

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° 1655

22 juillet 2011

SOMMAIRE

Cannon Street Holdings S.à r.l.	79439	QS GEO S.à r.l.	79434
Charitable Luxembourg Three S.à r.l. ...	79440	Rabel S.A.	79435
Cidron Iugo S.à r.l.	79440	Realize Project Management, S.à r.l.	79435
CIS Luxembourg S.A.	79440	Redlux S.à r.l.	79436
Citco C&T (Luxembourg) S.A.	79440	Reipa Immobilière S.A.	79435
Compagnie Financière du Bâtiment	79440	RV S.A.	79435
Fin Eleven S.A.	79433	SA Aequadis	79436
GDC Immobilière S.à R.L.	79394	Sanlorenzo Adria East SA	79438
Gefin S.A.	79432	Savox International S.A.	79437
Gelins	79433	Savox Investments S.A.	79437
Gemarpa S.A.	79433	Savox S.A.	79437
Metex S.A.	79439	Scala International S.A.	79438
MGV II S.A.	79439	Scatec Luxembourg Holding S.A.	79436
Nacoat S.A.	79439	Schaeffer Marketing S.à r.l.	79436
Nature Elements	79439	Schirooflax S.A.	79437
Opera Holding S.à r.l.	79394	Sideral Holding & Cie S.A.	79437
Paintbox S.A.	79433	Sideral Holding & Cie S.C.A.	79437
PCJIM S.à r.l.	79434	Société d'Investissement QUINCIEUX S.à r.l.	79438
Phyrentia S.A.	79433	Société Luxembourgeoise d'Entreprises et de Constructions	79436
Piphi	79434	Sodalis SA	79432
Private Holdings of Investments Luxem- bourg S.A.	79435	Sofichem S.A.	79438
Private Label S.A.	79434	Soludec-Development	79438
Proconsult Informatique S.à r.l.	79434		

GDC Immobilière S.à R.L., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 8, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 113.240.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011074957/10.

(110083033) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2011.

Opera Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 156.787.

In the year two thousand and eleven on the thirteenth day of April.

Before Us, Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Is held an extraordinary general meeting of shareholders Opera Holding S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée) incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 6, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 154702 (the "Company"), incorporated pursuant to a deed of notary Gérard Lecuit, dated 12 November 2010, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations of 22 December 2010 no. 2810 page 134853 (the "Articles").

The meeting is opened with Flora Gibert, notary's clerk, residing in Luxembourg in the chair.

The chairman appointed as secretary and the meeting elects as scrutineer Dimitar Morarcaliev, maître en droit, residing in Luxembourg.

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

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

Agenda

1. Modification of article 3 of the Company as follows:

" Art. 3. Corporate Object.

3.1 The object of the Company is the taking of participating interests, in whatsoever form, in other Luxembourg or foreign companies, and the management, control and development of such participating interests.

The Company may by way of contribution, subscription, option, sale or by any other way, acquire movables of all kinds and may realize them by way of sale, exchange, transfer or otherwise.

The Company may also acquire and manage all patents and other rights deriving from these patents or complementary thereto.

The Company may act as a general partner and manager of partnerships or other corporate structures with unlimited liability for all debts and obligations of such entities, as well as manager of any kind of companies.

3.2 The Company will not acquire, directly or indirectly, any real estate property located in Hong Kong or in the US.

3.3 The Company may also enter into the following transactions:

- to borrow money in any form or to obtain any form of credit facility;
- to advance, lend or deposit money or give credit to its subsidiaries or companies in which it has a direct or indirect interest, even where not substantial, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company (hereafter referred to as the Connected Companies and each as a Connected Company); and
- to enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the undertaking, property assets (present or future) or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any of the Connected Companies and to render any assistance to the Connected Companies, within the limits of Luxembourg law, Being understood that the Company will not enter into any transaction, which would cause it to be engaged in any activity that would be considered as a banking activity.

3.4 For the purposes of this article only, a company shall be deemed to be part of the same group as the Company if such other company directly or indirectly owns, is in control of, is controlled by, or is under common control with, the Company, in each case whether beneficially or as trustee, guardian or other fiduciary. A company shall be deemed to control another company if the controlling company possesses, directly or indirectly, all or substantially all of the share

capital of the company or has the power to direct or cause the direction of the management or policies of the other company, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise.

3.5 The Company can perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary to fulfill its corporate object as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its corporate object in all areas described above.

3.6 The Company's corporate object may not be amended without first obtaining the unanimous consent of all the Shareholders."

2. Full restatement of the articles of incorporation of the Company. After approval of the foregoing, it is unanimously decided what follows:

Sole resolution:

The meeting decides to fully restate the articles of incorporation as follows:

Chapter I. - Form - Name - Registered Office - Object - Duration

Art. 1. Form, Corporate Name.

1. There is hereby established under the name of "Opera Holding S.à r.l." (the Company), a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended (the Law), as well as by the present articles of association (the Articles) and, as the case may be, any agreement which may be entered into in writing between shareholders of the Company (the Shareholders) and others (if any) for the purposes of regulating the affairs of the Company, as any such agreement may be amended from time to time (if entered into) (the JV Agreement).

1.2 Unless otherwise indicated in the Articles, capitalized terms shall have the meaning ascribed to them in article 26 and terms defined in the JV Agreement, but not herein, shall have the same meaning as in the JV Agreement.

Art. 2. Registered Office.

2.1 The registered office of the Company is established in Senningerberg. A transfer of the registered office within the same municipality may be decided by a resolution of the Board.

2.2 The registered office of the Company may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for in relation to amendments to these Articles in accordance with article 16 hereof.

2.3 Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the registered office of the Company, the registered office of the Company may be temporarily transferred abroad (but not in the Hong Kong Special Administrative Region nor in the United Kingdom (UK) or the United States of America (US)) until such time as the situation becomes normalized; such temporary measures will not have any effect on the Company's nationality, which, notwithstanding this temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by Full Board Approval in accordance with article 11.

Art. 3. Corporate Object.

3.1 The Company's object is as follows:

- to acquire and hold interests, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign entities, by way of, among others, the subscription or the acquisition of any securities and rights through participation, contribution, underwriting, purchase or option, negotiation or in any other way, or of debt securities in any form whatsoever, and to administrate, develop and manage such holding of interests; and

- the acquisition and sale for its own account of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad as well as all operations relating to real estate properties, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg, or abroad in foreign companies, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties.

3.2 The Company will not acquire, directly or indirectly, any real estate property located in Hong Kong or in the US.

3.3 The Company may also enter into the following transactions:

- to borrow money in any form or to obtain any form of credit facility;
- to advance, lend or deposit money or give credit to its subsidiaries or companies in which it has a direct or indirect interest, even where not substantial, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company (hereafter referred to as the Connected Companies and each as a Connected Company); and

- to enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the undertaking, property assets (present or future) or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any of the Connected Companies and to render any assistance to the Connected Companies, within the limits of Luxembourg law, Being understood that the Company will

not enter into any transaction, which would cause it to be engaged in any activity that would be considered as a banking activity.

3.4 For the purposes of this article only, a company shall be deemed to be part of the same group as the Company if such other company directly or indirectly owns, is in control of, is controlled by, or is under common control with, the Company, in each case whether beneficially or as trustee, guardian or other fiduciary. A company shall be deemed to control another company if the controlling company possesses, directly or indirectly, all or substantially all of the share capital of the company or has the power to direct or cause the direction of the management or policies of the other company, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise.

3.5 The Company can perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary to fulfill its corporate object as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its corporate object in all areas described above.

3.6 The Company's corporate object may not be amended without first obtaining the unanimous consent of all the Shareholders.

Art. 4. Duration. The Company is incorporated for an unlimited period of time.

Chapter II. - Capital - Shares

Art. 5. Corporate Capital.

5.1 The subscribed share capital is fixed at twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500) represented by five hundred (500) shares with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25) each (each a Share and together the Shares).

5.2 All Shares are redeemable shares (the Redeemable Shares). Subscribed and fully paid-in Redeemable Shares shall be redeemable upon request of the Company upon Shareholder Majority Approval (i) in accordance with the provisions of article 49-8 of the Law and (ii) as may be provided for in the JV Agreement. The redemption of the Redeemable Shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with article 72-1 of the Law (distributable funds, inclusive of the extraordinary reserve established with the funds received by the Company as an issue premium) or the proceeds of a new issue made with the purpose of such redemption.

Redeemed Shares bear no voting rights, and have no rights to receive dividends or the liquidation proceeds.

5.3 Except as provided otherwise (i) in these Articles or (ii) in the JV Agreement, the redemption price of the Redeemable Shares shall be calculated by the Board, or by such person appointed by the Board, on the basis of the net asset value of all assets and liabilities of the Company, and approved by Shareholder Majority Approval. In the absence of any bad faith, gross negligence or overt error, any calculation of the redemption price by the Board that is approved by a majority of the Shareholders of the Company shall be conclusive and binding on the Company and on its present, past and future Shareholders.

Art. 6. Capital Amendment. The subscribed capital of the Company may be changed at any time by Shareholder Majority Approval, in accordance with article 16 and 19 of these Articles and the provisions of the JV Agreement, as the case may be.

Art. 7. Distribution Right of Shares. Each Share entitles the holder thereof to a fraction of the Company's assets and profits in direct proportion to the number of Shares in existence.

Art. 8. Indivisibility of Shares. Towards the Company, the Company's Shares are indivisible, since only one owner is admitted per Share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 9. Transfer of Shares. Subject to this article 9 and the requirements of article 189 of the Law, a Shareholder may, at any time transfer any Shares without restriction.

9.1 Restriction on transfer of Shares

9.1.1 Except as required or permitted by, and in accordance with, this article 9 and article 16, or with the prior written consent of the Company given in accordance with article 19, no Shareholder shall:

- (a) sell, transfer or otherwise dispose of any Interest in any Shares;
- (b) grant, declare, create or dispose of any right or Interest in any Shares; or
- (c) create or permit to exist any pledge, lien, fixed or floating charge or other encumbrance over any Interest in any Shares.

9.1.2 Following any purported transfer by a Shareholder in contravention of this article 9.1, (the Contravening Shareholder), the Company on becoming aware of such contravention, shall be entitled to give notice to the Contravening Shareholder and each of its Affiliates that unless such contravention is remedied within thirty (30) Business Days, article 9.3.2 shall apply and that article 9.3.6 shall apply from the time of such notice unless such contravention is remedied to the reasonable satisfaction of the other Shareholders.

9.2 Permitted Transfers

9.2.1 Subject to the JV Agreement and these Articles, a Shareholder may at any time transfer any Shares (or any Interest therein) without restriction under article 9.4:

(a) to any undertaking which is its Affiliate (if the transferor is a Principal Person) or which is another Affiliate of its Principal Person (if the transferor is not itself a Principal Person);

(b) pursuant to, or otherwise in accordance with, article 9.3.1 or 9.3.2(b)(ii) (Compulsory Transfer); and

(c) pursuant to, and in accordance with, article 16.

9.2.2 A Transfer of Shares pursuant to:

(a) article 9.2.1(a) is a Permitted Transfer;

(b) article 16 is a Sale Transfer; and

(c) article 9.3.1 or 9.3.2(b)(ii) is a Compulsory Transfer, for the purposes of these Articles.

Information rights

9.2.3 To enable the Company and the Shareholders to determine whether or not (i) there has been any transfer or purported of Shares or any Interest in Shares or (ii) any holder of Shares may be obliged to make a Compulsory Transfer of any Shares in breach of the JV Agreement and/or the Articles, the Company and/or Shareholders shall be entitled to require any Shareholder (or intended transferee) to provide to the Company such information and evidence as the Board may think fit, acting reasonably, to evidence whether the alleged breach or circumstances giving rise to any obligation to make any Compulsory Transfer of any Shares has taken place or arisen.

9.2.4 If such information or evidence as may be requested pursuant to article 9.2.3 to enable the Board and/or Shareholders to determine to its reasonable satisfaction that no such breach has occurred and/or no such Compulsory Transfer if required is not provided within such reasonable period as the Company and/or Shareholders may have specified (which shall be not less than ten (10) Business Days), the Company and/or Shareholders shall be entitled to notify the holder of the relevant Shares in writing of that fact requesting compliance and disclosure within a further five (5) Business Days and article 9.3.6 shall apply as from the date of such notice. If the holder fails, within the required period (which shall not be less than five (5) Business Days) to provide such information or evidence and to remedy any disclosed breach of (or otherwise comply with) these Articles and the JV Agreement (providing evidence thereof to the reasonable satisfaction of the Board and/or Shareholders) then article 9.3.1 shall apply.

9.3 Compulsory Transfer/Default

9.3.1 If any person holding Shares:

(a) is not itself a Principal Person and ceases (for any reason) to be an Affiliate of its specified Principal Person; or

(b) becomes subject to an Insolvency Event, (the Affected Shareholder) the Affected Shareholder shall without delay notify the Company that such change of relationship or Insolvency Event has occurred and exercise its best endeavours to transfer such Shares to a person (of its selection) to whom it would (before becoming an Affected Shareholder) have been entitled to transfer them under article 9.2.1(a). The Company shall be entitled to give notice to any Affected Shareholder that it must effect such transfer as required by this article

9.3.1 within five (5) Business Days. If the Affected Shareholder fails to transfer its Shares pursuant to this article within such period, the provisions of article 9.3 shall apply and, following such notice pending the required transfer pursuant to this article 9.3.1 or article 9.3.2, article 9.3.6 shall apply. In taking any action in accordance with this article 9.3, the Company shall be entitled to act through any Shareholder other than the Affected Shareholder and such Shareholder shall be treated as acting on behalf of the Company.

9.3.2 If

(a) a Shareholder defaults in transferring Shares as required by article 9.3.1; or

(b) is otherwise in material breach of any other provision of the JV Agreement which expressly entitles or requires the Company to invoke this article or a provision of the JV Agreement with similar effect and such default has not been remedied in full (including remedying any adverse consequences of such default) within ten (10) Business Days in the case of a default in making any capital commitment (or such default is incapable of remedy) or twenty (20) Business Days in any other case (or such default is incapable of remedy), in each case (the Defaulting Shareholder), the Company may serve notice on the Defaulting Shareholder (Default Notice) stating that the Company shall be entitled to:

(i) redeem the Shares held by the Defaulting Shareholder (and other members of its Related Group) in accordance with the Articles and/or repay and cancel any Loans or other Shares held by such persons (such Shares being the Relevant Shares); or

(ii) in the case of a default under article 9.3.1, require the transfer of the Relevant Shares to such person to whom the Defaulting Shareholder would have been entitled (and required) to transfer such Shares under such article if such person shall have notified the Company of its willingness to take them or, if no such person is willing to acquire them, to deliver a Transfer Notice in respect of all (but not some only) of such Shares in accordance with article 9.4.3 and to execute, complete and deliver, in the name of the Defaulting Shareholder all documents necessary to give effect to the transfer of all (but not of some only) of the relevant Shares to: (i) such Shareholder as submits an Acceptance Notice in accordance with article 9.4.4; or (ii) such third party as the Company may approve; or

(iii) in the case of any default other than under article 9.3.1 to deliver a Transfer Notice in respect of all (but not some only) of such Shares in accordance with article 9.4.3 and to execute, complete and deliver, in the name of the Defaulting Shareholder all documents necessary to give effect to the transfer of all (but not of some only) of the relevant Shares to:

(i) such Shareholder as submits an Acceptance Notice in accordance with article 9.4.4; or (ii) such third party as the Company may approve.

9.3.3 An obligation to transfer a Share under article 9.3.2 shall be deemed to be an obligation to transfer the entire legal and beneficial interest in such Share free from any lien, charge, option or other encumbrance (unless such encumbrance was entered into or granted in accordance with, or by, the Articles and the JV Agreement).

9.3.4 The price at which Shares referred to in article 9.3.2 shall be transferred or redeemed shall be such value as at the date of the service of the Default Notice as may be agreed as the Forced Sale Value of such Shares between the Defaulting Shareholder and the Company or, failing such agreement within twenty (20) Business Days of service of the Default Notice, as determined by the Expert to be the Forced Sale Value of such Shares.

9.3.5 The Company and each Shareholder (other than the Defaulting Shareholder) agree that if at any time they seek to enforce article 9.3.2 in respect of any Defaulting Shareholder, they shall exercise all reasonable endeavours to procure that the redemption or sale of the Defaulting Shareholder's Shares is achieved promptly and, if no redemption is effected or purchaser found within a period of three (3) months from the resolution of the Company to apply article 9.3.2 (or if applicable, three (3) months from the conclusion of any dispute resolution procedures invoked in relation to the application of article 9.3.2), they shall procure that an independent investment bank is appointed to conduct an appropriate sale process, the costs of such process to be borne out of the sale consideration otherwise receivable by the Defaulting Shareholder.

9.3.6 If, at any time any provision under the JV Agreement which provides for the consequences set out in this article is applicable (in accordance with the relevant provision) or any of articles 9.1.2, 9.3.1 or 9.3.2 is applicable, then, with effect from the date of notice (the Notice Date) by the Company requiring remediation or compliance with the appropriate provision and pending such remediation or compliance (and/or the making of any required transfer of the relevant Shares pursuant to any of those clauses of the JV Agreement or articles, as appropriate), the relevant Shareholder and any Appointee Director appointed by them or its Related Group shall (notwithstanding any other article):

(a) act solely in the manner directed by the non-Defaulting Shareholders and shall, upon request, provide an appropriate proxy or power of attorney to the non-Defaulting Shareholders enabling them to vote on any resolution of the holders of such Shares and to exercise all other powers and rights of such holders of Shares (except to receive distributions); and

(b) be deemed to have irrevocably waived its right to receive payment of any amounts to be distributed by the Company and such amounts may be retained by the Company pending resolution of the matter at dispute or transfer of the Shares or other Shares in accordance with the JV Agreement and applied, to the extent the Board considers appropriate, in meeting any costs and expenses or losses suffered by the Company or any other Group Company in connection therewith.

9.4 Right of First Offer.

Transfers to which the right of first offer does not apply

9.4.1 No Share (or Interests therein) held by any Shareholder (the Selling Shareholder) may be sold or transferred otherwise than pursuant to a sale or transfer by the Selling Shareholder made in accordance with the procedures set down in articles

9.4.2 to 9.4.9 (both inclusive), except for:

(a) sales or transfers in respect of which each Shareholder gives its prior written consent for the right of first offer procedure set out in articles 9.4.2 to 9.4.9 (both inclusive) be disappplied (including pursuant to article 16); and

(b) Permitted Transfers, Sale Transfers and Compulsory Transfers.

Right of First Offer

9.4.2 Save with the consent of the Company given in accordance with article 19, no Shareholder may make any transfer of Shares (other than a Permitted Transfer or a Compulsory Transfer to an Affiliate of the relevant Principal Person as required pursuant to article 9.3.1) unless such transfer is of the entire holding of Shares held by:

(i) such Shareholder; and

(ii) all other members of such Shareholder's Related Group.

9.4.3 Except in the case of transfers otherwise permitted by article 9.4.1, where a Selling Shareholder wishes to sell or transfer (or cause the sale or transfer of) an Interest in Shares the Selling Shareholder (or, where the issue of a Transfer Notice is authorised pursuant to article 9.3.1, the Company) shall give notice in writing on behalf of itself and each other Shareholder which is a member of its Related Group (the Transfer Notice) to:

(a) the other Shareholder (the Continuing Shareholder, such that if there is more than one Shareholder who is in the same Related Group, they shall be treated in this article 9.4 as together comprising the Continuing Shareholder); and

(b) save in the case of a Transfer Notice authorised pursuant to article 9.3.1, the Company; and such notice shall specify:

(i) the number of Shares, directly or indirectly, proposed to be sold or transferred (the Offered Shares); and

(ii) the proposed price for the Offered Shares (including details of the methodology of its calculation) and any other material terms which the Selling Shareholder (or the Board, as appropriate) propose should apply to such sale (the Offered Terms);

(c) where the Continuing Shareholder comprises more than one entity from the same Related Group, the Transfer Notice shall also specify the aggregate number of Offered Shares which the Continuing Shareholder is entitled to acquire (such Offered Shares to be allocated as between such entities in proportion to the number of Shares held by them as at the date of the Transfer Notice determined without taking into account the Selling Shareholder's interest), such Continuing Shareholder's allocation being its Allocation Shares.

