2010.

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

Luxembourg, le 15 septembre 2010.

*Extrait des résolutions prises par le conseil d'administration en date du 15 septembre 2010*

Est nommé Président du conseil d'administration,

Monsieur Luc HANSEN, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

La durée de sa présidence sera fonction de celle de son mandat d'administrateur et tout renouvellement, démission ou révocation de celui-ci entraînera automatiquement et de plein droit le renouvellement ou la cessation de ses fonctions présidentielles.

Son mandat prendra donc fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2014.

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

Luxembourg, le 15 septembre 2010.

Référence de publication: 2010130240/26.

(100148218) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Ageney S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 19, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 36.682.

—  
*Extrait des résolutions prises lors du Conseil d'Administration du 16 septembre 2010*

Aux termes d'une délibération en date du 16 septembre 2010, le Conseil d'Administration a coopté en qualité de nouvel administrateur à compter du 16 septembre 2010:

- Madame Alamichel Claire, employée privée, née le 11 avril 1979 à Toulouse (France), demeurant professionnellement 19, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

en remplacement de Monsieur Kustura Ivo, administrateur démissionnaire.

Le nouvel administrateur est coopté jusqu'à la prochaine assemblée générale statutaire qui procédera à son élection définitive.

Pour extrait sincère et conforme

AGENEY S.A.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2010131047/19.

(100148380) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Investments Solapol S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 35.000,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 76.509.

—  
EXTRAIT

En date du 30 septembre 2010, le conseil de gérance a pris la résolution suivante:

- Le siège social de la société est transféré du 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg au 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg avec effet au 2 août 2010.

Luxembourg, le 30 septembre 2010.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2010130266/15.

(100148352) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**World Immo Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 34A, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 77.758.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires tenue en date du 23 août 2010*

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires tenue en date du 23 août 2010, que:

1. L'Assemblée décide de ratifier la cooptation de Monsieur Jérôme Wunsch comme Administrateur de la Société, en date du 29 janvier 2010, en remplacement de Monsieur Edouard Georges, Administrateur démissionnaire.

2. L'assemblée prend acte de la démission de Monsieur Jérôme Wunsch de son mandat d'Administrateur avec effet immédiat. Elle décide de nommer Monsieur Alvaro Carnevale, employé privé, né à Metz le 4 juillet 1964, demeurant professionnellement à L-1330 Luxembourg, 34A, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, en qualité d'Administrateur de la Société jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2012.

3. L'assemblée prend acte de la démission de Mademoiselle Pratiffi Anne-Marie de son mandat de Commissaire aux comptes. Elle décide de nommer la société VERIDICE S.à.r.l., ayant son siège social à L-1330 Luxembourg, 34A, Boulevard

Grande-Duchesse Charlotte, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, numéro 154.843, à la fonction de Commissaire, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2012.

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

Luxembourg, le 23 août 2010.

Pour extrait conforme

WORLD IMMO INVEST S.A.

François Georges

Administrateur-Délégué

Référence de publication: 2010130436/25.

(100148842) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Keser Carrelages S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8528 Colpach-Haut, 16, Aline an Emile Mayrirschstrooss.

R.C.S. Luxembourg B 97.112.

---

Les comptes annuels au 31.12.2009 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.

Echternach, le 30 septembre 2010.

Signature.

Référence de publication: 2010130274/10.

(100148214) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Laurada S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5362 Schrassig, 21, rue de Sandweiler.

R.C.S. Luxembourg B 110.048.

---

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.

Référence de publication: 2010130278/9.

(100148851) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Vigroup Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4963 Clemency, 9, rue Basse.

R.C.S. Luxembourg B 136.933.

---

*Extrait du Conseil d'Administration du 27 septembre 2010*

Suite à son conseil d'administration tenu le 27 septembre 2010, Vigroup Finance S.A. indique que le représentant permanent de son administrateur Fiexoffice SàRL est Mr. Philippe Vanderhoven, né le 2 juillet 1971 à Rocourt, résidant professionnellement 9, Rue Basse, L-4963 Clemency.

Clemency, le 27 septembre 2010.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2010130430/14.

(100148365) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Laurada S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5362 Schrassig, 21, rue de Sandweiler.

R.C.S. Luxembourg B 110.048.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2010130279/9.

(100148855) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**L2C Automobiles, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3222 Bettembourg, 35A, rue de Dudelange.

R.C.S. Luxembourg B 116.017.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2010130287/9.

(100148861) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Merlin Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 113.900.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Société Européenne de Banque

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Référence de publication: 2010130293/13.

(100148858) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**MEC Telecommunication S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6440 Echternach, 6, rue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 96.360.

Les comptes annuels au 31.12.2009 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.

Echternach, le 30 septembre 2010.

Signature.

Référence de publication: 2010130300/10.

(100148215) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---

**Belmont (LUX) HAEK, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 146.439.

Il est à noter les changements d'adresse suivants:

Nom, Prénom(s)

Fonction

Nouvelle adresse

VAREIKA, Michael M.

Verwaltungsratsmitglied

8, rue Killebiert L-5762 Hassel

Luxembourg, le 21 septembre 2010.

Citco Fund Services (Luxembourg) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2010130780/13.

(100147689) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 septembre 2010.

---

**Vulpin S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 101.236.

Le Bilan au 31.12.2009 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.

Référence de publication: 2010130432/9.

(100148122) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2010.

---