

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° 2878

11 octobre 2014

SOMMAIRE

Digital River International S.à r.l. 138098

Digital River International S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 114.146.

In the year two thousand and fourteen, on the third day of October.

Before the undersigned, Maître Francis Kessler, notary public, residing at Esch-sur-Alzette, Grand-Duchy of Luxembourg.

The undersigned:

(1) the board members, acting in that capacity and as such constituting the entire board of managing directors of Digital River Ireland Limited, a single member private company limited by shares, with registered office address at 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland, registered with the Irish Companies Registration Office under number 406071;

here represented by Mrs. Claudia Rouckert, with professional address at 5, rue Zenon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, pursuant to a power of attorney granted by the board of managing directors on 1st October 2014 (the "Power of Attorney"); and

(2) the board members, acting in that capacity and as such constituting the entire board of managers of Digital River International S.à r.l., a private limited liability company, having its registered office at 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 114.146;

here represented by Mrs. Claudia Rouckert, with professional address at 5, rue Zenon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, pursuant to a resolution taken by the board of managers on 1st October 2014 (the "Resolution").

The Resolution and Power of Attorney, initialed *varietur* by the proxyholders of the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in the aforementioned stated capacities, have required the undersigned notary to record the following:

COMMON MERGER PROPOSAL

1. Preamble.

1.1. These common draft terms of merger (hereinafter, the "Merger Terms") apply to a proposed cross-border merger between Digital River International S.à r.l., a private limited liability company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (hereinafter, the Disappearing Company) and Digital River Ireland Limited, a company registered under the laws of Ireland (hereinafter, the Acquiring Company and, together with the Disappearing Company, the Merging Companies), whereby the boards of directors of the Acquiring Company and the board of managers of the Disappearing Company wish to propose a legal merger by absorption (the "Merger") within the meaning of Regulation 2(1) of the European Communities (Cross-Border Mergers) Regulations 2008, S.I. No. 157/2008, as amended (the "Irish Regulations") and the provisions of article 261 and subsequent provisions, in particular article 278, of the Luxembourg law on commercial companies, as amended (the "Luxembourg Law").

1.2. At the time of the implementation of the Merger:

1.2.1 the Acquiring Company will be the sole shareholder of the Disappearing Company and therefore the provisions in Regulation 2(1) of the Irish Regulations, and of article 278 of the Luxembourg Law will be applicable;

1.2.2 neither of the Merging Companies have been dissolved, have been declared bankrupt or have been granted a suspension of payments;

1.2.3 neither the Acquiring Company nor the Disappearing Company have a supervisory board; and

1.2.4 all issued shares in the share capital of the Disappearing Company have been fully paid up.

1.3. This document comprises the Merger Terms which have been drawn up in writing by the Merging Companies for the purposes of Regulation 5 of the Irish Regulations and article 261 of the Luxembourg Law.

2. Information regarding the merging companies.

2.1. The Disappearing Company:

- Company name: Digital River International S.à r.l.
- Legal form of the company: Private limited liability company (Société à responsabilité limitée).
- Company registration number with the Luxembourg Trade and Companies' Register: B 114.146
- Registered office address of the company: 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg
- Register where the publicly available information about the company is kept and stored: Luxembourg Trade and Companies' Register
- Share capital of the company: EUR 12,500 (twelve thousand five hundred Euro) represented by 500 (five hundred) shares with a par value of EUR 25 (twenty-five Euro) each
- Paid-up share capital of the company: EUR 12,500 (twelve thousand five hundred Euro).

2.2. The Acquiring Company:

- Company name: Digital River Ireland Limited.
- Legal form of the company: single member private company limited by shares.
- Company number: 406071.
- Registered office address of the company: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
- Register where the information about the company is kept and stored: Irish Companies Registration Office ("CRO").
- Authorised share capital of the company: EUR 10,000,000 divided into 10,000,000 ordinary shares of EUR 1.00 each.
- Issued and paid-up share capital of the company: EUR 2,600,001 divided into 2,600,001 ordinary shares of EUR 1.00 each.

3. Manner of the merger.

3.1. The Merger is to be effected between the Merging Companies, by means whereof the Acquiring Company shall acquire all of the assets and liabilities of the Disappearing Company (the "Assets and Liabilities") by operation of law and the Disappearing Company shall be dissolved without going into liquidation. No shares or other consideration will be issued, given or paid to (or by) the Acquiring Company in its capacity as sole shareholder of the Disappearing Company in consideration for the transfer of the Assets and Liabilities of the Disappearing Company.

3.2 At the Effective Time, the business activities of the Acquiring Company and the Disappearing Company shall be continued by the Acquiring Company. The Disappearing Company shall be dissolved without going into liquidation.

4. Proposed measures in connection with the shareholding.

4.1 The members of the board of directors of the Acquiring Company are Eamonn Barry, Sandrine Bonnardel, Kevin Crudden and Marco Vergani. The composition of the board of directors of the Acquiring Company shall not be altered as result of the Merger.

4.2 At the time of resolving on the Merger the Acquiring Company will hold the entire issued share capital of the Disappearing Company and therefore, pursuant to Regulation 5(2)(c) of the Irish Regulations and article 278 of the Luxembourg Law, it is not necessary to determine an exchange ratio between shares in the capital of the Acquiring Company and shares in the capital of the Disappearing Company. Therefore, as a result of the Merger all shares in the capital of the Disappearing Company shall be cancelled by operation of law.