(d) One given, a Transfer Notice shall be irrevocable except as provided in this article.

9.4.4 On receipt of a Transfer Notice (including a Transfer Notice issued pursuant to article 9.3.1), the Continuing Shareholder shall have the right to buy all (but not some only) of its Allocation Shares by giving notice in writing to the Selling Shareholder and the Company or the Board in the case of a Transfer Notice issued pursuant to article 9.3.1 (an Acceptance Notice) within thirty (30) Business Days of receiving the Transfer Notice (the Acceptance Period).

9.4.5 The consideration payable for each Allocation Share shall be the price per Share specified in the Transfer Notice (or such other price as the Shareholders may all agree together in writing), paid in cash.

9.4.6 The Acceptance Notice shall also:

- (a) indicate any Regulatory Approvals that may be required to implement the transfer;
- (b) specify that the offer to purchase the relevant Allocation Shares shall lapse if:
 - (iii) any Regulatory Approval has not been obtained to the reasonable satisfaction of the proposed transferee by the sixtieth (60th) Business Day after the issue of the Transfer Notice;
 - (iv) completion of the transfer of all of the Allocation Shares shall not have taken place on the Closing Date provided in article 9.4.8; or
 - (v) (unless the transferor consents otherwise) if Acceptance Notices have not been received in respect of the balance of the Offered Shares and/or completion of the transfer thereof has not also taken place on such Closing Date;
- (c) specify that the relevant Allocation Shares are to be sold with full title guarantee (within the meaning specified by the JV Agreement) free from all security interests and other third party rights, together with all rights of any nature attaching to or in respect of them on and from the date of the Acceptance Notice (including all rights to any dividends or other distributions declared, paid or made after the date of the Acceptance Notice); and
- (d) specify the law governing the sale in accordance with the JV Agreement, (these taken together with the Offered Terms, being the Terms for the purposes of this article 9.4.6).

9.4.7 If the aggregate number of Offered Shares proposed to be acquired by the Continuing Shareholder (as detailed in the Acceptance Notice, if any) is equal to the total number of Offered Shares, the Company shall notify the Shareholders of this and then the Continuing Shareholder shall become bound (subject only to the Terms and receipt of relevant Regulatory Approvals which the Shareholders and the Company shall use all reasonable endeavours (but at the cost of the accepting Continuing Shareholder) to obtain) to buy that number of Allocation Shares (as set out in the Acceptance Notice) on the Terms and the Selling Shareholder shall become bound to sell the same.

9.4.8 Completion of the transfer of all Offered Shares pursuant to this article shall take place simultaneously on the twentieth (20th) Business Day falling after the Selling Shareholder and the Company receive notice that all outstanding offers pursuant to Acceptance Notices have become fully unconditional and have not lapsed (or such other date as the Selling Shareholder or, as relevant, the Company, and the accepting Continuing Shareholder may agree) (the Closing Date) and shall be effected on that date by delivery of duly executed instruments in respect of the relevant Shares accompanied by share certificates in respect thereof, against a bankers' draft in respect of the cash purchase price thereof.

9.4.9 If no Acceptance Notices are served or if the aggregate number of Shares proposed to be acquired by the Continuing Shareholder (as detailed in the Acceptance Notices, if any) is less than the total number of Offered Shares, the Selling Shareholder or, in the case of a Transfer Notice issued pursuant to article 9.3.1, the Company, shall be entitled (but not obliged) to:

- (a) withdraw its offer to the Continuing Shareholder who has submitted Acceptance Notices; and/or
- (b) transfer all (or any remaining if the transferor has selected not to withdraw its offer in respect of any Acceptance Notice) of the Offered Shares on a bona fide arm's length sale to any single transferee (or transferees provided that they are members of the same Related Group) who is (are) a Qualifying Transferee at a price which is not less than 95 per cent (95%) of the purchase price specified in the Transfer Notice, provided that the transfer is completed within twelve months of the expiry of the Acceptance Period or if later the date the Acceptance Notice lapsed for failure of a condition.

Chapter III. - Management

Art. 10. Appointment of Directors - meetings of the Board.

10.1

(a) The Company is managed by a board of Directors (the Board) composed of five (5) Directors, not necessarily Shareholders, appointed, replaced and removed by the general meeting of Shareholders. There shall be two classes of Director: the A Directors and the B Directors, provided that at all times two (2) members of the Board shall be A Directors and the remaining three (3) Directors shall be B Directors. The general meeting of Shareholders shall appoint each such Director to one (1) of the two (2) classes.

(b) subject to article 10.1(c):

(vi) only the Euro Opera Shareholder (together with any member of the Euro Opera Related Group) shall have the power to propose candidates for appointment as A Directors and propose such A Directors for removal or replacement; and

(vii) only the SMF Shareholder (together with any member of the SMF Related Group) shall have the power to propose candidates for appointment as B Directors and propose such B Directors for removal or replacement.

(viii) the right of the Euro Opera Related Group and the SMF Related Group to propose for appointment (or, in the case of members who belong to a Related Group, to propose for appointment together with the other members of such Related Group) and propose to remove and replace any of the Directors pursuant to article 10.1(b)(i) and 10.1(b)(ii) respectively may be transferred to any person to whom they are entitled to transfer Shares in accordance with these Articles and the JV Agreement, provided that following such transfer the Transferee (and members of its Related Group) will be the holder of all of the Shares held by the transferring Shareholder and its Related Group.

(c) if one or more Conflicted Director(s) fail(s) or refuse(s) to comply with article 11.6, only the Shareholder which appointed the Unconflicted Directors shall have the power to propose that such Conflicted Director(s) be removed or replaced.

(d) no Director shall be appointed, removed or replaced except in accordance with this Article 10 (subject to mandatory prescriptions of law). The Directors appointed in accordance with the provisions of this article 10 shall be designated as Appointee Directors of the relevant Shareholders or Related Groups for the purposes of these Articles.

10.2 The Board shall meet at least twice in each Financial Year and all board meetings shall take place in Luxembourg.

10.3 The majority of the Directors shall be non-resident in the UK for UK tax purposes and shall not be based full time in the UK (hereinafter referred to as Non-Resident in the UK) or shall be non-resident in the US for US tax purposes and shall not be based full time in the US (hereinafter referred to as Non-Resident in the US).

10.4 The Board may choose from among its Non-Resident in the UK members a chairman:

(a) in the case of meetings called to consider only Reserved Matters requiring B Director Approval as specified in column (B) of the table in article 19 (and which only in fact consider and/or adopt such matters), by B Director Approval; or

(b) in any other case, by Full Board Approval, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a Director but must be Non-Resident in the UK and the US, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board. The Board shall meet upon call by the chairman, or two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

10.5 The chairman shall preside at all meetings of Shareholders and the Board, but in his absence the Shareholders or the Board may appoint another Director, and in respect of Shareholders' meetings any other person, as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting. The chairman shall not have a second or casting vote.

10.6 Written notice of any meeting of the Board shall be given to all Directors five (5) Business Days before such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. Board meetings the agenda of which exclusively relates to matters requiring B Director Approval may be convened by twenty four (24) hours prior notice, and such meeting shall not consider any issues nor adopt any resolutions other than those matters requiring B Director Approval.

10.7 A notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex, telefax or e-mail of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

10.8 Any Director may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by telefax, e-mail transmission or any other similar means of communication equipment another Director, as his proxy.

10.9 Any Director who is not physically present at the location of a meeting of the Board, and who is not present in the UK, may participate in such a meeting by conference call or similar means of communication equipment, whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

10.10 Meetings of the Board must be held at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, but in the event that the Board determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, meetings of the Board may be held temporarily abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances. However, the meeting of the Board shall never be held in the UK or the US.

10.11 The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

10.12 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two Directors.

Art. 11. Powers of the Directors.

11.1 The Board shall be responsible for the overall direction, supervision and management of the Company and the Board shall not take any decision in relation to any of the matters provided for in article 19 save as set out in that article.

11.2 Subject to the JV Agreement, each of the Appointee Directors is hereby authorised to disclose all information available to him as a Director or representative to the Shareholder that appointed him as an Appointee Director and/or to any other person to the extent that were such disclosure made by the Shareholder itself or the Affiliates of the Shareholder, it would not be prohibited by a provision of the JV Agreement.

11.3 The quorum for the transaction of the business of the Directors at a meeting of the Board shall be:

(a) in the case of any meeting to consider a Reserved Matter requiring B Director Approval, at least two B Directors; or

(b) in any other case, at least one Appointee Director for each Shareholder (or for the Related Group of which it is a member) who has appointment rights hereunder present when the relevant business is transacted. However, if and for so long as article 9.3.6(a) applies, the Appointee Directors appointed by the Defaulting Shareholder (or other members of its Related Group) shall not form part of the quorum and the quorum shall instead be at least two Appointee Directors appointed by the non-Defaulting Shareholder (or other members of its Related Group).

11.4 If a quorum is not present within thirty (30) minutes from the time when the Directors' meeting should have begun or if during the meeting there is no longer a quorum, the meeting (the first meeting) shall be adjourned for:

(a) five (5) Business Days from the date of the first meeting; or

(b) if the meeting is requested to consider any matter which the Investment Adviser has indicated requires to be resolved more urgently if a material detriment to the Group is to be avoided, such shorter period (not being less than forty eight (48) hours) as may be recommended by the Investment Adviser, at the same time and place. The Company shall give notice to each Director who did not attend or departed the first meeting requiring him either to attend the adjourned meeting of the Directors or to appoint a proxy or alternate to attend on his behalf. If any Director having received such notice fails to attend (in person or by alternate) such adjourned meeting, any two Directors who are present shall constitute a quorum.

Voting

11.5 Subject to the provisions of the JV Agreement and article 9.3 and article 19 of the Articles, questions arising at a Board meeting shall be decided:

(a) in the case of a meeting to consider any Reserved Matter requiring Board Majority Approval as specified in column (B) of the table in article 19.5 by a majority of Directors present in person or by alternate, at least one of whom shall be a B Director and, if there are any A Directors present (but not otherwise) one of whom shall be an A Director (B Director Approval); and

(b) in any other case (save where the Reserved Matter requires Shareholder Majority Approval as specified in column (D) of the table in article 19.5) by a majority of Directors present in person or by alternate, which must include at least one Director appointed by each Shareholder (or a Related Group) (Full Board Approval).

Conflicts

11.6 Any decisions required to be made by the Company in relation to the following conflict matters:

(a) the making of any claim (on behalf of the Company) under the Investment Advisory Agreement or under any other contract with the Investment Advisor or any Affiliate of the Investment Adviser or the enforcement of any rights of the Company against the Investment Adviser or any Affiliates of the Investment Adviser;

(b) the commencement, defence or settlement of litigation or arbitration by the Company against, or otherwise involving, any Shareholder or any of their respective Affiliates;

(c) the taking of any action in respect of the Insolvency Event in respect of any Shareholder; and

(d) the exercise of any of the rights of the Company against any Shareholder in respect of any breach of these Articles or the JV Agreement by such Shareholder (or any of its Affiliates); shall require in the case of paragraph (a), the Appointee Director(s) of any Shareholder who is an Affiliate of the Investment Adviser and, in all other cases, the Appointee Directors of the relevant Shareholder(s) (such persons being the Conflicted Directors) to absent themselves from meetings of the Board concerning such matters and to abstain from voting on the proposed matter, and the relevant Requisite Approval thresholds shall be adjusted so as to be such percentage of the votes of only the Appointee Director(s) remaining entitled to vote on such matter (the Unconflicted Directors) and the Unconflicted Directors shall be entitled to take instructions on behalf of the Company. The Conflicted Directors shall inform the Unconflicted Directors promptly after becoming aware that any of the conflict matters within this article 11.6 have arisen.

11.7 The Conflicted Directors shall not be entitled to receive Board papers and other information relating to the matter (but in the case of a matter within article 11.6 (a) such information shall be provided to the SMF Shareholder) but shall be informed by the Company that this article 11 applies to them and if any such Conflicted Director declines or refuses to so abstain or to comply with article 11.6 such Conflicted Director may be removed from office in accordance with article 10.1 (c).

11.8 In applying article 11.6 the Unconflicted Directors shall act in good faith and in the best interests of the Company.

Dealing with third parties

11.9 In dealing with third parties, the Board will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's corporate object and provided the terms of this article shall have been complied with.

Art. 12. Representation of the Company.

12.1 The Company shall be bound:

(a) for all matters relating to any Reserved Matter as specified in column (B) of the table in article 19, by the joint signature of any two (2) Directors; and

(b) for all other matters, by the signature of one (1) A Director and one (1) B Director but at least one (1) of those Directors is Non-Resident in the UK and Non-Resident in the US.

12.2 The Company shall be bound, in either case, by the individual signature of any one (1) person to whom such signatory authority has been delegated by the Board pursuant to resolutions passed by the requisite Board Majority Approval.

Art. 13. Sub-Delegation of the Board.

13.1 The Company may by Shareholder Majority Approval sub-delegate the powers of the Board for specified tasks to one or more Directors or any other person provided that in no event shall such powers be delegated solely to a person who is a resident in the UK or in the US or is based full time in the US or UK.

13.2 The Company by Shareholder Majority Approval will determine any such agents' responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of their agency.

Art. 14. Remuneration of the Directors. The powers and remunerations of any Directors possibly appointed at a later date in addition to or in the place of the first Directors will be determined by Full Board Approval.

Art. 15. Liabilities of the Directors.

15.1 The Directors assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, except as provided under articles 192 and 59 of the Law.

15.2 The Company shall, to the fullest extent permitted by Luxembourg law, indemnify any Director or officer, as well as any former Director or officer, against any and all liabilities, losses, damages, penalties, costs, charges and expenses and expenses (including without limitation documented out-of-pocket attorneys' costs and expenses) (the Charges) incurred or suffered by him in particular but without limitation in connection with the defense or settlement of any civil, criminal or administrative action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company and/or where such Charges result from any applicable Luxembourg or foreign legal provision or regulation and/or any other liability incurred by him as a Director of the Company (including, without limitation, breach of duty, default and/or negligence), provided that he acted honestly and in good faith. Notwithstanding the foregoing, the current or former director or officer will not be entitled to indemnification in case of an action, suit or proceeding brought against him by the Company or in case he shall be finally adjudged in an action, suit or proceeding to be liable for gross negligence, willful misconduct, fraud, dishonesty or any other criminal offence.

15.3 In accordance with the JV Agreement, any claim brought by a third party against a Director on the basis of non-participation in the consideration of a Reserved Matter shall be defended at the cost of the Company which shall, so far as permitted by law, indemnify and hold harmless such Director(s) in respect of, and meet at the Company's expense, any award, fine or penalty made against such Director(s).

15.4 Furthermore, in case of settlement, the current or former Director or officer will only be entitled to indemnification hereunder, if he settles such action, suit or proceeding in good faith and in a manner he reasonably believes to be in or not opposed to the best interests of the Company and if notice of the intention of settlement of such action, suit or proceeding is given to the Company at least ten (10) Business Days prior to such settlement.

Chapter IV. - General meeting of shareholders

Art. 16. Powers of the General Meeting of Shareholders.

16.1 [Intentionally blank]

16.2 In case of a plurality of Shareholders, each Shareholder may take part in collective decisions. Each Shareholder has voting rights commensurate with his shareholding.

16.3 A Shareholder may act at any general meeting of Shareholders by appointing (or, if the Shareholder is a legal entity, its legal representative(s)) in writing or by telefax, email as his proxy another person who need not be a Shareholder himself.

16.4 Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by Shareholders owning more than half of the share capital. However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority of the Shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

Decisions in relation to certain sales

16.5 Subject to article 16.6, at any time after the Sale Date (as defined below), any Shareholder (the Initiating Shareholder) shall have the right to require the Company to initiate the direct or indirect sale of the Property (or the Initiating Shareholder's Shares) by delivering notice in writing to that effect (a Sale Notice) to the Company and each other Shareholder who is not a member of the same Related Group as the Initiating Shareholder (the Notified Shareholders). Such notice shall specify the Initiating Shareholder's determination of the Property Value and the Implied Shareholder Instrument Price.

16.6 For the purposes of this article 16, the Sale Date shall be:

(a) Three (3) years from Completion if the Property Value is not less than the Asset Acquisition Cost plus the Disposal Costs; and

(b) Six (6) years from Completion in any other case.

16.7 Upon the receipt of a Sale Notice, the Company shall invite the Notified Shareholders to elect, at their sole and absolute discretion, within the period of thirty (30) Business Days from the date of the Sale Notice, to either:

(a) purchase the Property (directly or indirectly through the purchase of one or more Group Companies) at the Implied Net Asset Value; or

(b) purchase all (but not some only) of the Initiating Shareholder's Shares (and those of any other Shareholder which is a member of the same Related Group) at their Implied Shareholder Instrument Price.

16.8 If there is more than one Notified Shareholder, then if more than one of them is inclined to elect to proceed on the basis set out in article 16.7, then they shall determine how, as between themselves, they shall serve a response.

16.9 If the Notified Shareholders have not elected as provided in article 16.7 on or before the expiry of the thirty (30) Business Day period specified therein, each Notified Shareholder shall for all purposes under these Articles be deemed to:

(ix) consent to the sale of the Property (directly or indirectly through the sale of one or more Group Companies) at not less than:

(A) Ninety-five per cent (95%) of the Implied Net Asset Value; or

(B) in respect of any Sale pursuant to this article which is less than six years from Completion, if higher than the amount in (A), one hundred per cent (100%) of the Implied Net Asset Value determined on the basis that the Property Value is equal to the Minimum Property Value, to such purchaser as may be identified by virtue of article 16.10 or;

(x) consent to the sale of all of the Shares held by the Initiating Shareholder on substantially the same terms at a price which is not less than:

(A) Ninety-five per cent (95%) of their respective Implied Shareholder Instrument Price;

(B) in respect of any Sale pursuant to this article which is less than six years from Completion, if higher than the amount in (A), one hundred per cent (100%) of the Implied Shareholder Instrument Price determined on the basis that the Property Value is equal to the Minimum Property Value and to irrevocably waive any pre-emption rights they might otherwise have pursuant to article 9.3.2 in respect of such transfers; and

(xi) agree to sell all of its Shares at a price which is not less than:

(A) Ninety-five per cent (95%) of its Implied Shareholder Instrument Price;

(B) in respect of any Sale pursuant to this article which is less than six years from Completion, if higher than the amount in (A), one hundred per cent (100%) of the Implied Shareholder Instrument Price determined on the basis that the Property Value is equal to the Minimum Property Value, to such person (not being an Affiliate of, nor member of the same Group as, the Initiating Shareholder) as may have offered to acquire the entire issued Shares at the same time and on substantially the same terms as the terms of sale by the Initiating Shareholder provided that in each case any such transaction takes place within twelve (12) months of the issue of the Sale Notice

16.10 Upon receipt of a Sale Notice, unless the Notified Shareholder elects to purchase the Property or the Initiating Shareholder's Shares within the thirty (30) Business Day period provided in article 16.7, the Company shall engage an independent property agent or investment bank of appropriate standing to seek to market the Property for sale and shall take such action as may reasonably be required to advance the marketing process and secure the best price for the Property.

16.11 The Shareholders shall procure that a meeting of the Board shall be held within thirty (30) Business Days of the tenth (10th) anniversary of Completion and every five years thereafter (and that such meetings shall be quorate) at which Appointee Directors shall discuss in good faith whether the Property should be sold (an Anniversary Sale). If it is decided by the Board at such meeting in good faith that the Anniversary Sale is in the best interests of the Shareholders, the Directors shall propose the Anniversary Sale for Shareholder Majority Approval. If Shareholder Majority Approval is given for such sale the Company shall engage an independent property agent or investment bank of appropriate standing to seek to market the Property for sale and shall take such action as may reasonably be required to advance the marketing process and secure the best price for the Property.

16.12 Upon the Maturity Date of the Loans, the Company shall be entitled to request that the Loans be refinanced or extended in accordance with the relevant clause of the relevant Loan Agreement on the same terms or on such other terms as may be approved as a Reserved Matter requiring Full Board Approval as specified in column (C) of the table in

article 19 and the Shareholders shall grant any such request to extend the Loans unless agreed otherwise as a Reserved Matter requiring Shareholder Majority Approval as specified in column (D) of the table in article 19.

Art. 17. General Meetings.

17.1 The Board may convene any general meetings of the Shareholders. Such meeting(s) must be convened if Shareholders representing more than fifty per cent (50%) of the Company's share capital or if the JV Agreement or these articles so require.

17.2 Meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting. However, meetings of the Shareholders shall never be held in the UK or the US.

Art. 18. Liabilities of the Shareholders. The Shareholder(s) shall be liable only up to the amount of its (their) subscription and such liability shall be several and not joint or joint and several.

Chapter V - Reserved matters

Art. 19. Reserved matters.

19.1 The Company shall, so far as it is lawfully able, procure (and the Shareholders and Directors so far as they are lawfully able shall exercise their rights in relation to the Company and any Group Company to procure that it does so procure) that no action or decision constituting any of the Reserved Matters is taken (whether by the Board, the Company, any Group Company or any of the officers or managers within the Group or any other person in relation to the Group) unless prior Requisite Approval has been obtained.

19.2 Each of the Shareholders and Directors shall use their respective powers to ensure, so far as they are lawfully able, that, following Requisite Approval for any action or decision relating to any of the Reserved Matters or any other matter where Shareholder Majority Approval, or the consent of each Party to the JV Agreement or Principal Person, is required by the JV Agreement or these Articles (including, without limitation, article 19.4(c)) each of the Company or the officers or managers (as the case may be) thereof carries out such action or decision and if so required, that the Shareholders vote in favour of any resolution of the Company required in respect of any such matter (and for such purpose the Company is hereby appointed the attorney of each Shareholder to grant a proxy to cast such vote or sign any written resolution to give effect to such a resolution should any Shareholder fail or delay to do so).

19.3 The Shareholders may, with Shareholder Majority Approval, agree to modify the Reserved Matters or to supplement them from time to time.

19.4 Decisions regarding the termination and non-renewal of the appointment of the Investment Adviser and replacement of the Investment Adviser shall constitute a Reserved Matter within column (D) of the table below (requiring Shareholder Majority Approval). However, if the Company, or another appointer (as defined in the Investment Advisory Agreement) within its Group, is entitled to terminate the Investment Adviser's appointment pursuant to the Investment Advisory Agreement:

(a) the Principal Persons shall consult together as to the appropriate course of action;

(b) either Principal Person shall be entitled to propose the removal and replacement of the Investment Adviser and no Principal Person shall unreasonably withhold or delay any reasonable proposal of the other as regards such removal or replacement (provided that (without limitation) it shall be reasonable for any Principal Person to object to any proposal for replacement by an Affiliate of the other Principal Person); and

(c) if requested to do so by any Shareholder, with the consent in writing of each Principal Person, such consent not to be unreasonably withheld or delayed as provided above, the Company shall terminate the Investment Advisory Agreement (with respect to itself and the other appointers) and give effect to the proposed replacement.

19.5 The Requisite Approval matters shall be as set out in the table below and, as provided in Article 19.1 above, these shall apply in respect of the Company and as regards the exercise of the Company's rights in respect of other Group Companies (in which case references to the Company shall be read as including references to such Group Companies):

Table:

(A) Matter	(B) B Director Approval (comprising the approval specified in article 11)	(C) Full Board Approval (comprising the approval specified in article 11)	(D) Shareholder Majority Approval (comprising, for this purpose, the approval of the holders of 75%)
1. Recommendations by Investment Adviser Subject to article 19.3, the taking of any action in respect of which a recommendation has been given by the Investment Adviser pursuant to the Investment Advisory Agreement and which is contemplated in or which is consistent with the projections in the Business Plan.	-	-	-

- For the avoidance of doubt, to the extent that, any matter in Column (C) of any row of this table (other than rows 3 or 13) falls to be considered in Column (B) in accordance with the preceding sentence, then it shall fall to be considered under Column (B) instead of Column (C).
- | | | |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 2. | Change in nature of business
The making of any change in the proposed nature of the Business. | - |
| 3. | Business Plan and budget
The approval of any Business Plan (including operating and capital budget) or of any material amendment/deviation to any Business Plan (material includes without limitation an amendment/deviation resulting in (i) any increase in capital expenditure or (ii) any reduction of net operating income or (iii) any increase in either operating expenses or owner's expenses (excluding capital expenditure) of more than 10 per cent.). | - |
| 4. | Business Plan and budget
The approval of any non-material amendment/deviation to any Business Plan which shall include an amendment/deviation to the operating and capital budget which is below the threshold within (iii) of the preceding paragraph or the approval of any amendment/deviation in the operating and capital budget of not more than 10 per cent in any individual line item (excluding capital expenditure). | - |
| 5. | Insurance
Approving the terms of building and property owners insurance cover for the Property. | - |
| 6. | New leases
Agreeing new leases. | - |
| 7. | Extension/termination of leases
Agreeing lease surrenders, or negotiating lease extensions or variations of the terms of any leases which are not contemplated by the Business Plan. | - |
| 8. | Acquisition of property
Committing any member of the Group to acquire any property which has an incremental cost in excess of €10,000. | - |
| 9. | Acquisition of minor incidental property
Committing any member of the Group to acquire any property which does not have an incremental cost in excess of €10,000 (e.g. small strip for additional access, supplemental way leave etc). | - |
| 10. | Redevelopment
The redevelopment of part or all of the Property. | - |
| 11. | Other construction obligations
Committing any member of the Group to construction obligations. | - |
| 12. | New developments, partnerships and joint ventures
Committing any Group Company to undertake new developments or to enter into any partnership or joint venture arrangement with any person for the development of any part of the Property. | - |
| 13. | Arrangements outside ordinary course of business etc.
The entry into any arrangement, contract or transaction which is of an unusual or onerous or long term nature, or outside the normal course of its business as carried on, or otherwise than by way of bargain on arm's length and on normal commercial terms. | - |
| 14. | Material new borrowing and security | - |

The incurring of any additional financial indebtedness by any Group Company and/or the creation of any mortgage, charge, encumbrance or other security interest on any uncalled capital or on any asset other than (i) liens arising in the ordinary course of trade or (ii) any charge arising by the operation or purported operation of title retention clauses and in the ordinary course of business.

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 15. Amendment to debt arrangements | - |
| Entering into any material amendment to the terms of any existing financial indebtedness of the Group. | |
| 16. Disposals other than in accordance with Sale Procedure | - |
| Entering into the sale or other disposition of the Property otherwise than in accordance with the JV Agreement. | |
| 17. Major litigation | - |
| Initiating any claim or legal action or taking any action in the conduct of the defense of any claim or action otherwise than initiating or pursuing any claim or legal action which constitutes ordinary course debt or rent recovery. | |
| 18. Minor litigation | - |
| Initiating or pursuing any claim or legal action which constitutes ordinary course debt or rent recovery. | |
| 19. Issue of shares | - |
| The creation, allotment or issue of any shares or securities by the Company or the grant of any right to require the allotment or issue of any such shares or securities. | |
| 20. Variation of capital of the Company | - |
| The reduction, repayment, purchase (or repurchase), sub-division, consolidation or other variation of the share capital of the Company (including the creation, allotment or issue of shares), or the reduction of the amount (if any) standing to the credit of any non-distributable reserve (including the share premium account or capital redemption reserve), except for the specific purposes set out in the JV Agreement. | |
| 21. Bankruptcy/winding-up before term | - |
| Except as required by law, the filing of any petition for relief under any applicable insolvency or bankruptcy laws with respect to the Company the making of an assignment for the benefit of creditors, the giving of notice of any resolution to windup the Company, or the filing of any petition for the appointment of an examiner or liquidator, or the making of an invitation to any person to appoint a receiver. | |
| 22. Changes to the Articles of Association of the Company | - |
| The alteration of the articles of incorporation of the Company. | |
| 23. Board committees | - |
| The appointment of any Board committee and the establishment of its terms of reference | |
| 24. New/altered Reserved | - |
| Matters Making any amendment to the scope of the Reserved Matters. | |
| 25. Auditors | - |
| The removal or replacement of Auditors. | |
| 26. Valuers | - |
| The appointment, replacement or termination of valuers of the Property. | |
| 27. Accounting policies | - |
| The adoption of, and approval of any significant change to, accounting policies and/or practices otherwise than in reflection to changes in GAAP. | |

- | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------|
| 28. Financial statements
The ratification or approval of any annual audited financial statements. | - | |
| 29. Powers to permit transfers of Shares permitted by the JV Agreement
The exercise of any authority or power by the Company to permit any transfer of Shares or an Interest therein which is expressly permitted by the JV Agreement. | - | |
| 30. Powers to permit transfers of Shares contrary to these Articles
The exercise of any authority or power by the Company to permit any transfer of Shares or an Interest therein or to give effect to or permit the transfer of shares in any group company (i) otherwise than as expressly permitted by these Articles or the JV Agreement or (ii) pursuant to the saving at the beginning of article 9.4.2. | - | |
| 31. Director changes
Determination under article 10 or the JV Agreement of the number of Directors to be appointed by a Shareholder (by the transferor or transferee) following a permitted transfer of part of a Shareholder's interest or to alter the number of Directors pursuant to article 10 or the JV Agreement. | - | |
| 32. Taxation
The taking of any action with respect to any tax elections of any Group Company and any other material tax return preparation decisions. | - | |
| 33. Contracts with Affiliates
Approving the entry by the Company into contracts or other transactions with any Affiliate of any Shareholder. | - | |
| 34. Dealings with the Investment Adviser
Entry into and approving the amendment of the Investment Advisory Agreement and any other matter pertaining to the appointment, renewal, termination or amendment of any contract or transaction, or the waiver of any rights, involving the Investment Adviser. | - | (subject to article 19.4) |
| 35. Liquid Investments
Pursuant to the terms of the Investment Advisory Agreement, any determination to invest in any Euro denominated investments in cash or cash equivalents comprising liquid obligations and securities falling outside the definition of Liquid Investments. | - | |
| 36. Company Funds
Instructing the release of funds from the Company's bank account at closing and financial closing of a share purchase agreement. | - | |
| 37. Share Purchase Agreement
Entering into the Share Purchase Agreement and/or giving any instruction to withdraw from or terminate, any amendment to or waiver of, or any consent under, the Share Purchase Agreement. | - | |
| 38. Emergency Debt Funding
Any variation to the form of Emergency Debt Funding under the JV Agreement or to the form of the Emergency Required Amount under the JV Agreement. | - | |
| 39. Financing Documents
Any action, or a resolution not to take any action, the result of which would be reasonably likely to lead to adverse consequences under, the Financing Documents as specified in paragraph (d) of the definition of Qualifying Transferee. | - | |
| 40. Variation of the Loans | - | |

In accordance with article 16.12, a request by the Company to refinance/extend a Loan at the Maturity Date on different or varied terms or any other amendment, variation or waiver of the terms of a Loan.

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 41. Refinancing/Extending Loans | - |
| In accordance with article 16.12, decisions by a Shareholder to refuse a request by the Company to refinance/extend a Loan at the Maturity Date in accordance with the relevant clause of the relevant Loan Agreement or any termination of a Loan Agreement. | |
| 42. TST Opernplatz (General Partner) GmbH shareholder agreement | - |
| Entering into, amending, waiving or terminating any shareholders' agreement which may exist between the TST Opernplatz (General Partner) GmbH shareholders | |
| 43. Full Board Company | - |
| Any designation of a Group Company other than as a Full Board Company. | |
| 44. Principal Person | - |
| Admission of such other Principal Person as referred to in the words in brackets in the definition of "Principal Person". | |
| 45. General | - |
| To the extent that the matter is not identified in any of the foregoing paragraphs nor contemplated by the Business Plan. | |

Chapter VI. - Business Year - Balance Sheet

Art. 20. Financial Year. The Company's financial year shall commence on 1 January and shall end on 31 December (the Financial Year). The initial Financial Year shall start on the date of incorporation of the Company and end on 31 December 2011. At the end of each Financial Year, the Company's accounts are established and the Board prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. As far as required by Luxembourg laws and regulations, the operations of the Company and its financial situation as well as its books shall be supervised by one or more independent auditor(s) qualifying as "réviseurs d'entreprises agréé(s)". Each Shareholder shall have the right to inspect the books and records of the, Company, the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 21. Allocation and Distribution of the Profits.

21.1 From the net profit of the Company, as determined in accordance with applicable laws and regulations, an amount equal to five per cent (5%) is allocated to the legal reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's share capital.

21.2 The balance of the net profit may be distributed to the shareholder(s) in proportion to his/their participation in the Company in accordance with rules set out below.

21.3 The Board shall be fully entitled to make such reserves for future liabilities and contingencies of the Company, and subject to the requisite approval being obtained in respect of any such action which is a Reserved Matter, for any other proposal envisaged within the Business Plan, as it considers appropriate at its discretion.

21.3 The Company, and each of the Shareholders shall use their respective powers to ensure, so far as they are lawfully able, that save where reserved or applied by the Board for a purpose permitted by these Articles, the Company implement, a distribution policy that seeks to ensure that all amounts available for distribution by the Company, including the proceeds of any Sale, are distributed (whether by way of payment of interest and capital arising in respect of any Shareholder Instrument (other than the Shares) or as a dividend, repurchase or redemption of Shares or otherwise) amongst the holders of Shareholder Instruments as soon as reasonably practicable thereafter in accordance with the Articles and terms of issue of any Shareholder Instruments.

21.4 The decision to distribute dividends and the determination of the amount of such a distribution will be taken by the general meeting of the shareholders following recommendation by the Board subject to Full Board Approval.

Art. 22. Inspection and Information

22.1 Each Shareholder may on reasonable notice and during normal working hours examine the books, records, accounts and any other information that may reasonably be required by that Shareholder, which is to be kept by the Company. Subject to any legal or regulatory restrictions applicable to the Company, each Shareholder shall be entitled to receive any information held by the Company and any reasonable assistance from the Company which the relevant Shareholder reasonably requires to keep it properly informed about the business and affairs of the Company.

22.2 Without prejudice to the generality of the above paragraph, the Company shall supply each Shareholder that has a right to appoint a Director with:

(a) a copy of the audited consolidated accounts of the Group (complying with all relevant legal requirements) in respect of each Financial Year within one hundred and twenty (120) Business Days of the end of such Financial Year;

(b) a copy of the Business Plan as soon as reasonably practicable after any material amendments thereto;

(c) written notice as soon as practicable after the Company or any Director becomes aware of any offer made to or by the holders of any Shareholder Instruments to sell or purchase any Shareholder Instruments or any offer made to the Company or any Shareholder to purchase the Property;

(d) written details (including the Board's reasonable estimate of potential liability thereunder) of any litigation or arbitration commenced or threatened against any member of the Company's Group which, if successful, would be likely to have a material adverse effect on the Company's Group as soon as practicable after such litigation is threatened or commenced; and

(e) copies of all financial or other information provided by any member of the Company's Group to any bank or holder of debt securities issued by any member of the Company's Group (where reasonably practicable) at the same time as it is so provided.

Art. 23. Causes of Dissolution. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of one of the Shareholders.

Art. 24. Liquidation.

24.1 At the time of winding up of the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, Shareholders or not, appointed by the Shareholders by Shareholder Majority Approval who shall determine their powers and remuneration.

24.2 The Shareholders by Shareholder Majority Approval can decide to dissolve the Company and to proceed to its liquidation assuming personally the payment of all its assets and liabilities, known or unknown of the Company. This article is subject to article 9.3.6 if any of the circumstances specified by that article apply.

Chapter VII. - Applicable Law and Definitions

Art. 25. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specified provision is made in these Articles.

Art. 26. Definitions. A Directors shall have the meaning given to it in article 10;

Acceptance Notice shall have the meaning given to it in article 9.4.4;

Acceptance Period shall have the meaning given to it in article 9.4.4;

Affected Shareholder shall have the meaning given to it in article 9.3.1.;

Affiliate means, in relation to any Principal Person and any member of its Related Group:

(a) any corporation or other Undertaking which is a direct or indirect wholly owned Subsidiary of that Principal Person;

(b) subject to paragraph (f) below, any fund or other collective investment vehicle or arrangement:

(i) which is managed by a third party manager; and

(ii) whose investment objective is to invest primarily in real estate assets, in which such Principal Person holds (directly or indirectly) either all of the investor interests or all of the investor interests other than as specified in (A) or (B) below (a Client Fund):

(A) interests in the nature of a performance allocation, management charge or carried interest (however structured);
or

(B) an interest of less than ten (10) per cent (10%) held by (a) any Affiliate of the Investment Advisor and/or (b) any other investment advisor or Manager appointed to Manage that Client Fund (and/or any of the Affiliates of such investment advisor or Manager from time to time);

(c) any wholly owned Subsidiary of a Client Fund of the type referred to in paragraph (b);

(d) for the purposes of article 9.2.1(a) only, any nominee, trustee or similar custodian of any Client Fund of the type referred to in paragraph (b) above (in that capacity)

and in relation to: (1) the Investment Advisor, means any Subsidiary of JP Morgan Chase & Co. and (2) any Manager of or investment advisor to a Client Fund, means any Holding Company of such Manager or investment advisor and/or any Subsidiary of such Holding Company;

Allocation Shares shall have the meaning given to it in article 9.4.3;

Anniversary Sale shall have the meaning given to it in article 16.11;

Annual Business Plan has the meaning given in the JV Agreement;

Appointee Director shall have the meaning given to it in article 10;

Articles shall have the meaning given to it in article 1;

B Director Approval shall have the meaning given to it in article 11.5(a);

B Directors shall have the meaning given to it in article 10;

Board shall have the meaning given to it in article 10;

Board Majority Approval means the approval given at a meeting of the Board by Directors entitled to cast the proportion of the votes of all Directors specified in relation to the particular Reserved Matter in columns (B) or (C) of article 19.5 (by the votes being cast in favour of the Reserved Matter);

Business means the business of holding an indirect investment interest in the Property through a participation in Opernplatz and in the KGGP and/or such other or additional business as may be approved and reflected in the Business Plan from time to time;

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks generally are open in London, Luxembourg City and Frankfurt for a full range of business;

Business Plan means the Initial Business Plan and, after the expiry of the Initial Business Plan, the First Annual Business Plan and each subsequent Annual Business Plan;

Closing Date shall have the meaning given to it in article 9.4.8;

Company shall have the meaning given to it in article 1;

Compulsory Transfer shall have the meaning given to it in article 9.2;

Conflicted Directors shall have the meaning given to it in article 11.6;

Connected Company shall have the meaning given to it in article 3;

Continuing Shareholder shall have the meaning given to it in article 9.4.3;

Contravening Shareholder shall have the meaning given to it in article 9.1.2;

Charges shall have the meaning given to it in article 15;

Default Notice shall have the meaning given to it in article 9.3.2;

Defaulting Shareholder shall have the meaning given to it in article 9.3.2;

Director means a manager (gérant) of the Company;

Emergency Debt Funding shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Emergency Required Amount shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Euro Opera Related Group shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Euro Opera Shareholder means Euro Opera S.à.r.l., a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, registered with the trade register under number B 156.945, having its registered office at 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach;

Expert shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Financial Year shall have the meaning given to it in article 20;

Financing Documents shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

First Annual Business Plan shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Forced Sale Value shall have the meaning given to in the JV Agreement;

Full Board Approval shall have the meaning given to it in article 11.5(b);

Group means:

(a) in relation to the Company, the Company itself and its Subsidiaries from time to time or any of them as the context requires and Group Company and member of the Group have a corresponding meaning;

(b) in relation to any Investor means that Investor, its Principal Person and any Subsidiaries of its Principal Person and member of the Investor's Group shall have a corresponding meaning;

Holding company means an undertaking which, in relation to another undertaking, a Subsidiary:

(a) owns or controls (directly or indirectly) shares (or other equity interests) in the Subsidiary carrying more than fifty per cent (50%) of the votes exercisable at general meetings of the Subsidiary on all, or substantially all, matters; or

(b) has a right to appoint or remove a majority of the Subsidiary's Board or its other governing body or governing partner; or

(c) has the right to exercise a dominant influence over the Subsidiary:

(i) by virtue of the provisions contained in the Subsidiary's constitutional documents; or

(ii) by virtue of a control contract; or

(d) controls alone or pursuant to an agreement with other shareholders or members, a majority of the voting rights in the Subsidiary; or

(e) otherwise has the power to exercise or actually exercises a dominant influence or control over the Subsidiary; or

(f) is managed on a unified basis with the relevant Subsidiary.

For the purposes of this definition:

(a) an undertaking shall be treated as owning or controlling (directly or indirectly) shares (or equity interests) of another undertaking if (X) any of its Subsidiaries is a member of that undertaking; or (Y) any shares in that undertaking are held by a person acting on behalf of it or any of its Subsidiaries;

(b) an undertaking shall be taken to have the right to exercise a dominant influence over an undertaking for the purposes of (c) above (but without prejudice to and without limiting the scope of (e) above) only if it has a right to give directions with respect to the operating and financial policies of that other undertaking with which its directors are obliged to comply whether or not they are for the benefit of that other undertaking;

(c) control contract means a contract in writing conferring a dominant influence right which:

(i) is of a kind authorised by the memorandum or articles of association or other constitutional documents of the undertaking in relation to which the right is exercisable; and

(ii) is permitted by the law under which that undertaking is established; and

(d) any undertaking which is a Subsidiary of another undertaking shall also be a Subsidiary of any further undertaking of which that other is a Subsidiary; and

(e) the general partner of any limited partnership shall be deemed to actually exercise a dominant influence or control of such partnership.

Implied Net Asset Value shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Implied Shareholder Instrument Price shall have the meaning given to it in the JV Agreement from time to time;

Initial Business Plan means the Business Plan for the Company's Group, which business plan would be valid up to the approval of the first Annual Business Plan of the Group in accordance with any Investment Advisory Agreement;

Initiating Shareholder shall have the meaning given to it in article 16.5;

Insolvency Event shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Interest includes an interest of any kind whatsoever in or to any Shareholder Instrument or any right to control the voting or the rights attributable to any Shareholder Instrument, including (without limitation) any rights conferred upon the holder thereof under the JV Agreement disregarding any conditions or restrictions to which the exercise of any right attributed to such interest may be subject;

Investment Adviser means J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited and/or any person which may be appointed from time to time as the investment adviser to the Company and/or any of the Holding Companies or the Subsidiaries of the Company in relation of the Property;

Investment Advisory Agreement means any investment advisory agreement in relation to the Property entered into between the Company and the Investment Adviser as may be amended from time to time;

Investors means those persons who hold Shares or Shareholder Instruments;

JV Agreement shall have the meaning given to it in article 1;

KGGP shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Law shall have the meaning given to it in article 1;

Liquid Investment means Euro denominated investments in cash or cash equivalents comprising:

(a) government securities redeemable at the option of the holder or bound to be redeemed within 12 months;

(b) state or municipal governmental obligations, money market instruments, or other short-term debt obligations rated no lower than "A-1" by Standard & Poor's Rating Services or "P-1" by Moody's Investors Service, Inc.;

Loan Agreement means any agreement setting out the terms of each Loan;

Loan means any shareholder loan to be advanced to the Company by each Shareholder from time to time, at Completion in accordance with the JV Agreement, on the terms set out in the Loan Agreement;

Manager shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Maturity Date shall have the meaning given to it in the relevant Loan Agreement;

Minimum Property Value shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Non-Resident in the UK and Non-Resident in the US shall have the meaning given to them in article 10.

Notice Date shall have the meaning given to in article 9.3.6;

Notified Shareholders shall have the meaning given to it in article 16.5;

Offered Shares shall have the meaning given to it in article 9.4.3;

Offered Terms shall have the meaning given to it in article 9.4.3;

Opernplatz shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Permitted Transfer shall have the meaning given to it in article 9.2;

Principal Person shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Property shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Property Value means the sale value of the Property assuming its sale on the open market, after a reasonable period of marketing, and an arms length transaction between a willing buyer and a willing seller;

Qualifying Transferee shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

Redeemable Shares shall have the meaning given to it article 5;

Regulatory Approval means any approval required by law or regulation for a direct or indirect transfer of Shareholder Instruments;

Related Group means any group of Investors who are at any time Affiliates of the same Principal Person;

Relevant Shares shall have the meaning given to it in article 9.3.2(i);

Requisite Approval means such Shareholder Majority Approval or Board Majority Approval as may be specified in respect of any Reserved Matter in article 19.5;

Reserved Matter shall have the meaning given to it in article 19;

Sale means the disposal (directly or indirectly) of the Group's interest in the Property;

Sale Date shall have the meaning given to it in article 16.6;

Sale Notice shall have the meaning given to it in article 16.5;

Sale Transfer shall have the meaning given to it in article 16;

Selling Shareholder shall have the meaning given to it in article 9.4.1;

Share shall have the meaning given to it in article 5;

Shareholder shall have the meaning given to it in article 1;

Shareholder Majority Approval means the writing approval of Shareholders the proportion of the issued Shares specified in relation to the relevant Reserved Matter in column (D) of the table in article 19.5;

Shareholder Instruments means (i) Shares; and (ii) the Loans and (iii) any other loan stock or instrument evidencing indebtedness issued by the Company to any Investor (and/or its Affiliates);

SMF Related Group shall have the meaning given to it in the JV Agreement;

SMF Shareholder means SMF Opera S.à.r.l., a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, registered with the trade register under number B 154.702, having its registered office at 1, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg;

Terms shall have the meaning given to it in article 9.4.6;

Transfer Notice shall have the meaning given to it in article 9.4.3;

Unconflicted Directors shall have the meaning given to it in article 11.6;

Undertaking means a body corporate or partnership or an unincorporated association or trust carrying on trade or business (including an investment business) with or without a view to profit."

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with us, the notary, the present original deed.

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille onze, le treize avril,

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société Opera Holding S.à r.l. (la "Société"), une société anonyme, ayant son siège social au , Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché du Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro d'immatriculation B 154702, constituée par acte notarial passé par devant le notaire Gérard Lecuit daté du 12 novembre 2010, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations du 22 décembre 2010 no. 2810, page 134853 (les «Statuts»).

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Flora Gibert, clerc de notaire demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire et l'assemblée élit comme scrutateur Dimitar Morarcaliev, maître en droit demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que l'agenda de la présente assemblée est comme suit:

Ordre du jour

1. Modification de l'article 2 des Statuts qui aura la teneur suivante:

« Art. 3. Objet social.

3.1 L'objet social de la Société est le suivant:

- acquérir et détenir des participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entités luxembourgeoises ou étrangères, au moyen, entre autres, de la souscription ou de l'acquisition de titres et de droits par le biais de participation, de contribution, de garanti d'émission, d'achat option, négociation ou de tout autre manière, ou de Titres de dettes de quelque forme que ce soit, et l'administration, le développement et la gestion de ces participations; et

- l'acquisition et la vente pour son propre compte de biens immobiliers soit dans le Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger ainsi que toutes les opérations en relation avec des bien immobiliers, y compris la détention directe ou indirecte de participations au Luxembourg ou à l'étranger de sociétés étrangères, dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et / ou la location de biens immobiliers.

3.2 La Société ne fera pas l'acquisition, de manière directe ou indirecte, de biens immobiliers situés dans la région administrative spéciale de Hong Kong ou aux USA.

3.3 La Société peut également conclure les transactions suivantes:

- emprunter de l'argent de quelle que manière que ce soit ou obtenir n'importe quel type de ligne de crédit;
- avancer, prêter, verser de l'argent ou donner une ligne de crédit à ses filiales ou à des sociétés dans lesquelles elle a une participation directe ou indirecte, même si celle-ci n'est pas importante, ou à toute autre société qui a la qualité d'actionnaire direct ou indirect de la Société ou toute autre société faisant partie du même groupe que la Société (dénommées ci-après les Sociétés Liées et individuellement une Société Liée); et
- accorder des garanties, des gages ou toute autre forme de sûretés, que ce soit par engagement personnel ou par voie d'hypothèque ou de gage grevant tout ou partie de l'entreprise, des actifs (présents ou futurs) ou par toutes ou n'importe laquelle de ces méthodes, aux fins de la réalisation de tout contrat ou obligation de la Société, ou d'une des Sociétés Liées et pour venir en aide à n'importe laquelle des Sociétés Liées, dans les limites de la loi luxembourgeoise, étant entendu que la Société ne participera à aucune transaction, qui l'amènerait à s'impliquer dans une activité qui serait considérée comme une activité bancaire.

3.4 Pour les besoins du présent article uniquement, une société sera considérée comme faisant partie du même groupe que la Société si cette société, directement ou indirectement, détient, contrôle, est contrôlée par, ou est sous contrôle commun avec la Société, dans chaque hypothèse soit pour son propre compte soit en tant que trustee, gardien ou autre fiduciaire. Une société sera considérée comme contrôlant une autre société si elle possède, directement ou indirectement, l'ensemble ou une partie substantielle du capital social de la société ou a le pouvoir de diriger ou de contrôler la direction de la gestion ou des politiques de l'autre société, que ce soit par la détention de titres avec droit de vote, par contrat ou de tout autre manière.

3.5 La Société peut accomplir tout investissements légaux, commerciaux, techniques ou financiers ou opérations et en général, toute transactions nécessaires à la poursuite de son objet social ainsi que toutes opérations permettant directement ou indirectement de faciliter la réalisation de son objet social dans tous les domaines décrits ci-dessus.

3.6 L'objet social de la Société ne peut être modifié sans l'obtention préalable du consentement unanime de tous les Actionnaires.»

2.- Refonte totale des statuts.

II.- Les associés présents ou représentés et le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

III.- Il résulte de la liste de présence que toutes les parts, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

Après approbation de ce qui précède, il est décidé ce qui suit à l'unanimité:

Résolution unique:

Il est décidé de procéder à une refont totale des statuts pour leur donner la teneur suivante:

«Chapitre I^{er}. Forme - Dénomination sociale - Siège social - Objet social - Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination sociale.

1. Il est formé par le présent acte sous la dénomination de «Opera Holding S.à r.l.» (la Société), une société à responsabilité limitée, régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle que modifiée (la Loi), ainsi que par les présents statuts (les Statuts) et, le cas échéant, par toute convention écrite conclu entre les actionnaires de la Société (les Actionnaires) et d'autres (le cas échéant) dans l'hypothèse où une telle convention serait conclue afin de réglementer les affaires de la Société, ainsi que modifiée le cas échéant (la Convention de Coentreprise).

1.2 Sauf indication contraire des Statuts, les termes en majuscules ont la signification qui leur est attribuée à l'article 26, et les termes définis dans la Convention de Coentreprise, mais ne figurant pas dans les Statuts, auront la même signification que dans la Convention de Coentreprise.

Art. 2. Siège social.

2.1 Le siège social de la Société est établi à Senningerberg. Le Conseil peut décider par une résolution du transfert du siège social au sein de la même municipalité.

2.2 Le siège social de la Société peut être transféré à tout autre endroit à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale extraordinaire des Actionnaires délibérant suivant les règles prescrites pour la modification des Statuts conformément à l'article 16 des Statuts.

2.3 En cas de situation de crise, soit militaire, politique, économique ou sociale, actuelle ou imminente qui entraverait la poursuite normale de l'activité de la Société au siège social, le siège social de la Société peut être temporairement transféré à l'étranger (toutefois sans que le siège social ne puisse être la région administrative spéciale de Hong Kong, ni le Royaume-Uni (RU), ou les États-Unis (USA)) jusqu'à la normalisation de la situation; ces mesures temporaires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société qui, en dépit de ce transfert temporaire de son siège social, restera une Société régit par le droit luxembourgeois. La décision du transfert du siège social vers l'étranger sera prise par Approbation Plénière du Conseil conformément à l'article 11 des Statuts.

Art. 3. Objet social.

3.1 L'objet social de la Société est le suivant:

- acquérir et détenir des participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entités luxembourgeoises ou étrangères, au moyen, entre autres, de la souscription ou de l'acquisition de titres et de droits par le biais de participation, de contribution, de garanti d'émission, d'achat option, négociation ou de tout autre manière, ou de Titres de dettes de quelque forme que ce soit, et l'administration, le développement et la gestion de ces participations; et

- l'acquisition et la vente pour son propre compte de biens immobiliers soit dans le Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger ainsi que toutes les opérations en relation avec des bien immobiliers, y compris la détention directe ou indirecte de participations au Luxembourg ou à l'étranger de sociétés étrangères, dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et / ou la location de biens immobiliers.

3.2 La Société ne fera pas l'acquisition, de manière directe ou indirecte, de biens immobiliers situés dans la région administrative spéciale de Hong Kong ou aux USA.

3.3 La Société peut également conclure les transactions suivantes:

- emprunter de l'argent de quelle que manière que ce soit ou obtenir n'importe quel type de ligne de crédit;
- avancer, prêter, verser de l'argent ou donner une ligne de crédit à ses filiales ou à des sociétés dans lesquelles elle a une participation directe ou indirecte, même si celle-ci n'est pas importante, ou à toute autre société qui a la qualité d'actionnaire direct ou indirect de la Société ou toute autre société faisant partie du même groupe que la Société (dénommées ci-après les Sociétés Liées et individuellement une Société Liée); et

- accorder des garanties, des gages ou toute autre forme de sûretés, que ce soit par engagement personnel ou par voie d'hypothèque ou de gage grevant tout ou partie de l'entreprise, des actifs (présents ou futurs) ou par toutes ou n'importe laquelle de ces méthodes, aux fins de la réalisation de tout contrat ou obligation de la Société, ou d'une des Sociétés Liées et pour venir en aide à n'importe laquelle des Sociétés Liées, dans les limites de la loi luxembourgeoise, étant entendu que la Société ne participera à aucune transaction, qui l'amènerait à s'impliquer dans une activité qui serait considérée comme une activité bancaire.

3.4 Pour les besoins du présent article uniquement, une société sera considérée comme faisant partie du même groupe que la Société si cette société, directement ou indirectement, détient, contrôle, est contrôlée par, ou est sous contrôle commun avec la Société, dans chaque hypothèse soit pour son propre compte soit en tant que trustee, gardien ou autre fiduciaire.

Une société sera considérée comme contrôlant une autre société si elle possède, directement ou indirectement, l'ensemble ou une partie substantielle du capital social de la société ou a le pouvoir de diriger ou de contrôler la direction de la gestion ou des politiques de l'autre société, que ce soit par la détention de titres avec droit de vote, par contrat ou de tout autre manière.

3.5 La Société peut accomplir tout investissements légaux, commerciaux, techniques ou financiers ou opérations et en général, toute transactions nécessaires à la poursuite de son objet social ainsi que toutes opérations permettant directement ou indirectement de faciliter la réalisation de son objet social dans tous les domaines décrits ci-dessus.

3.6 L'objet social de la Société ne peut être modifié sans l'obtention préalable du consentement unanime de tous les Actionnaires.

Art. 4. Durée. La Société est créée pour une durée illimitée.

Chapitre II. - Capital - Actions

Art. 5. Capital social.

5.1 Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500 EUR) représenté par cinq cents (500) actions ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune (chacune une Action et ensemble les Actions).

5.2 Toutes les Actions sont des actions rachetables (les Actions Rachetables). Les Actions Rachetables souscrites et intégralement payées seront remboursables à la demande de la Société suite à l'Approbation de la Majorité des Action-

naires (i) conformément aux dispositions de l'article 49-8 de la Loi et (ii) comme peut le prévoir la Convention de Coentreprise. Le rachat des Actions Rachetables peut uniquement être fait en utilisant les fonds disponibles pour les distributions de la société conformément à l'article 72-1 de la Loi (fonds distribuables, y compris la réserve extraordinaire constituée des fonds reçus par la Société au titre de prime d'émission) ou les produits d'une nouvelle émission effectuée aux fins dudit rachat. Les Actions Rachetées sont dénuées de droits de vote, et ne donnent pas droit à un dividende ou à un boni de liquidation.

5.3 Sauf mention contraire (i) dans ces Statuts ou (ii) dans la Convention de Coentreprise, le prix de remboursement des Actions Rachetables sera calculé par le Conseil, ou par toute personne désignée par le Conseil, sur la base de la valeur nette d'inventaire de la Société, par Approbation Majoritaire des Actionnaires. En l'absence de mauvaise foi, de négligence grave ou d'erreur manifeste, tout calcul du prix de remboursement par le Conseil qui est approuvé par une majorité des Actionnaires de la Société sera définitif et liera la Société et ses Actionnaires présents, passés et futurs.

Art. 6. Modification du capital social. Le capital souscrit de la Société peut être modifié à tout moment par l'Approbation de la Majorité des Actionnaires, conformément aux articles 16 et 19 des Statuts et aux stipulations de la Convention de Coentreprise, le cas échéant.

Art. 7. Droit aux distributions des Actions. Chaque Action donne droit à son propriétaire à une fraction des actifs et des profits de la Société, proportionnellement au nombre d'Actions en circulation.

Art. 8. Indivisibilité des Actions. Envers la Société, les Actions de la Société sont indivisibles, étant donné qu'un seul propriétaire est admis par Action. Les copropriétaires doivent désigner une seule personne comme représentant vis-à-vis de la Société.

Art. 9. Transfert d'Actions. Sous réserve de cet article 9 et des dispositions de l'article 189 de la Loi, un Actionnaire peut à tout moment transférer ses Actions sans restriction.

9.1 Restriction au transfert d'Actions

9.1.1 Exception faite de ce qui est requis ou permis par, et conformément aux articles 9 et 16 des Statuts, ou avec l'accord écrit préalable de la Société donné conformément à l'article 19, aucun Actionnaire ne devra:

- (a) vendre, transférer ou liquider un quelconque intérêt attaché à quelconques Actions;
- (b) accorder, déclarer, créer ou liquider un quelconque intérêt attaché à quelconques Actions; ou
- (c) créer ou permettre l'existence de tout gage, privilège, sûreté ou sûreté sans dépossession ou autre charge grévant la propriété d'un quelconque intérêt dans quelconques Actions.

9.1.2 Suite à tout prétendu transfert par un Actionnaire en contravention à cet article 9.1, (l'Actionnaire Contrevenant), la Société en prenant connaissance de cette contravention, sera autorisée à notifier l'Actionnaire Contrevenant et chacune de ses Sociétés Affiliées, que si il n'ait pas pallier à cette contravention dans les trente (30) Jours Ouvrés, l'article 9.3.2 sera mis en oeuvre et l'article 9.3.6 s'appliquera dès la notification à moins qu'il ne soit pallier à cette contravention de façon satisfaisante pour les autres Actionnaires.

9.2 Transferts autorisés

9.2.1 Sous réserve de la Convention de Coentreprise et de ces Statuts, un Actionnaire peut à tout moment transférer toutes Actions (ou tout Intérêt y relatif) sans la restriction de l'article 9.4:

- (a) à toute entreprise qui est une Société Affiliée (si le cédant est une Personne Principale) ou qui est une autre Société Affiliée de sa Personne Principale (si le cédant n'est pas lui-même une Personne Principale);
- (b) suite à, ou conformément à l'article 9.3.1 ou 9.3.2(b) (ii) (le Transfert Obligatoire); et
- (c) suite à, et conformément à l'article 16.

9.2.2 Un Transfert d'Actions suivant:

- (a) l'article 9.2.1(a) est un Transfert Autorisé;
- (b) l'article 16 est un Transfert de Vente; et
- (c) l'article 9.3.1 ou 9.3.2(b)(ii) est un Transfert Obligatoire, aux fins de ces Statuts.

Droits d'information

9.2.3 Pour permettre à la Société et aux Actionnaires de déterminer si oui ou non (i) il y a eu transfert réel ou prétendu d'Actions ou d'Intérêts dans des Actions ou (ii) si un quelconque propriétaire d'Actions peut être contraint de faire un Transfert Obligatoire de quelconques Actions en violation de la Convention de Coentreprise et / ou des Statuts, la Société et / ou les Actionnaires auront le droit d'exiger de tout Actionnaire (ou du cessionnaire prévu) qu'il fournisse les informations et les preuves que le Conseil jugera adaptées, en agissant raisonnablement, pour prouver si la prétendue violation ou les circonstances qui ont engendré une obligation de faire un Transfert Obligatoire d'Actions ont eu lieu ou sont apparues.

9.2.4 Si les informations ou preuves, pouvant être requises par l'article 9.2.3 et devant permettre au Conseil et / ou aux Actionnaires de déterminer, de manière qu'il juge raisonnablement satisfaisante, que la violation n'a pas eu lieu et / ou que ce Transfert Obligatoire, ont été exigées et ne sont pas fournies dans un délai raisonnable précisé par la Société et / ou les Actionnaires (période qui ne devra pas être inférieure à dix (10) Jours Ouvrés), la Société et / ou les Actionnaires seront autorisés à notifier les propriétaires des Actions Pertinentes par écrit de l'évènement nécessitant des actionnaires

concernés le respect et l'information, dans un délai supplémentaire de cinq (5) Jours Ouvrés et l'article 9.3.6 s'appliquera à compter de la date de ladite notification. Si le propriétaire ne fournit pas dans le délai requis (qui ne pourra pas être inférieur à cinq (5) Jours Ouvrés), les informations ou preuves et ne répare pas la violation révélée de (ou se soumet à) ces Statuts et à la Convention de Coentreprise (en fournissant la preuve de cela à la satisfaction raisonnable du Conseil et / ou des Actionnaires), l'article 9.3.1 s'appliquera alors.

9.3 Transfert Obligatoire / Manquement

9.3.1 Si une quelconque personne propriétaire d'Actions:

(a) n'est pas elle-même une Personne Principale et cesse (pour quelque motif) d'être une Société Affiliée de sa Personne Principale déterminée; ou

(b) devient sujette à un Evènement d'Insolvabilité,

(L'Actionnaire Concerné) l'Actionnaire Concerné devra notifier sans délai la Société qu'un tel changement de rapport ou qu'un tel Evènement d'Insolvabilité s'est produit et s'efforcera au mieux de transférer lesdites Actions à une personne (de son choix) qui aurait été habilitée (avant de devenir un Actionnaire Concerné) à faire l'objet de ce transfert suivant l'article 9.2.1(a). La Société sera autorisée à notifier à tout Actionnaire Concerné qu'il doit effectuer ce transfert comme le requiert le présent article 9.3.1 endéans cinq (5) Jours Ouvrés. Si l'Actionnaire Concerné faillit à transférer ses Actions conformément au présent article endéans ladite période, les dispositions de l'article 9.3 devront s'appliquer et, dans l'attente de la notification exigeant le transfert conformément à l'article 9.3.1 ou à l'article 9.3.2, l'article 9.3.6 devra s'appliquer. En prenant toute mesure conformément à cet article 9.3, la Société est autorisée à agir par l'intermédiaire de tout Actionnaire autre que l'Actionnaire Concerné et cet Actionnaire sera considéré comme agissant au nom de la Société.

9.3.2 Si

(a) un Actionnaire ne respecte pas le transfert des Actions comme requis par l'article 9.3.1; ou

(b) est sinon en violation matérielle de toute autre disposition de la Convention de Coentreprise qui autorise ou requiert expressément de la Société qu'elle invoque cet article ou une stipulation de la Convention de Coentreprise ayant un effet similaire et qu'un tel manquement n'a pas été réparé (y compris la réparation de toutes les conséquences négatives de ce manquement) dans les dix (10) Jours Ouvrés dans le cas d'un manquement à un engagement capital (ou si le manquement n'est pas réparable) ou vingt (20) Jours Ouvrés dans tout autre cas (ou si le manquement n'est pas réparable),

dans chaque cas (l'Actionnaire Défaillant), la Société peut notifier l'Actionnaire Défaillant (Notification de Manquement) que la Société est autorisée à:

(iv) racheter les Actions appartenant à l'Actionnaire Défaillant (et d'autres membres de son Groupe Associé) conformément aux Statuts et / ou rembourser et annuler les Prêts ou autres Actions appartenant audités personnes (ces Actions étant les Actions Pertinentes); ou

(v) si un manquement exposé à l'article 9.3.1 est constaté, exiger le transfert des Actions Pertinentes à la personne à laquelle l'Actionnaire Défaillant aurait été habilité (et obligé) à transférer ces Actions en vertu de cet article, si cette personne avait notifié à la Société sa volonté de les acquérir ou, si une telle personne ne souhaite pas les acquérir, de produire une Notice de Transfert pour toutes (et pas seulement quelques-unes) ces Actions conformément à l'article 9.4.3 et de signer, de compléter et de remettre, au nom de l'Actionnaire Défaillant, tous les documents nécessaires pour donner effet au transfert de toutes (et pas seulement quelques-unes) les Actions Pertinentes à: (i) un Actionnaire qui fait l'objet d'une Notice d'Acceptation conformément à l'article 9.4.4; ou à (ii) un tiers qui serait habilité par la Société; ou

(vi) dans le cas de tout autre manquement outre ceux stipulés à l'article 9.3.1, remettre une Notice de Transfert pour toutes (non pas seulement certaines) ces Actions conformément à l'article 9.4.3 et à signer, compléter et remettre, au nom de l'Actionnaire Défaillant, tous les documents nécessaires pour donner effet au transfert de toutes (et pas seulement certaines) les Actions Pertinentes à: (i) à un Actionnaire qui fait l'objet d'une Notice d'Acceptation conformément à l'article 9.4.4; ou à (ii) un tiers qui serait habilité par la Société.

9.3.3 Une obligation de transférer une Action en vertu de l'article 9.3.2 est réputée comme une obligation de transférer tous les intérêts juridiques et usufruitiers liés à cette Action libre de quelconque privilège, sûreté, option ou autre gage (à moins que ce gage n'ait été introduit, ou attribué par, ou conformément aux Statuts et à la Convention de Coentreprise).

9.3.4 Le prix auquel les Actions mentionnées à l'article 9.3.2 devront être transférées ou rachetées sera celui déterminé par la valeur référencée à la date de la remise de la Notice de Manquement qui pourra être convenue comme la Valeur de Vente Forcée de ces Actions entre l'Actionnaire Défaillant et la Société ou, à défaut d'un tel accord dans les vingt (20) Jours Ouvrés suivant la remise de la Notice de Manquement, selon la valeur qui sera fixée par l'Expert comme étant la Valeur de Vente Forcée de ces Actions.

9.3.5 La Société et chacun des Actionnaires (autre que l'Actionnaire Défaillant) conviennent que si à n'importe quel moment ils cherchent à faire valoir l'article 9.3.2 vis à vis de tout Actionnaire Défaillant, ils devront fournir tous les efforts raisonnables pour faire en sorte que le rachat ou la vente des Actions de l'Actionnaire Défaillant est effectuée rapidement et, si aucun rachat n'est effectif ou si aucun acheteur n'est trouvé endéans trois (3) mois à partir de la décision de la Société d'appliquer l'article 9.3.2 (ou si applicable le cas échéant, trois (3) mois à compter de la clôture d'une instance arbitrale soulevée sur la question de l'application de l'article 9.3.2), ils devront veiller à ce qu'une banque d'affaire indé-

pendante soit nommée afin de mettre en oeuvre un processus de vente approprié, les frais de l'opération devant être imputés sur la contrepartie de la vente qui serait autrement perçue par l'Actionnaire Défaillant.

9.3.6 Si, à n'importe quel moment une quelconque disposition de la Convention de Coentreprise qui stipule les conséquences exposées dans ce présent article est applicable (conformément à la disposition pertinente), ou n'importe lequel des articles 9.1.2, 9.3.1 ou 9.3.2 est applicable, alors, avec effet à compter de la date de notification (la Date de Notification) de la Société exigeant réparation ou conformité avec la disposition appropriée et dans l'attente d'une telle réparation ou conformité (et / ou tout transfert requis des Actions Pertinentes conformément à l'une des clauses de la Convention de Coentreprise ou des Statuts, le cas échéant), l'Actionnaire en question et tout Gérant Titulaire nommé par ceux-ci ou son Groupe Associé devront (nonobstant tout autre article):

(a) agir uniquement de la manière dictée par les Actionnaires Non-Défaillants et devront, sur demande, fournir un mandat ou une procuration approprié aux Actionnaires Non-Défaillants leur permettant de voter sur toute résolution des propriétaires de ces Actions et d'exercer tous les pouvoirs et les droits de ces propriétaires d'Actions (sauf percevoir des distributions); et

(b) être considérés comme ayant renoncé irrévocablement à leur droit à paiement de tous les montants distribués par la Société, et ces montants peuvent être retenus par la Société dans l'attente de la résolution du litige ou du transfert des Actions ou d'autres Actions conformément à la Convention de Coentreprise, et être utilisés, dans la mesure que le Conseil juge appropriée pour couvrir les frais, dépenses ou pertes encourues par la Société ou tout autre Société du Groupe en lien avec cela.

9.4 Droit de Première Offre

Transferts sur lesquels le Droit Première Offre ne s'applique pas

9.4.1 Aucune Action (ou intérêts y relatifs) appartenant à un Actionnaire (l'Actionnaire Cédant) ne peut être vendue ou transférée autrement que par les suites d'une vente ou d'un transfert réalisé par l'Actionnaire Cédant conformément aux procédures établies aux articles 9.4.2 à 9.4.9 (inclus), sauf pour:

(a) les ventes et transferts pour lesquels chacun des Actionnaires donne son accord écrit préalable pour la mise en oeuvre de la procédure relative au droit de première offre telle qu'exposée aux articles 9.4.2 à 9.4.9 (inclus), y compris suivant l'article 16; et

(b) les Transferts Autorisés, les Transferts de Vente et les Transferts Obligatoires.

Droit de première offre

9.4.2 Sauf consentement de la Société donné conformément à l'article 19, aucun Actionnaire n'est autorisé à effectuer de transfert d'Actions (autre qu'un Transfert Autorisé ou un Transfert Obligatoire à une Société Apparentée de la Personne Principale concernée comme en dispose l'article 9.3.1) à moins que ce transfert concerne toutes les Actions détenues par:

(xii) cet Actionnaire; et

(xiii) tous les autres membres du Groupe Apparenté de cet Actionnaire.

9.4.3 Sauf dans le cas de transferts autres que ceux permis par l'article 9.4.1, où un Actionnaire Cédant souhaite vendre ou transférer (ou causer la vente ou le transfert) d'un intérêt dans ces Actions, l'Actionnaire Cédant (ou, dans le cas où la délivrance d'une Notice de Transfert est autorisée conformément à l'article 9.3.1, la Société) devra notifier par écrit en son nom et au nom de chacun des autres Actionnaires qui est membre de son Groupe Apparenté (la Notice de Transfert):

(a) l'autre Actionnaire (l'Actionnaire Restant, de telle sorte que si il y a plus d'un Actionnaire qui est dans le même Groupe Apparenté, ils devront être considérés dans cet article 9.4 comme constituant ensemble l'Actionnaire Restant); et

(b) hormis le cas d'une Notice de Transfert autorisée conformément à l'article 9.3.1, la Société; et cette notification devra préciser:

(i) le nombre d'Actions étant proposé directement ou indirectement à la vente ou au transfert (les Actions Offertes); et

(ii) le prix proposé pour les Actions Offertes (y compris le détail du mode de son calcul) et tous les autres termes matériels proposés par l'Actionnaire Cédant (ou le Conseil, suivant le cas) devraient s'appliquer à cette vente (les Conditions Offertes);

(c) lorsque l'Actionnaire Restant consiste en plus d'une entité du même Groupe Apparenté, la Notice de Transfert devra aussi préciser le nombre global d'Actions Offertes que l'Actionnaire Restant est en droit d'acquérir (ces Actions Offertes devant être réparties entre ces entités proportionnellement au nombre d'Actions appartenant à celles-ci à la date de la Notice de Transfert et sans tenir compte de la Participation de l'Actionnaire Cédant), cette allocation à l'Actionnaire Restant étant ses Actions Allouées.

(d) Une fois délivrée, une Notice de Transfert devra être irrévocable à l'exception des dispositions prévues dans le présent article.

9.4.4 À la réception d'une Notice de Transfert (y compris une Notice de Transfert émise conformément à l'article 9.3.1), l'Actionnaire Restant devra disposer du droit d'acheter toutes (et non pas seulement quelques-unes) ses Actions Allouées en notifiant par écrit l'Actionnaire Cédant et la Société ou le Conseil dans le cas d'une Notice de Transfert

émise en conformité à l'article 9.3.1 (une Notification d'Acceptation) endéans trente (30) Jours Ouvrés suivant la réception de la Notice de Transfert (la Période d'Acceptation).

9.4.5 La contrepartie payable pour chaque Action Allouée devra être le prix par Action spécifié dans la Notice de Transfert (ou tout autre prix dont tous les Actionnaires peuvent convenir ensemble par écrit), payé comptant.

9.4.6 La Notice d'Acceptation devra aussi:

(a) mentionner toutes les Autorisations Réglementaires qui pourraient être requises pour mettre en oeuvre le transfert;

(b) indiquer que l'offre d'achat des Actions Allouées concernées deviendra caduque si:

(iii) une quelconque Autorisation Réglementaire n'a pas été obtenue de manière raisonnablement satisfaisante pour le cessionnaire proposé, au soixantième (60^e) Jour Ouvré suivant l'émission de la Notice de Transfert;

(iv) la finalisation du transfert de toutes les Actions Allouées n'a pas eu lieu à la Date de Clôture prévue à l'article 9.4.8; ou

(v) (à moins que le cédant autrement y consente) si les Notifications d'Acceptation concernant le solde des Actions Offertes n'ont pas été reçues et / ou si la finalisation du transfert des Actions Offertes n'a pas eu non plus lieu à la Date de Clôture;

(c) spécifier que les Actions Allouées concernées seront vendues avec une garantie illimitée sur le titre de propriété (prenant la même signification que dans la Convention de Coentreprise), exemptes de toutes sûretés et autres droits de tiers, ensemble avec tous les droits de toute nature y attachés ou les concernant depuis la date de la Notice d'Acceptation (y compris tous les droits aux dividendes ou d'autres distributions déclarés, payés ou effectués après la date de la Notification d'Acceptation); et

(d) indiquer la loi régissant la vente conformément à la Convention de Coentreprise,

(ceux-ci pris ensemble avec les Conditions de l'Offre, étant les Conditions au fins du présent article 9.4.6).

9.4.7 Si le nombre global des Actions Offertes proposées pour être acquises par l'Actionnaire Restant (comme détaillé dans la Notification d'Acceptation, le cas échéant) est égal au nombre total d'Actions Offertes, la Société devra en aviser les Actionnaires, alors l'Actionnaire Restant sera tenu (assujéti uniquement aux Conditions et à la réception des Autorisations Réglementaires requises que les Actionnaires et la Société devront obtenir en déployant tous les efforts raisonnables (mais à la charge de l'Actionnaire Restant concerné)) d'acheter ce nombre d'Actions Allouées (comme indiqué dans la Notification d'Acceptation) en respectant les Conditions et l'Actionnaire Cédant sera tenu de vendre ce même nombre d'Actions.

9.4.8 La finalisation du transfert de toutes les Actions Offertes conformément à cet article devra avoir lieu simultanément au vingtième (20^e) Jour Ouvré suivant que l'Actionnaire Cédant et la Société reçoivent notice que toutes les offres en cours conformément aux Notifications d'Acceptation sont devenues libres de toutes conditions et n'ont pas expiré (ou à toute autre date que l'Actionnaire Cédant, ou, le cas échéant, la Société, et l'Actionnaire Restant concerné peuvent convenir) (la Date de Clôture) et être effectuée à cette date par la remise des documents dûment signés relatifs aux Actions Pertinentes, accompagnés des certificats d'Actions y relatifs, en échange d'une traite bancaire correspondant au prix comptant d'achat de ces Actions.

9.4.9 Si aucune Notice d'Acceptation n'est transmise ou si le nombre global d' Actions proposées pour être acquises par l'Actionnaire Restant (comme détaillé dans les Notifications d'Acceptation, le cas échéant) est inférieur au nombre total d'Actions Offertes, l'Actionnaire Cédant ou, dans le cas d'une Notice de Transfert émise conformément à l'article 9.3.1, la Société disposera du droit (sans toutefois y être obligée) de:

(a) retirer son offre à l'Actionnaire Restant qui a soumis des Notifications d'Acceptation; et / ou

(b) transférer l'ensemble (ou celles restantes si le cédant a choisi de ne pas retirer son offre conformément à une quelconque Notification d'Acceptation) des Actions Offertes aux conditions du marché à un cessionnaire unique (ou à plusieurs cessionnaires à condition qu'ils fassent partie du même Groupe Apparenté) qui est (sont) un Cessionnaire Qualifiant, à un prix qui ne peut être inférieur à 95 pourcents (95 %) du prix d'achat indiqué dans la Notice de Transfert, pourvu que le transfert soit finalisé dans les douze mois suivant l'expiration de la Période d'Acceptation ou au-delà de ce délai, à la date à laquelle la Notice d'Acceptation est devenue caduque pour manquement à une condition.

Chapitre III. - Direction

Art. 10. Désignation des Gérants - Réunions du Conseil.

10.1

(a) La Société est dirigée par un Conseil de Gérance (le Conseil) composé de cinq (5) Gérants, pas nécessairement Actionnaires, désignés, remplacés et révoqués par l'assemblée générale des Actionnaires. Il y a deux classes de Gérants: les Gérants A et les Gérants B, pourvu qu'il y ait en permanence deux (2) membres du Conseil qui soient des Gérants A, les trois (3) restants étant des Gérants B. L'assemblée générale des Actionnaires devra affecter chaque Gérant à une (1) des deux (2) classes.

(b) sous réserve de l'article 10.1 (c):

(i) seul l'Actionnaire Euro Opera (ainsi que tout autre membre du Groupe Associé Euro Opera) a le pouvoir de proposer des candidats à la nomination comme Gérants A et de proposer la révocation ou le remplacement des Gérants A; et

(ii) seul l'Actionnaire SMF (ainsi que tout autre membre du Groupe Associé SMF) a le pouvoir de proposer des candidats à la nomination comme Gérants B et de proposer la révocation ou le remplacement des Gérants B.

(iii) le droit du Groupe Associé Euro Opera et du Groupe Associé SMF à proposer des candidats à la nomination (ou, dans le cas de membres appartenant à un Groupe Associé, à proposer des candidats à la nomination conjointement avec les autres membres de ce Groupe Associé) et à proposer de révoquer et de remplacer l'un des Gérants conformément respectivement à l'article 10.1(b) (i) et 10.1(b) (ii) , peut être transféré à n'importe quelle personne à laquelle ils sont autorisés à transférer des Actions conformément à ces Statuts et à la Convention de Coentreprise, pourvu qu'à l'issue de ce transfert, le Cessionnaire (et les membres de son Groupe Associé) soit le propriétaire de toutes les Actions détenues par l'Actionnaire opérant ce transfert et son Groupe Associé.

(c) si un ou plusieurs Gérant(s) Conflicté(s) manque(nt) ou refuse(nt) de se conformer à l'article 11.6, seul l'Actionnaire qui a désigné les Gérants Non-Conflictés aura le pouvoir de proposer la révocation ou le remplacement de l'(les) Gérant(s) Conflicté(s).

(d) aucun Gérant ne pourra être désigné, révoqué ou remplacé sauf conformité à l'Article 10 (assujetti aux prescriptions obligatoires de la loi).

Les Gérants désignés conformément aux prescriptions de cet article 10 seront nommés Gérants Titulaires des Actionnaires ou Groupes Associés concernés aux fins des présents Statuts.

10.2 Le Conseil se réunira au moins deux fois par Exercice Financier et toutes les réunions du conseil auront lieu au Luxembourg.

10.3 La majorité des Gérants ne doivent pas résider au RU pour des raisons d'imposition au RU et ne doivent pas être basés à plein temps au RU (ci-après désignés comme Non-Résident du RU) ou ne doivent pas résider aux USA pour des raisons d'imposition aux USA et ne doivent pas être basés à plein temps aux USA (ci-après désignés comme Non-Résident des USA).

10.4 Le Conseil peut choisir un président parmi ses membres Non-Résidents du RU:

a) dans le cas de réunions dont l'objet est de considérer uniquement les Questions Réservées nécessitant l'Approbation des Gérants B comme spécifié dans la colonne (B) du tableau de l'article 19 (et qui en fait ne fait que considérer et / ou adopter ces sujets), par Approbation des Gérants B; ou

(b) dans tout autre cas, par Approbation en séance plénière du Conseil , et peut choisir parmi ses membres un ou plusieurs vice-présidents. Il peut aussi choisir un secrétaire, qui n'est pas nécessairement un Gérant mais qui doit être Non-Résident du RU et des USA, qui sera chargé de rédiger et de conserver les procès-verbaux des réunions du Conseil . Le Conseil se réunira à la demande du président, ou de deux Gérants, au lieu mentionné dans la notification de réunion.

10.5 Le président présidera à toutes les réunions des Actionnaires et du Conseil , mais en son absence les Actionnaires ou le Conseil pourront désigner un autre Gérant -et concernant les réunions d'Actionnaires toute autre personne - comme président temporaire par vote de la majorité présente à cette réunion. Le président n'a pas de seconde voix ou de voix prépondérante.

10.6 La convocation écrite d'une réunion du Conseil devra être remise à tous les Gérants cinq (5) Jours Ouvrés avant la réunion, sauf en cas de circonstances d'urgence, auquel cas la nature de ces circonstances doit être exposée dans la notification de réunion. Les réunions du Conseil dont le programme porte exclusivement sur des sujets nécessitant l'Approbation des Gérants B peuvent être arrangées vingt-quatre (24) heures avant notification, et ces réunions ne pourront considérer de question ou adopter de résolutions autres que celles nécessitent l'Approbation des Gérants B.

10.7 Il est possible de déroger à une convocation formelle par le renoncement écrit ou par télégramme, télex, fax ou courriel de chaque Gérant. Des convocations séparées ne sont pas requises pour les réunions individuelles aux dates et lieux indiqués dans un calendrier préalablement adopté par résolution du Conseil .

10.8 Tout Gérant peut agir à une réunion du Conseil par procuration, en désignant par écrit ou par fax, courriel ou tout moyen analogue, un autre Gérant comme son représentant.

10.9 Tout Gérant qui n'est pas présent physiquement au lieu de réunion du Conseil, et qui n'est pas présent au RU, peut participer à cette réunion par audioconférence ou tout autre moyen de communication qui permet à toutes les personnes participant à la réunion de s'entendre les unes les autres; et participer à une réunion en recourant à ces procédés sera considéré comme une présence en personne à cette réunion.

10.10 Les réunions du Conseil doivent se tenir au siège social de la Société, ou en tout autre lieu au Luxembourg, spécifié dans la notification de réunion. Mais si le Conseil détermine que des événements politiques ou militaires extraordinaires ont eu lieu ou sont imminents, lesquels pourraient nuire aux activités normales de la Société à son siège social ou à la communication entre le siège et les personnes se trouvant à l'étranger, les réunions du Conseil peuvent provisoirement se tenir à l'étranger jusqu'à complète disparition de ces circonstances anormales. Cependant, la réunion du Conseil ne pourra jamais se tenir au RU ou aux USA.

10.11 Le procès-verbal des réunions du Conseil devra être signé par le président ou, en son absence, par le président temporaire qui a présidé à la réunion.

10.12 Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui peuvent être présentés dans des procédures judiciaires ou dans d'autres circonstances doivent être signés par le président, ou par le secrétaire, ou par deux Gérants.

Art. 11. Pouvoirs des Gérants.

11.1 Le Conseil est responsable de la direction, supervision et gestion générales de la Société et le Conseil ne pourra prendre aucune décision en lien avec les sujets prévus à l'article 19 sauf à ce conformer aux stipulations de cet article.

11.2 Sous réserve de la Convention de Coentreprise, chaque Gérant Titulaire est autorisé par la présente à divulguer toutes les informations qui sont à sa disposition en tant que Gérant ou représentant d'un Actionnaire qui l'a désigné comme Gérant Titulaire et / ou qui sont à la disposition de toute autre personne dans la limite où, si cette divulgation est le fait de l'Actionnaire lui-même ou des Sociétés Affiliées de l'Actionnaire, elle n'est pas interdite par une disposition de l'Accord de Coentreprise.

11.3 Le quorum pour la discussion des affaires à une réunion du Conseil devra être:

(a) dans le cas d'une réunion dont l'objet est de considérer une Question Réservée nécessitant l'Approbation des Gérants B, d'au moins deux Gérants B; ou

(b) dans tout autre cas, d'au moins un Gérant Titulaire pour chaque Actionnaire (ou pour le Groupe Associé dont il est membre) ayant des droits de nomination et présent lorsque les affaires concernées sont discutées.

Cependant, si et dans la mesure où l'article 9.3.6 (a) s'applique, les Gérants Titulaires désignés par l'Actionnaire Défaillant (ou par d'autres membres de son Groupe Associé) ne pourront faire partie du quorum et le quorum devra à la place comporter au moins deux Gérants Titulaires désignés par l'Actionnaire Non-Défaillant (ou d'autres membres de son Groupe Associé).

11.4 Si un quorum n'est pas réuni dans les trente (30) minutes après l'heure de début prévue de la réunion des Gérants ou si durant la réunion, le quorum devient insuffisant, la réunion (la première réunion) sera reportée de:

(a) cinq (5) Jours Ouvrés à partir de la date de la première réunion; ou

(b) si la réunion doit aborder un sujet qui, selon le Conseiller en Investissement, nécessite d'être résolu urgemment pour éviter un dommage matériel au Groupe, un délai plus court (n'étant toutefois pas inférieur à quarante-huit (48) heures) comme pourrait le recommander le Conseiller en Investissement,

à la même heure et au même lieu. La Société avisera chaque Gérant qui n'aurait pas assisté ou qui aurait quitté la première réunion qu'il devra assister à la réunion ajournée des Gérants ou désigner un mandataire ou un remplaçant qui y assistera en son nom. Si un Gérant qui aurait reçu cette notification manque d'assister (en personne ou par l'intermédiaire d'un remplaçant) à la réunion ajournée, deux Gérants présents constitueront un quorum.

Vote

11.5 Sous réserve des dispositions de la Convention de Coentreprise et des articles 9.3 et 19 des Statuts, les questions soulevées lors d'une réunion du Conseil seront décidées:

(a) dans le cas d'une réunion visant à considérer une Question Réservée nécessitant l'Approbation de la Majorité du Conseil comme spécifié dans la colonne (B) du tableau de l'article 19.5, par une majorité de Gérants présents en personne ou par l'intermédiaire d'un remplaçant, dont au moins un d'entre eux est un Gérant B et, s'il y a des Gérants A présents (mais pas autrement) un d'entre eux devra être un Gérant A (Approbation des Gérants B); et

(b) dans tout autre cas (sauf lorsque la Question Réservée nécessite une Approbation de la Majorité des Actionnaires comme spécifié dans la colonne (D) du tableau de l'article 19.5) par une majorité de Gérants présents en personne ou par l'intermédiaire d'un représentant, qui doit comprendre au moins un Gérant désigné par chaque Actionnaire (ou un Groupe Associé) (Approbation en l'Séance Plénière du Conseil).

Conflits

11.6 Toutes les décisions devant être prises par la Société en lien avec les sujets de conflits suivants:

(a) la formulation d'une réclamation (au nom de la Société) en vertu du Contrat de Conseils en Investissement ou de tout autre contrat avec le Conseiller en Investissement ou toute Société Affiliée au Conseiller en Investissement, ou la défense des droits de la Société vis-à-vis du Conseiller en Investissement ou de toute Société Affiliée au Conseiller en Investissement;

(b) le début, la défense ou le règlement de litiges ou l'arbitrage par la Société à l'encontre, ou impliquant d'une autre manière, tout Actionnaire ou l'une de leurs Sociétés Affiliées respectives;

(c) les actions entreprises en lien avec un Evènement d'Insolvabilité concernant un Actionnaire; et

(d) l'exercice des droits de la Société vis-à-vis d'un Actionnaire en cas d'infraction de l'Actionnaire (ou d'une de ses Sociétés Affiliées) à ces Statuts ou à la Convention de Coentreprise;

requerra dans le cas du paragraphe (a), de l' / des Gérant(s) Titulaire(s), de tout Actionnaire qui est une Société Affiliée du Conseiller en Investissement et, dans tous les autres cas, des Gérants Titulaires du / des Actionnaire(s) concerné(s) (ces personnes étant les Gérants Conflictés) qu'ils n'assistent pas aux réunions du Conseil relatives à ces sujets et qu'ils s'abstiennent de voter sur le sujet proposé; et les seuils d'Approbation Requisite devront être ajustés afin de correspondre à un pourcentage des votes du / des seul(s) Gérant(s) Titulaire(s) restant habilités à voter sur le sujet (les Gérants Non-Conflictés) et les Gérants Non-Conflictés seront habilités à recevoir des instructions de la Société. Les Gérants Conflictés

doivent informer rapidement les Gérants Non-Conflictés dès qu'ils sont eux-mêmes informés de l'apparition de l'un des sujets de litiges énumérés dans le présent article 11.6.

11.7 Les Gérants Conflictés ne pourront recevoir de documents ou des informations en lien avec le sujet (mais dans le cas d'un sujet mentionné à l'article 11.6 (a), ces informations seront fournies à l'Actionnaire SMF) mais seront informés par la Société que cet article 11 s'applique à eux, et si un Gérant Conflicté refuse de s'abstenir ou de se conformer à l'article 11.6, ce Gérant Conflicté peut être relevé de ses fonctions conformément à l'article 10. (c).

11.8 En appliquant l'article 11.6, les Gérants Non-Conflictés agiront avec bonne foi et dans l'intérêt supérieur de la Société.

Rapports avec les tierces parties

11.9 À l'égard des parties tierces, le Conseil aura tous les pouvoirs pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver tous les actes et opérations en lien avec l'objet social de la Société, à condition que les provisions de cet article aient été observés.

Art. 12. Représentation de la Société.

12.1 La Société est liée:

(a) pour toutes les affaires en lien avec une Question Réservée comme spécifié à la colonne (B) du tableau de l'article 19, par la co-signature de deux (2) Gérants; et

(b) pour toutes les autres affaires, par la signature d'un (1) Gérant A et d'un (1) Gérant B mais au moins un (1) de ces Gérants est Non-Résident du RU et Non-Résident des USA.

12.2 La Société est liée, dans chaque cas, par la signature individuelle d'une (1) personne à laquelle l'autorité de signature a été déléguée par le Conseil conformément aux résolutions adoptées avec l'Approbation de la Majorité du Conseil .

Art. 13. Sous-délégation du Conseil.

13.1 La Société peut par l'Approbation de la Majorité des Actionnaires sous-déléguer les pouvoirs du Conseil pour des tâches spécifiées, à un ou plusieurs Gérants ou toute autre personne pourvu qu'en aucun cas ces pouvoirs ne soient délégués uniquement à une personne qui réside au RU ou aux USA ou qui est basée à plein temps au RU ou aux USA.

13.2 La Société, par l'Approbation de la Majorité des Actionnaires, déterminera les responsabilités et la rémunération (le cas échéant) de ces agents, la durée de la période de représentation et les autres conditions de leur agence.

Art. 14. Rémunération des Gérants. Les pouvoirs et rémunérations des Gérants désignés à une date ultérieure en plus ou à la place des premiers Gérants seront déterminés par l'Approbation en Séance Plénière du Conseil .

Art. 15. Responsabilités des Gérants.

15.1 Les Gérants n'assument, en raison de leur position, aucune responsabilité personnelle en lien avec un engagement qu'ils auraient contracté eux-mêmes au nom de la Société, sauf comme stipulé aux articles 192 et 59 de la Loi.

15.2 La Société devra, dans toute la mesure permise par la Loi du Luxembourg, indemniser tout Gérant ou dirigeant, ainsi que tout ancien Gérant ou dirigeant, de toutes les responsabilités, pertes, dommages, pénalités, coûts, charges et frais (notamment les coûts et frais d'avocat que le gérant a déboursé lui-même) (les Charges) encourues ou subies par lui et notamment les Charges en lien avec la défense ou le règlement de toute action en justice, procès ou procédures civiles, criminelles ou administratives dans lesquels il pourrait être impliqué en raison de son statut actuel ou passé de Gérant ou de dirigeant de la Société et / ou lorsque ces Charges résultent d'une disposition ou provision légale luxembourgeoise ou étrangère qui s'applique et / ou toute autre responsabilité encourue par lui en tant que Gérant de la Société (notamment la violation d'une obligation, la non-conformité à la loi et / ou négligence), à condition qu'il ait agi honnêtement et en toute bonne foi Nonobstant ce qui précède, le Gérant ou dirigeant actuel ou précédent n'aura pas droit à indemnisation en cas d'action en justice, procès ou poursuites judiciaires intentés contre lui par la Société ou dans le cas où il serait jugé responsable de négligence grave, d'inconduite volontaire, de fraude, de malhonnêteté ou de toute infraction pénale lors d'une action, d'un procès ou de poursuites pénales.

15.3 Conformément à la Convention de Coentreprise, toute action en justice formée par une tierce partie à l'encontre d'un Gérant sur le fondement de l'absence de participation à la discussion d'une Question Réservée, doit être défendue à la charge de la Société qui doit, dans la mesure où la loi le permet, indemniser et mettre hors de cause cet / ces Gérant (s) eu égard à, et régler aux frais de la Société, tous dommages et intérêts, amendes, pénalités exigées de(s) Administrateur (s).

15.4 En outre, en cas de règlement à l'amiable, l' actuel ou ancien administrateur ou dirigeant aura droit à indemnisation uniquement s'il règle à l'amiable cette action en justice, procès ou poursuites de bonne foi et d'une manière telle qu'il croit de manière raisonnable être respectueuse des intérêts supérieurs, ou du moins non contraire aux intérêts supérieurs de la Société, et si une notification de l'intention de régler à l'amiable cette action en justice, procès ou poursuites est remise à la Société au moins dix (10) Jours Ouvrés avant ledit règlement à l'amiable.

Chapitre IV. - Assemblée générale des actionnaires

Art. 16. Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

16.1 [Intentionnellement vierge]

16.2 En cas de pluralité d'Actionnaires, chaque Actionnaire peut participer aux décisions collectives. Chaque Actionnaire dispose de droits de vote proportionnels au nombre de parts qu'il détient.

16.3 Un Actionnaire peut agir lors d'une assemblée générale d'Actionnaires en désignant (ou, si l'Actionnaire est une entité légale, son / ses représentant(s) légaux) par écrit ou par fax, e-mail comme représentant une autre personne qui n'est pas obligatoirement un Actionnaire.

16.4 Les décisions collectives ne sont valides que si elles sont adoptées par des Actionnaires détenant plus de la moitié du capital social. Cependant, les résolutions qui portent sur le remaniement des Statuts ne peuvent être adoptées qu'à la majorité des Actionnaires détenant au moins les trois-quarts du capital social de la Société, sous réserve des dispositions de la Loi.

Décisions relatives à certaines ventes

16.5 Sous réserve de l'article 16.6, à tout moment après la Date de Vente (comme définie ci-dessous), tout Actionnaire (l'Actionnaire Initiant) aura le droit d'exiger de la Société qu'elle engage la vente directe ou indirecte des Biens (ou Actions de l'Actionnaire Initiant) en transmettant une notification écrite à cet effet (une Notification de Vente) à la Société et à tout autre Actionnaire qui n'est pas membre du même Groupe Associé que l'Actionnaire Initiant (les Actionnaires Notifiés). Cette notice devra mentionner la Valeur des Biens déterminée par l'Actionnaire Initiant ainsi que le Prix Implicite des Instruments d'Actionnariat.

16.6 Dans le cadre de cet article 16, la Date de Vente est fixée à:

(a) Trois (3) ans à partir de la date d'exécution si la Valeur des Biens n'est pas inférieure au Coût d'Acquisition de l'actif plus les Frais de Cession; et

(b) Six (6) ans à partir de la date d'exécution dans tout autre cas.

16.7 À réception d'une Notification de Vente, la Société invitera les Actionnaires Notifiés à choisir, à leur seule et absolue discrétion, dans un délai de trente (30) Jours Ouvrés à partir de la date de la Notification de Vente, soit:

(a) d'acheter les Biens (directement ou indirectement via l'achat d'une ou plusieurs Sociétés du Groupe) à la Valeur Implicite des Actifs Nets; ou

(b) d'acheter toutes (et pas seulement quelques-unes) les Actions de l'Actionnaire Initiant (et celles de tout autre Actionnaire membre du même Groupe Associé) au Prix Implicite des Instruments d'Actionnariat.

16.8 S'il y a plus d'un Actionnaire Notifié, alors si plus d'un d'entre eux est disposé à choisir de procéder comme exposé à l'article 16.7, ils devront déterminer entre eux comment ils signifieront leur réponse.

16.9 Si les Actionnaires Notifiés n'ont pas fait leur choix comme stipulé à l'article

16.7 à l'expiration ou avant l'expiration de la période de trente (30) Jours Ouvrés spécifiée ici, chaque Actionnaire Notifié sera considéré aux fins de ces Statuts comme:

(i) consentant à la vente des Biens (directement ou indirectement via la vente d'une ou plusieurs Sociétés du Groupe) à un prix égal ou supérieur à:

(A) quatre-vingt quinze pourcents (95 %) de la Valeur Implicite des Actifs Nets; ou

(B) s'il s'agit d'une Vente suivant cet article qui est inférieure à six ans à partir de l'Exécution, si supérieure au montant en (A), cent pourcents (100 %) de la Valeur Implicite des Actifs Nets déterminée sur la base de l'égalité entre la Valeur des Biens et la Valeur Minimum des Biens, à l'acheteur identifié en vertu de l'article 16.10 ou;

(ii) consentant à la vente de toutes les Actions détenues par l'Actionnaire Initiant à des conditions pour l'essentiel identiques, et à un prix supérieur ou égal à:

(A) quatre-vingt quinze pourcents (95 %) de leur Prix respectif Implicite des Titres de l'Actionnaire;

(B) s'il s'agit d'une Vente définie suivant le présent article, et dont la date d'exécution de ladite Vente est inférieure à six ans, si le prix est supérieure au montant décrit en (A), cent pourcents (100 %) du Prix Implicite des Instruments d'Actionnariat déterminé de telle manière à ce que la Valeur des Biens et la Valeur Minimum des Biens sont égales,

et renonçant irrévocablement à tout droit de préemption dont il pourrait jouir conformément à l'article 9.3.2 concernant ces transferts; et

(iii) consentant à vendre toutes ses Actions à un prix supérieur ou égal à:

(A) Quatre-vingt quinze pourcents (95 %) du Prix Implicite des Instruments d'Actionnariat;

(B) s'il s'agit d'une Vente suivant cet article qui est inférieure à six ans à partir de l'Exécution, si supérieure au montant en (A), cent pourcents (100 %) du Prix Implicite des Instruments d'Actionnariat déterminé sur la base de l'égalité entre la Valeur des Biens et la Valeur Minimum des Biens,

à une personne (n'étant ni une Société Affiliée à, ni membre du même Groupe que l'Actionnaire Initiant) qui aurait proposé d'acquérir l'ensemble des Actions émises au même moment pour l'essentiel dans les mêmes conditions que la vente par l'Actionnaire Initiant, pourvu que dans chaque cas la transaction ait lieu dans les douze (12) mois suivant l'émission de la Notification de Vente.

16.10 À réception de la Notification de Vente, à moins que l'Actionnaire Notifié choisisse d'acheter les Biens ou les Actions de l'Actionnaire Initiant dans le délai de trente (30) Jours Ouvrés stipulé à l'article 16.7, la Société engagera un administrateur de biens indépendant ou une banque d'investissement de standing approprié afin de vendre les Biens sur

le marché et prendra toutes les mesures raisonnablement requises pour faire avancer le processus de vente et obtenir le meilleur prix pour les Biens.

16.11 Les Actionnaires devront obtenir qu'une réunion du Conseil ait lieu dans les trente (30) Jours Ouvrés suivant le dixième (10e) anniversaire de l'Exécution et au-delà de cette date, tous les cinq ans (pourvu que le quorum soit suffisant à ces réunions) au cours de ces réunions, les Gérants Titulaires décideront en toute bonne foi si les Biens doivent être vendus (une Vente Anniversaire). S'il est décidé en toute bonne foi par le Conseil au cours d'une telle réunion que la Vente Anniversaire est dans l'intérêt supérieur des Actionnaires, les Gérants soumettront la Vente Anniversaire à l'Approbaton de la Majorité des Actionnaires. Si l'Approbaton de la Majorité des Actionnaires est obtenue pour cette vente, la Société engagera un administrateur de biens indépendant ou une banque d'investissement de statut approprié afin de vendre les Biens sur le marché et prendra toutes les mesures raisonnablement requises pour faire avancer le processus de vente et obtenir le meilleur prix pour les Biens.

16.12 À la Date de Maturité des Prêts, la Société sera en droit de demander le refinancement ou l'extension des Prêts, conformément à la clause concernée de la Convention de Prêt concernée, dans les mêmes ou dans les conditions des Questions Réservées nécessitant l'Approbaton Plénière du Conseil comme spécifié dans la colonne (C) du tableau de l'article 19; et les Actionnaires devront accorder cette demande d'extension des Prêts, sauf s'il en a été convenu autrement, comme Question Réservée nécessitant l'Approbaton de la Majorité des Actionnaires comme spécifié dans la colonne (D) du tableau de l'article 19.

Art. 17. Assemblées Générales.

17.1 Le Conseil peut convoquer toute assemblée générale des Actionnaires. Ces assemblées doivent être convoquées si des Actionnaires représentant plus de cinquante pourcents (50 %) du capital social de la Société ou si la Convention de Coentreprise ou les Statuts l'exigent.

17.2 Les Assemblées d'Actionnaires peuvent se tenir au lieu et à l'heure spécifiés dans les notifications respectives d'assemblée. Cependant, les assemblées des Actionnaires ne pourront jamais se tenir au RU ou aux USA.

Art. 18. Responsabilités des Actionnaires. L' (Les) Actionnaire(s) est /sont responsable(s) seulement à hauteur du montant de sa (leur) souscription et cette responsabilité est solidaire et définie ou indéfinie et solidaire.

Chapitre V - Questions Réservées

Art. 19. Questions Réservées.

19.1 La Société devra, dans la mesure où elle en a la capacité juridique, obtenir (et les Actionnaires et Gérants dans la mesure où ils en ont la capacité juridique devront exercer leurs droits en lien avec la Société et toute Société du Groupe pour obtenir qu'elle obtienne) qu'aucune action ou décision constituant un des Questions Réservées n'est entreprise ou prise (que ce soit par le Conseil, la Société, toute Société du Groupe ou un des dirigeants ou Gérants du Groupe ou toute personne en lien avec le Groupe) à moins qu'une Approbaton Requisite n'ait été obtenue au préalable.

19.2 Chacun des Actionnaires et Gérants devront faire usage de leurs pouvoirs respectifs pour s'assurer, dans la mesure où ils en ont la capacité juridique, que, suite à l'obtention d'une Approbaton Requisite pour toute action ou décision en lien avec un des Questions Réservées ou autre sujet pour lequel l'Approbaton de la Majorité des Actionnaires, ou le consentement de chaque Partie à la Convention de Coentreprise ou Personne Principale est requis par la Convention de Coentreprise ou ces Statuts (et notamment l'article 19.4 (c)), la Société ou chacun de ses dirigeants ou Gérants (le cas échéant) exécute cette action ou décision et si nécessaire, que les Actionnaires votent en faveur de toute résolution de la Société requise pour le sujet en question (et à cette fin, la Société est désignée par la présente en tant que représentant légal de chaque Actionnaire pour accorder une procuration de vote ou signer toute résolution écrite, afin de donner effet à une telle résolution au cas où un Actionnaire y manquerait ou tarderait à le faire).

19.3 Les Actionnaires peuvent, avec l'Approbaton de la Majorité des Actionnaires, convenir de modifier les Questions Réservées ou de les compléter de temps en temps.

19.4 Les décisions concernant la fin ou le non-renouvellement de la nomination du Conseiller en Investissement et le remplacement du Conseiller en Investissement constitue un Question Réservée de la colonne (D) du tableau ci-dessous (nécessitant l'Approbaton de la Majorité des Actionnaires). Cependant, si la Société, ou une autre personne chargée de désigner ce Conseiller en Investissement (comme définie dans le Contrat de Conseils en Investissement) de son Groupe, est habilitée à mettre fin à la nomination du Conseiller en Investissement conformément au Contrat de Conseils en Investissement:

(a) Les Personnes Principales se concerteront sur la façon de procéder la plus appropriée;

(b) chaque Personne Principale sera habilitée à proposer la révocation ou le remplacement du Conseiller en Investissement et une Personne Principale ne devra pas refuser ou retarder déraisonnablement une proposition raisonnable d'une autre Personne Principale concernant telle révocation ou remplacement (pourvu (sans toutefois se limiter à) qu'il soit raisonnable pour toute Personne Principale d'objecter à toute proposition de remplacement faite par une Société Affiliée de l'autre Personne Principale); et

(c) si un Actionnaire l'exige, avec le consentement écrit de chaque Personne Principale, ce consentement n'étant pas déraisonnablement refusé ou retardé comme indiqué ci-dessus, la Société mettra fin au Contrat de Conseils en Investis-

sement (en son nom et au nom des autres personnes chargées de désigner le Conseiller en Investissement) et donnera effet au remplacement proposé.

19.5 Les sujets nécessitant une Approbation Requise sont présentés dans le tableau ci-dessous et, comme stipulé dans l'Article 19.1 ci-dessus, ils s'appliqueront en ce qui concerne la Société et l'exercice des droits de la Société en ce qui concerne les autres Sociétés du Groupe (auquel cas les références à la Société doivent être comprises comme incluant les références à ces Sociétés du Groupe):

Tableau:

(A) Sujet	(B) Approbation des Gérants B (comprenant l'approbation spécifiée dans l'article 11)	(C) Approbation Majoritaire du Conseil (comprenant l'approbation spécifiée dans l'article 11)	(D) Approbation Majoritaire (y compris, à cette fin, l'approbation des propriétaires de 75%)
1. Recommandations par le conseiller d'investissement En fonction de l'article 19.3, la prise de toute action dans le cadre de laquelle une recommandation a été donnée par le conseiller d'investissement conformément au Contrat de Conseil d'Investissement et qui a été envisagée ou qui concorde avec les projections du Business Plan. Pour éviter tout doute, dans la mesure où, tout sujet de la colonne (C) de toute ligne de ce tableau (autre que les lignes 3 et 13) manque à être considéré dans la colonne (B) en accord avec la phrase précédente, alors il doit être considéré sous la colonne (B) au lieu de la colonne (C).	-		
2. Changement dans la nature des affaires L'élaboration d'un changement dans la nature proposée de l'Activité.			-
3. Plan d'Activité et budget L'approbation de tout Business Plan (y compris l'exploitation et le budget de capital) ou de tout modification /changement matériel à tout Business Plan (matériel comprend notamment une modification/ changement aboutissant à (i) une augmentation des dépenses en capital ou (ii) toute réduction de revenu d'exploitation net ou (iii) toute augmentation soit des dépenses d'exploitation ou des dépenses du propriétaire (sauf les dépenses en capital) de plus de 10 pour cent.).		-	
4. Business Plan et budget L'approbation de tout amendement /déviation non-matérielle de tout Business Plan qui doit inclure un amendement /déviation au budget d'exploitation et capital qui est sous le seuil du (iii) paragraphe précédent ou l'approbation de tout amendement /déviation dans le budget d'exploitation et capital inférieur ou égal à 10 pour cent dans tout article de ligne individuel (à l'exception des dépenses en capital).	-		
5. Assurances Approbation des conditions de couverture d'assurance concernant la construction et les propriétaires en relation avec le Bien.			-
6. Nouveaux baux Accepter de nouveaux baux			-
7. Extension / résiliation des baux Accepter des avis de résiliation de bail ou négocier des extensions de bail ou des variations des conditions de tout bail non envisagé par le Business Plan.			-
8. Acquisition de biens Engager tout membre du Groupe à acquérir toute propriété dont le coût différentiel dépasse 10 000 €.			-

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 9. Acquisition de biens à caractère incident mineur.
Engager tout membre du Groupe à acquérir toute propriété qui n'a pas un coût différentiel supérieur à 10 000 € (c.- à-d. petite portion accordée pour l'obtention d'un accès supplémentaire, droit de passage complémentaire etc.) | - |
| 10. Redéveloppement
Le redéveloppement d'une partie ou de toute la propriété. | - |
| 11. Autre obligations de construction
Engager tout membre du Groupe à des obligations de construction. | - |
| 12. Nouveaux développements, partenariats et Coentreprises
Engager toute compagnie du Groupe à entreprendre de nouveaux développements ou à entrer dans tout partenariat ou Coentreprise avec toute personne pour le développement de toute partie de la propriété. | - |
| 13. Accords en dehors du cours ordinaire des affaires etc.
L'entrée dans tout accord, contrat ou transaction de nature inhabituelle ou onéreuse ou à long terme, ou en dehors du cours normal des affaires tel qu'elles sont pratiquées, ou autrement que par un contrat sous seing privé ou à des conditions commerciales usuelles. | - |
| 14. Nouvel emprunt matériel et sécurité
Tout endettement financier supplémentaire par tout Société du Groupe et/ou la constitution de toute hypothèque, sûreté, engagement contracté ou tout autre sûreté sur titres de tout capital non appelé ou de tout actif autre que (i) les privilèges survenant dans le cours ordinaire du commerce ou (ii) tout frais survenant de poursuite envisagée ou réalisée de clauses de rétention de titre et ce dans le cadre ordinaire des affaires. | - |
| 15. Modifications des contrats de dette
Effectuer toute modification matérielle aux mêmes conditions de que l'endettement financier existant du Groupe. | - |
| 16. Cessions autre qu'en accord avec la procédure de vente
Conclure la vente ou autre disposition de la propriété autrement qu'en accord avec la Convention de Coentreprise. | - |
| 17. Litige majeur
Initier toute réclamation ou action légale ou entamer toute action dans la conduite de la défense de toute plainte ou action autre que celles initiant ou poursuivant réclamation ou action légale qui constitue une dette issue du cours ordinaire de l'activité ou un recouvrement de loyer. | - |
| 18. Litige mineur
Initier ou poursuivre toute réclamation ou action légale qui constitue une dette issue du cours ordinaire de l'activité ou un recouvrement de loyer. | - |
| 19. Emission d'actions
La création, l'allocation ou l'émission de toute action ou de titres par la Société ou la cession de tout droit bénéficiant de la possibilité d'initier l'allocation ou l'émission de tout action ou de titres. | - |
| 20. Variation de capital de la compagnie
La réduction, le remboursement, l'acquisition (ou ré-acquisition), subdivision, consolidation ou autre variation du capital social de la Société (y compris la création, allocation ou émission d'actions) ou la | - |

réduction du montant (dans le cas où) restant au crédit de toute réserve non-distribuable (y compris le compte de prime d'émission ou réserve pour amortissement de capital), sauf pour les buts spécifiques énoncés dans la Convention de Coentreprise.

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 21. Faillite / liquidation avant terme | - |
| Sauf si autrement requis par la loi, la demande de paiement de dommages en faveur de la Société sous les lois d'insolvabilité ou de faillite la cession au profit e créanciers, la décision de liquider la Société, ou la demande judiciaire de nomination d'un commissaire à la liquidation ou d'un liquidateur, ou l'invitation de toute personne à nommer un destinataire. | |
| 22. Modifications statutaires de la Société La modification des Statuts | - |
| 23. Comités du Conseil | - |
| La nomination de tout comité du Conseil et l'établissement de ses fonctions et conditions de référence. | |
| 24. Nouvelles Questions réservées / Questions réservées modifiées | - |
| Effectuer toute modification à l'objet des Questions Réservées. | |
| 25. Réviseurs | - |
| Le retrait ou le remplacement des réviseurs. | |
| 26. Evalueurs | - |
| La nomination, remplacement ou résiliation des évaluateurs de la propriété. | |
| 27. Méthodes de comptabilité | - |
| L'adoption et l'approbation de tout changement significatif de la méthode de comptabilité et/ou des pratiques comptables non liées à des changements du GAAP. | |
| 28. Communiqués financiers | - |
| La ratification ou l'approbation des comptes annuels audités. | |
| 29. Pouvoirs d'autoriser les transferts d'actions permis par la Convention de Coentreprise | - |
| L'exercice de toute autorité ou pouvoir par la Société pour permettre tout transfert d'actions ou une Participation à celui-ci qui est expressément permise par la Convention de Coentreprise. | |
| 30. Pouvoirs de permettre les transferts d'actions en contrariété à ces Statuts L'exercice de toute autorité ou pouvoir par la Société pour autoriser tout transfert d'actions ou de Participations y relatifs (i) autrement que comme expressément permis par ces Statuts ou (ii) selon la provision mentionnée au début de l'article 9.4.2. | - |
| 31. Changements de Gérant | - |
| Détermination selon l'article 10 ou la Convention de Coentreprise du nombre de Gérants à nommer par un Actionnaire (par le cédant ou le bénéficiaire) suivant un transfert permis d'une partie des intérêts d'un Actionnaire ou de modifier le nombre de Gérants au titre de l'article 10 ou de la Convention de Coentreprise. | |
| 32. Fiscalité | - |
| La prise de toute action en ce qui concerne toute élection fiscale de toute Société du Groupe et toute autre déclaration fiscale. | |
| 33. Contrats avec des Sociétés Affiliées | - |

- Approuver la signature par la Société de contrats ou autre transactions avec toute Société Affiliée d'un actionnaire.
34. Négociations avec le Conseiller d'Investissement
Conclusion et approbation de la modification du Contrat de Conseil d'Investissement et tout autre sujet relatif à la nomination, le renouvellement, la résiliation ou la modification de tout contrat ou transaction, ou l'abandon de tout droit, impliquant le Conseiller d'Investissement. - (sujet à l'article 19.4)
35. Placements liquides
Au titre des conditions du Contrat de Conseil d'Investissement, toute détermination d'investir dans tout investissement en euros en liquide ou en équivalents de liquide comprenant des obligations et des titres liquides ne tombant pas sous le coup de la définition des placements liquides. -
36. Fonds de la Société
Instruire la mobilisation de fonds du compte bancaire de la Société à la clôture et la clôture financière d'un Accord d'Acquisition d'Actions. -
37. Accord d'Acquisition d'Actions
Conclure le Contrat d'Acquisition d'Actions et/ou donner toute instruction pour se retirer de ou résilier, toute modification ou abandon de, ou tout consentement selon le Contrat d'Acquisition d'Actions. -
38. Financement Urgent
Toute modification quant à la forme du Financement Urgent conformément à la Convention de Coentreprise ou à la forme du Montant Urgent conformément à la Convention de Coentreprise. -
39. Documents de Financement
Toute action, ou une résolution à ne pas prendre d'action, dont le résultat mènerait vraisemblablement à des conséquences contraires aux documents de financement tel que spécifié en paragraphe (d) de la définition de Bénéficiaire Admissible. -
40. Variation des Prêts
En accord avec l'article 16.12, une demande par la Société de refinancer /étendre un Prêt à la Date de Maturité à des dates différentes ou variées ou tout autre modification, variation ou abandon des conditions d'un Prêt. -
41. Refinancement / Extension des Prêts
En accord avec l'article 16.12, les décisions par un actionnaire de refuser une demande de la Société à refinancer /prolonger un Prêt à la Date d'Echéance en accord avec la clause de la Convention de Prêt pertinent ou toute résiliation d'un accord de Prêt. -
42. pacte d'actionnaire de la société TST Opernplatz (General Partner) GmbH
Conclure, modifier, abandonner ou résilier tout pacte d'actionnaires pouvant exister entre les actionnaires de la société TST Opernplatz (General Partner) GmbH -
43. Société à Conseil complet
Toute désignation d'une Société du Groupe autre que Société à Conseil complet. -
44. Personne Principale
Admission d'une autre Personne Principale comme y renvoient les mots entre crochets dans la définition de "Personne Principale". -
45. Général -

Dans la mesure où le sujet n'est identifié dans aucun des paragraphes précédents ni envisagé par le Business Plan.

Chapitre VI. - Exercice - Bilan

Art. 20. Exercice. L'exercice annuel de la Société doit commencer le 1^{er} janvier et doit terminer le 31 décembre (l'exercice). L'Exercice Initial doit commencer à la date de constitution de la Société et se terminer au 31 décembre 2011. A la fin de chaque exercice, les comptes de la compagnie sont établis et le conseil prépare un inventaire comprenant une indication de la valeur des actifs et passifs de la compagnie. Pour autant que le demande les lois et règlements du Grand-Duché de Luxembourg, les opérations de la Société et sa situation financière aussi bien que ses livres seront supervisés par un ou plusieurs réviseurs indépendants qualifiés de "réviseurs d'entreprises agréé(s)". Chaque actionnaire doit avoir le droit d'inspecter les livres et livres de comptes de la Société, l'inventaire et le bilan énoncés ci-dessus au siège social de la Société.

Art. 21. Attribution et Distribution des profits.

21.1 A partir du bénéfice net de la Société, tel que déterminé en accord avec les lois et règlements en vigueur, un montant égal à cinq pour cent (5%) est attribué à la réserve légale, jusqu'à ce que cette réserve se monte à dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

21.2 Le solde du bénéfice net peut être distribué aux actionnaires en proportion avec leur participation dans la compagnie en accord avec les règles énoncées ci-dessous.

21.3 Le Conseil est totalement habilité à constituer des réserves pour les passifs et contingences futurs de la compagnie, toutefois sujet à l'approbation requise dans le cadre de la procédure des une Questions Réservées, pour tout autre proposition envisagée dans le Business Plan, et que le Conseil considère à sa seule discrétion comme appropriée.

21.3 La Société, ainsi que chacun des Actionnaires doit user de ses pouvoirs respectifs, pour autant qu'ils soient juridiquement habilités à le faire, et sauf dans les matières réservées ou appliquées par le Conseil pour un objectif permis par ces Statuts, pour que la Société implante une politique de distribution qui cherche à assurer que tous les montants disponibles à la distribution par la Société, y compris les produits de toute vente, soient distribués (que ce soit par voie de paiement d'intérêt et de capital survenant dans le cadre de tout Instrument d'Actionariat (autre que les Actions) ou comme dividende, réacquisition ou rachat des actions ou autre) parmi les propriétaires d'Instruments d'Actionariat dès que cela est raisonnablement praticable en accord avec les Statuts et conditions d'émission de tout Instrument d'Actionariat.

21.4 La décision de distribuer les dividendes et la détermination de montant d'une telle distribution sera prise par l'assemblée générale des actionnaires sous la recommandation du Conseil soumise à l'Approbation en séance plénière du Conseil .

Art. 22. Inspection et Information.

22.1 Chaque Actionnaire peut avec une notification raisonnable et durant les heures de travail normales examiner les livres, livres de compte, comptes et tout autre information qui peut être raisonnablement requise par tout actionnaire, qui est gardé par la compagnie. Soumis à toute restriction juridique ou réglementaire en vigueur dans la compagnie, chaque actionnaire doit être habilité à recevoir toute information détenue par la compagnie et toute assistance raisonnable de la part de la compagnie que l'actionnaire demande raisonnablement pour être déceimment informé des affaires de la compagnie.

22.2 Sans préjudice à la généralité du paragraphe précédent, la compagnie doit fournir à chaque actionnaire ayant le droit de nommer un directeur:

(f) une copie des comptes du Groupe consolidés audités (respectant toutes les exigences juridiques pertinentes) dans le cadre de chaque exercice dans un laps de temps de cent vingt (120) jours ouvrés de la fin de l'exercice;

(g) une copie du Business Plan dès que raisonnablement possible après toute modification matérielle à celui-ci;

(h) une notice écrite dès que possible après que la compagnie ou un directeur soit au courant de tout offre faite à ou par les propriétaires de tout instrument d'actionnaires pour vendre ou acquérir tout instrument d'actionnaire ou toute offre faite à la compagnie ou tout actionnaire d'acquérir la propriété;

(i) des détails écrits (y compris l'estimation raisonnable du conseil de la responsabilité potentielle) de tout litige ou arbitrage potentiel ou entamé contre tout membre du Groupe de la compagnie qui, en cas de succès, aurait un effet matériel négatif sur le Groupe de la compagnie dès que possible après qu'un tel litige soit potentiel ou entamé; et

(j) des copies de toute information financière ou autre fournie par tout membre du Groupe de la compagnie à toute banque ou propriétaire de titre de dettes émis par tout membre du Groupe de la compagnie (quand cela est raisonnablement praticable) au même moment où elle est fournie.

Art. 23. Causes de Dissolution. La compagnie ne sera pas dissoute pour cause de décès, suspension de droits civiques, insolvabilité ou faillite de l'un des actionnaires.

Art. 24. Liquidation.

24.1 Au moment de la dissolution de la compagnie la liquidation sera effectué par un ou plusieurs liquidateurs, actionnaires ou pas, nommés par les actionnaires par approbation de la majorité des actionnaires qui détermineront leurs pouvoirs et leur rémunération.

24.2 Les Actionnaires par Approbation à la Majorité des Actionnaires peut décider de dissoudre la Société et de procéder à sa liquidation en supportant personnellement le paiement de tous les actifs et passifs de la Société, qu'ils soient connus ou cachés. Cet article est soumis à l'article 9.3.6 si une des circonstances spécifiées par cet article s'applique.

Chapitre VII. - Droit applicable et Définitions

Art. 25. Il est fait référence aux dispositions légales pour toutes les questions ne faisant l'objet d'aucune disposition particulière dans les présents Statuts.

Art. 26. Définitions. Gérants A a la signification qui lui est donnée à l'article 10;

Notice d'Acceptation a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.4;

Période d'Acceptation a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.4;

Actionnaire Concerné a la signification qui lui est donnée à l'article 9.3.1.;

Société Apparentée désigne, eu égard à toute Personne Principale et à tout membre de son Groupe Apparenté:

(a) toute société ou autre Entreprise qui est une filiale entièrement détenue, directement ou indirectement, par ladite Personne principale;

(b) tout fonds ou tout véhicule d'investissement collectif ou accord:

(i) géré(e) par un gérant tiers; et

(ii) dont l'objectif d'investissement est d'investir principalement dans des actifs immobiliers,

Dans lequel/laquelle ladite Personne principale détient (directement ou indirectement) soit l'intégralité de l'intérêt d'investissement, soit l'intégralité de l'intérêt d'investissement excepté celle spécifiée aux points (A) ou (B) ci-dessous (un Fonds Client):

(A) intérêt de type rémunération sur performance, frais de gestion ou carried interest (mais structuré); ou

(B) un intérêt de moins de dix (10) pourcents (10%) détenu par (a) une Société Apparentée au Conseiller en Investissement et/ou (b) tout autre Gérant ou conseiller en investissement désigné pour gérer ledit Fonds Client (et/ou occasionnellement toute Société Apparentée dudit Gérant ou conseiller en investissement);

(c) Toute Filiale détenue à 100% d'un Fonds Client, du type référencé au paragraphe (b);

(d) Aux fins de l'article 9.2.1(a) uniquement, tout prête-nom, trustee ou propriétaire similaire de tout Fonds Client du type indiqué au paragraphe (b) ci-dessus (dans cette qualité)

et eu égard: (1) au Conseiller en Investissement, désigne toute Filiale de JP Morgan Chase & Co. et (2) à tout Gérant ou conseiller en investissement d'un Fonds Client, désigne toute Société Holding dudit Gérant ou conseiller en investissement et/ou toute Filiale de ladite Société Holding;

Actions Allouées a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.3;

Vente Anniversaire a la signification qui lui est donnée à l'article 16.11;

Business Plan Annuel a la signification qui lui est donnée dans le Contrat Coentreprise;

Gérant Titulaire a la signification qui lui est donnée à l'article 10;

Statuts a la signification qui lui est donnée à l'article 1;

Approbation des Gérants B a la signification qui lui est donnée à l'article 11.5(a);

Gérants B a la signification qui lui est donnée à l'article 10;

Conseil a la signification qui lui est donnée à l'article 10;

Approbation Majoritaire du Conseil désigne l'approbation donnée lors d'une réunion du Conseil par les Gérants disposant du droit d'exprimer la proportion des votes de tous les Gérants indiqués, concernant les Questions Réservées dans les colonnes (B) ou (C) de l'article 19.5 (par les voix exprimées en faveur des Questions Réservées);

Activité désigne l'activité de détenir un intérêt d'investissement indirect dans la Propriété par l'intermédiaire d'une participation dans Opernplatz et le KGGP et/ou toute autre activité supplémentaire occasionnellement approuvée et prise en compte dans le Business Plan;

Jour Ouvré désigne un jour (excepté le samedi et le dimanche) pendant lequel les banques sont généralement ouvertes à Londres, Luxembourg et Francfort pour une gamme complète d'activités;

Business Plan désigne le Business Plan Initial et, après l'expiration du Business Plan, le premier Business Plan annuel ainsi que tous les suivants;

Date de Clôture a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.8;

Société a la signification qui lui est donnée à l'article 1;

Transfert Obligatoire a la signification qui lui est donnée à l'article 9.2;

Gérant Conflicté a la signification qui lui est donnée à l'article 11.6;

Société Liée a la signification qui lui est donnée à l'article 3;

Actionnaire Restant a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.3;

Actionnaire Contrevenant a la signification qui lui est donnée à l'article 9.1.2;

Charges a la signification qui lui est donnée à l'article 15;

Notification de Défaut a la signification qui lui est donnée à l'article 9.3.2;

Actionnaire Défaillant a la signification qui lui est donnée à l'article 9.3.2;

Gérant désigne un gérant de la Société;

Financement Urgent a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Montant Urgent a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Groupe apparenté à Euro Opera a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Actionnaire Euro Opera désigne Euro Opera S.à.r.l., une société constituée et établie en vertu du droit luxembourgeois, dont le siège social est situé 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, inscrite au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 156.945,;

Expert a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Année Sociale a la signification qui lui est donnée à l'article 20;

Documents financiers a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Premier Business Plan Annuel a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Valeur de liquidation a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Conseil Approbation Plénière du Conseil a la signification qui lui est donnée à l'article 11.5(b);

Groupe désigne:

(a) en relation avec la Société, la Société elle-même et occasionnellement ses Filiales ou l'une d'entre elles selon le contexte et Société du groupe et Membre du Groupe ont la même signification;

(b) en relation avec tout Investisseur, désigne l'Investisseur, sa Personne principale et toute Filiale de sa Personne principale et membre du Groupe de l'Investisseur aura la même signification;

Société Holding désigne une entreprise qui, par rapport à une autre entreprise, une Filiale:

(a) détient ou contrôle (directement ou indirectement) des actions (ou autres participations) dans la Filiale détient l'exercice de plus de cinquante pourcents (50%) de voix de votes aux assemblées générales de la Filiale sur l'ensemble ou la plus grande majorité des sujets traités par la Société ou; ou

(b) a le droit de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil directionnel de la Filiale ou de son autre organe directeur ou associé directeur; ou

(c) a le droit d'exercer une influence dominante sur la Filiale:

(i) en vertu de dispositions contenues dans les documents constitutionnels de la Filiale; ou

(ii) en vertu d'un contrat de prise de contrôle; ou

(d) contrôle seule ou, suivant les termes d'une convention avec d'autres actionnaires ou membres, une majorité des droits de vote dans la Filiale; ou

(e) a de toute autre manière le pouvoir d'exercer ou exerce effectivement une influence dominante ou un contrôle sur la Filiale; ou

(f) est placée sous la même direction que la Filiale concernée.

Aux fins de la présente définition:

(g) une entreprise sera considérée comme détenant ou contrôlant (directement ou indirectement) des actions (ou participations) dans une autre entreprise si (X) l'une quelconque de ses Filiales est un membre de ladite entreprise; ou (Y) toute action dans ladite entreprise est détenue par une personne agissant pour le compte de celle-ci ou de l'une quelconque de ses Filiales;

(h) une entreprise sera présumée avoir le droit d'exercer une influence dominante sur une entreprise aux fins du point (c) susmentionné (mais sans préjudice du point (e) susmentionné ni sans en limiter la portée) uniquement si elle a le droit de donner des instructions, eu égard aux politiques financières et opérationnelles de ladite autre entreprise, auxquelles seront tenus de se conformer ses directeurs, qu'elles servent les bénéfices de ladite autre entreprise ou non;

(i) contrat de prise de contrôle désigne un contrat écrit conférant un droit d'exercer une influence dominante:

(i) autorisé par les statuts ou autres documents constitutifs de l'entreprise par laquelle le droit peut être exercé; et

(ii) est autorisé par le droit en vertu duquel est établie l'entreprise; et

(j) toute entreprise qui est une Filiale d'une autre entreprise sera aussi une Filiale de toute autre entreprise dont l'autre est une Filiale; et

(k) le commandité de toute société en commandite sera réputé exercer effectivement une influence dominante ou un contrôle sur ladite société.

Valeur Implicite de l'Actif Net a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Prix Implicite d'Instrument d'Actionnariat a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Business Plan Initial désigne le Business Plan pour le Groupe, qui sera valide jusqu'à l'approbation du Premier Business Plan Annuel du Groupe conformément à tout Contrat d'Investissement;

Actionnaire initiant a la signification qui lui est donnée à l'article 16.5;

Evènement d'Insolvabilité a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Participation désigne toute Participation de tout type liée à tout Instrument d'actionnariat ou à tout droit de contrôle des voix ou des droits attribuables à tout Instrument d'Actionnariat, y compris (mais sans s'y limiter) tous les droits attribués au titulaire de ceux-ci en vertu de la Convention de Coentreprise, indépendamment de toute condition ou restriction dont peut faire l'objet l'exercice de tout droit attribué à ladite Participation;

Conseiller en Investissement désigne la Société de gestion d'actifs J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited et/ou toute personne qui peut être désignée de temps à autre en tant que conseiller en investissement de la Société et/ou toute Société détentrice de Participations ou Filiale de la Société en lien avec les Biens;

Contrat de Conseil en Investissement désigne tout contrat de conseil en investissement en lien avec les Biens conclu entre la Société et le Conseiller en Investissement;

Investisseurs désigne les personnes qui détiennent des Actions ou des Instruments d'Actionnariat;

Convention de Coentreprise a la signification qui lui est donnée à l'article 1;

KGGP a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Loi a la signification qui lui est donnée à l'article 1;

Placement liquide désigne les investissements libellés en Euro en trésorerie ou en équivalent de trésorerie, y compris:

(a) les titres d'État remboursables au gré du porteur ou devant être remboursés dans un délai de 12 mois;

(b) les obligations gouvernementales municipales et nationales, instruments de marché monétaire ou autres titres de créance à court terme au moins cotés «A-1» en vertu des services de notation Standard & Poor ou «P-1» par le Service Moody's Investors Service, Inc.;

Convention de Prêt désigne tout contrat précisant les modalités de chaque Prêt;

Prêt désigne tout prêt participatif consenti occasionnellement par chaque actionnaire à la Société, à l'Achèvement conformément à la Convention de Coentreprise, aux conditions prévues dans la Convention de Prêt;

Gérant a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Date d'échéance a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Prêt concerné;

Valeur minimum des Biens a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Non Résident au Royaume-Uni et Non Résident aux États-Unis ont la signification qui leur est donnée à l'article 10.

Date de notification a la signification qui lui est donnée à l'article 9.3.6;

Actionnaires notifiés a la signification qui lui est donnée à l'article 16.5;

Actions offertes a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.3;

Conditions de l'Offre a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.3;

Opernplatz a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Transfert autorisé a la signification qui lui est donnée à l'article 9.2;

Personne principale a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Biens a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Valeur des Biens désigne la valeur de vente des Biens dans l'hypothèse d'une vente sur le marché, après une période raisonnable de commercialisation et dans des conditions de concurrence normale entre un acheteur et un vendeur consentants;

Cédant qualifié a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Actions Rachetables a la signification qui lui est donnée à l'article 5;

Approbation réglementaire désigne toute approbation requise par une loi ou réglementation pour un transfert direct ou indirect d'Instruments d'actionnariat;

Groupe apparenté désigne tout groupe d'Investisseurs qui sont en tout temps des Filiales de la même Personne principale;

Actions Pertinentes a la signification qui lui est donnée à l'article 9.3.2(i);

Autorisation requise désigne l'Approbation à la Majorité des Actionnaires ou l'Approbation Majoritaire du Conseil telle qu'éventuellement spécifiée à l'égard des Questions réservées à l'article 19.5;

Questions Réservées a la signification qui lui est donnée à l'article 19;

Vente désigne l'aliénation (directement ou indirectement) de la Participation du Groupe dans les Biens;

Date de Vente a la signification qui lui est donnée à l'article 16.6;

Notification de Vente a la signification qui lui est donnée à l'article 16.5;

Transfert de Vente a la signification qui lui est donnée à l'article 16;

Actionnaire vendeur a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.1;

Action a la signification qui lui est donnée à l'article 5;

Actionnaire a la signification qui lui est donnée à l'article 1;

Approbation à la Majorité des Actionnaires désigne l'approbation écrite des Actionnaires de la proportion des Actions émises spécifiée à l'égard de Questions réservées dans la colonne (D) du tableau de l'article 19.5;

Instruments d'actionariat désigne (i) les Actions; et (ii) les Prêts et (iii) tout autre prêt à collé à des titre ou instrument attestant de l'endettement émis par la Société à l'un des Investisseurs (et/ou ses Filiales);

Groupe apparenté à SMF a la signification qui lui est donnée dans la Convention de Coentreprise;

Actionnaire SMF désigne SMF Opera S.à.r.l., une société constituée et établie en vertu du droit luxembourgeois, inscrite au registre du commerce sous le numéro B 154.702 et dont le siège est situé 1, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg;

Conditions a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.6;

Notice de transfert a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.3;

Gérant non-Conflicté a la signification qui lui est donnée à l'article 11.6;

Entreprise désigne une personne morale ou une société de personnes ou une association sans personnalité morale ou une fiducie exerçant des activités commerciales ou professionnelles (y compris une activité de placement) avec ou sans but lucratif. »

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

DONT ACTE, passé à Luxembourg, les jours, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous notaire la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: F. GIBERT, D. MORARCALIEV, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg A.C. le 15 avril 2011. Relation: LAC/2011/17625. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur ff. (signé): Carole FRISING.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur sa demande.

Luxembourg, le 21 avril 2011.

Référence de publication: 2011059180/2178.

(110066498) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mai 2011.

Gefin S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 98.509.

Le Bilan au 31.12.2010 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: 2011074958/10.

(110083581) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2011.

Sodalis SA, Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 36, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 53.486.

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.

Luxembourg, le 31 mai 2011.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L-1013 Luxembourg

Référence de publication: 2011076401/14.

(110084759) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Gelins, Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 53.199.

Le bilan au 31 DECEMBRE 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: 2011074959/10.

(110083521) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2011.

Fin Eleven S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 153.913.

Les comptes au 31 décembre 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.

Société Européenne de Banque
Société Anonyme
Banque domiciliataire
Signatures

Référence de publication: 2011074941/13.

(110083735) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2011.

Gemarpa S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 117.591.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.
Luxembourg, le 2 mai 2011.

Référence de publication: 2011074960/10.

(110082859) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2011.

Paintbox S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 97.862.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011076321/10.

(110084974) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Phyrentia S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 150.490.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076329/10.

(110085458) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Piphi, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1834 Luxembourg, 21, rue Jean-Pierre Koltz.
R.C.S. Luxembourg B 151.051.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2011076330/11.

(110084999) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Private Label S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 120, boulevard de la Pétrusse.
R.C.S. Luxembourg B 100.909.

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

Mandataire

Référence de publication: 2011076332/11.

(110085055) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

PCJIM S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R.C.S. Luxembourg B 157.761.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Pour PCJIM S.à r.l.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011076336/11.

(110084710) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Proconsult Informatique S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3450 Dudelange, 42, rue du Commerce.
R.C.S. Luxembourg B 141.681.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076347/10.

(110085033) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

QS GEO S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 84, Grand-rue.
R.C.S. Luxembourg B 135.143.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Belvaux, le 31 mai 2011.

Référence de publication: 2011076351/10.

(110085071) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Private Holdings of Investments Luxembourg S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 71.358.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Société Européenne de Banque

Société Anonyme

Banque Domiciliaire

Signatures

Référence de publication: 2011076345/13.

(110084714) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**Realize Project Management, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-7557 Mersch, 19, rue Mies.

R.C.S. Luxembourg B 130.270.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076352/10.

(110084884) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**Rabel S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 71.437.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Référence de publication: 2011076357/10.

(110084962) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**Reipa Immobilière S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 67, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 38.578.

Le bilan au 31 décembre 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.

Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Référence de publication: 2011076364/10.

(110085179) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**RV S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4929 Hautcharage, 10, rue Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 143.378.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Pour RV SA

Référence de publication: 2011076372/10.

(110084998) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Redlux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.427.700,00.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 94.599.

Le bilan de la société au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

*Pour la société**Un mandataire*

Référence de publication: 2011076362/12.

(110085403) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**Scatec Luxembourg Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R.C.S. Luxembourg B 153.272.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

*Pour SCATEC LUXEMBOURG HOLDING S.A.**Un mandataire*

Référence de publication: 2011076374/11.

(110084736) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**Société Luxembourgeoise d'Entreprises et de Constructions, Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 4.473.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076380/10.

(110085024) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**SA Aequadis, Société Anonyme.**

Siège social: L-8832 Rombach-Martelange, 18, route de Bigonville.

R.C.S. Luxembourg B 107.000.

Les comptes annuels au 31.12.2010 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076383/10.

(110085291) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.**Schaeffer Marketing S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4830 Rodange, 26-30, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 32.372.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Pour SCHAEFFER MARKETING SARL

Référence de publication: 2011076391/10.

(110084997) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Savox International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 2, rue de Bitbourg.
R.C.S. Luxembourg B 142.649.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 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.

Pour la société
Un administrateur

Référence de publication: 2011076386/11.

(110084902) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Savox Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 2, rue de Bitbourg.
R.C.S. Luxembourg B 142.904.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 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.

Pour la société
Un administrateur

Référence de publication: 2011076387/11.

(110084903) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Savox S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 2, rue de Bitbourg.
R.C.S. Luxembourg B 142.959.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 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.

Pour la société
Un administrateur

Référence de publication: 2011076388/11.

(110084901) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Schirooflax S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4306 Esch-sur-Alzette, 97, rue Michel Rodange.
R.C.S. Luxembourg B 134.742.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076393/10.

(110085469) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

**Sideral Holding & Cie S.A., Société Anonyme Soparfi,
(anc. Sideral Holding & Cie S.C.A.).**

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 75.968.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 61863 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: 2011076394/10.

(110085110) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Société d'Investissement QUINCIEUX S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R.C.S. Luxembourg B 103.971.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Pour Société d'Investissement QUINCIEUX S.à r.l.

Un mandataire

Référence de publication: 2011076378/11.

(110085506) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Sanlorenzo Adria East SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1836 Luxembourg, 23, rue Jean Jaurès.

R.C.S. Luxembourg B 132.470.

—
La version abrégée des comptes annuels au 31 décembre 2010 a été déposée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Dandois & Meynial

Référence de publication: 2011076385/11.

(110085085) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Scala International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 370, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 19.121.

—
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.

STRATEGO TRUST S.A.

Domiciliaire

Référence de publication: 2011076389/11.

(110085176) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Sofichem S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 10, rue Sainte Zithe.

R.C.S. Luxembourg B 88.652.

—
Les comptes annuels au 31 juillet 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.

L'agent domiciliaire

Référence de publication: 2011076402/10.

(110085399) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

SOLDEV, Soludec-Development, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 61.372.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076403/10.

(110085101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Metex S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 39.637.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Boulevard Joseph II

L-1840 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2011076291/13.

(110085192) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

MGV II S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 118.426.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076293/10.

(110084895) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Nacoat S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 161.151.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 31 mai 2011.

Référence de publication: 2011076304/10.

(110084785) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Nature Elements, Société Anonyme.

Siège social: L-1818 Howald, 17B, rue des Joncs.

R.C.S. Luxembourg B 144.639.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Signature.

Référence de publication: 2011076305/10.

(110084885) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Cannon Street Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 205, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 121.683.

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.

Tatiana Speranskaia.

Référence de publication: 2011076064/10.

(110085175) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Charitable Luxembourg Three S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 15.800,00.

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R.C.S. Luxembourg B 128.147.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour Charitable Luxembourg Three S.à r.l.

Un mandataire

Référence de publication: 2011076069/11.

(110085130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Cidron Iugo S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 153.178.

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 31 mai 2011.

Référence de publication: 2011076070/10.

(110085060) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Citco C&T (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 139.857.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Christelle Ferry.

Référence de publication: 2011076072/10.

(110084795) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

CIS Luxembourg S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 104.282.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 30 mai 2011.

Paul DECKER

Le Notaire

Référence de publication: 2011076083/12.

(110085181) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.

Compagnie Financière du Bâtiment, Société Anonyme.

Siège social: L-8371 Hobscheid, 7, rue Hiehl.

R.C.S. Luxembourg B 134.105.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Pour COMPAGNIE FINANCIERE DU BÂTIMENT

Référence de publication: 2011076086/10.

(110084961) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juin 2011.