4.3 Neither the Acquiring Company or any third party have any special rights or restrictions attaching to the shares in the Disappearing Company, such as profit distribution or share subscription rights, nor are measures proposed concerning any such special rights or restrictions. There are no persons nor entities with special rights vis-a-vis the Disappearing Company in any way other than as shareholders, such as rights to profit distributions or rights to acquire shares, so that no rights as referred to in Regulation 5(2)(e) of the Irish Regulations or article 270 of the Luxembourg Law will be allocated.

4.4 The Articles of Association of the Acquiring Company that shall continue its activities after the Merger are shown hereto as Annex I. The articles of association of the Acquiring Company shall not be amended in connection with the Merger.

5. Transfer and evaluation of assets and liabilities.

5.1. The Assets and Liabilities, including rights and duties under transactions, of the Disappearing Company will be transferred to the Acquiring Company from a legal perspective at 10:59 p.m. Central European Time on 31 December 2014 (the "Effective Time").

5.2. For accounting purposes all acts and transactions of the Disappearing Company shall be considered as being those of the Acquiring Company and be deemed to be conducted on behalf of the Acquiring Company as of the Effective Time. The relevant amounts shall be transferred to the books of the Acquiring Company as of the Effective Time.

5.3. The Assets and Liabilities of the Disappearing Company will be acquired by the Acquiring Company at their market value.

5.4 The financial statements of the Disappearing Company for the period ended 31 December 2013 (as shown hereto as Annex II) are used to evidence the assets and liabilities of the Disappearing Company for the purposes of Regulation 5(2)(j) of the Irish Regulations and article 261 of the Luxembourg Law.

5.5 The Disappearing Company is in the process of transferring shares it holds in certain affiliated companies (the "Affiliated Companies"). The names of the Affiliated Companies are set out in Annex III. The transfer of the shares in the Affiliated Companies will be completed in advance of the Effective Time.

5.6 For the purpose of the Merger, the Acquiring Company shall use its audited financial statements for the year ended 31 December 2013.

5.7 The Acquiring Company, being the sole shareholder of the Disappearing Company at the moment of resolving upon the Merger (and with the approval of its own sole shareholder) has agreed that it shall not be necessary to draw up an accounting statement as referred to in Regulation 11(3) of the Irish Regulations and article 267 of the Luxembourg Law in connection with the Merger.

6. Tax regime of the merger.

6.1. The Merger will trigger the realization of the assets and liabilities of the Disappearing Company at fair market value in accordance with articles 170 (1) and 170 bis of the Luxembourg Income Tax Law.

6.2. No permanent establishment of the Acquiring Company will exist in Luxembourg.

7. Resolutions.

7.1 In accordance with Regulation 10 of the Irish Regulations and article 278 of the Luxembourg Law, the Acquiring Company's shareholder will pass a special resolution to approve the Merger Terms no earlier than one month after the Merger Terms have: (i) been filed with the CRO and published in the CRO Gazette and in two newspapers; and (ii) filed with the Luxembourg Trade and Companies' Register ("Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg") and published in the Luxembourg official gazette ("Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations"). The Merger Terms have been approved by the board of directors of the Acquiring Company and the board of managers of the Disappearing Company.

7.2 The resolutions to merge are not subject to further approval of any corporate body of either of the Merging Companies.

7.3 The board of directors and the board of managers of the Merging Companies will prepare a directors' explanatory report (the "Directors' Explanatory Report") pursuant to Regulation 6 of the Irish Regulations and to article 265 of the Luxembourg Law, which will set out information on the implications of the Merger for the shareholders and (where applicable) creditors and employees of the Merging Companies, as well as the economic and legal grounds for the Merger.

7.4 The Merging Companies will enter into the Merger pursuant to these Merger Terms which will be available for inspection at the registered offices of the Merging Companies, together with the Directors' Explanatory Report. In addition, the Merging Companies will file a copy of these Merger Terms, with annexes, with the CRO in Dublin, Ireland and the Trade and Companies Register in Luxembourg.

8. Likely repercussions of the cross-border merger on employment.

8.1. As of the date of these Merger Terms, the Disappearing Company has one employee. The Acquiring Company has approximately 75 employees.

8.2 The employee of the Disappearing Company has agreed to the transfer of his employment contract to an affiliated company prior to the Effective Time. Accordingly, the Disappearing Company will have no employees at the Effective Time.

8.3 The procedure for the determination of rules on employee participation in the Acquiring Company, as referred to in Regulations 24 to 44 of the Irish Regulations and articles 257 and 261 of the Luxembourg Law does not have to be followed since rules on employee participation as referred to in Regulation 23(a) of the Irish Regulations and articles L. 426-1 to L. 426-16 of the Luxembourg Labor Code do not apply to any of the Merging Companies.

8.4 Neither the Acquiring Company nor the Disappearing Company have established a works council.

8.5 It is not anticipated that the Merger will have any negative impact on the employees of the Merging Companies.

9. Special advantages granted to members of the administrative and management organs of the merging companies.

9.1 In connection with the Merger no benefits shall be given to any director or manager of the Merging Companies or other person involved in the Merger.

9.2 Pursuant to Regulation 7(1)(a) of the Irish Regulations and article 278 of the Luxembourg Law, an independent expert's report is not required with respect to the Merger as it is a merger by absorption of a wholly-owned subsidiary. Accordingly, no amount or benefit has been or will be paid to any such independent expert.

10. Creditors' rights.

10.1 Upon the completion of the Merger, the creditors of the Disappearing Company shall become the creditors of the Acquiring Company.

10.2 In accordance with article 268 of the Luxembourg Law, the creditors of the Disappearing Company may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply to the judge presiding the chamber of the "Tribunal d'Arrondissement de et a Luxembourg" dealing with commercial matters and sitting as in urgency matters, to obtain adequate safeguards of collateral for any matured or unmatured debts, in case the Merger would make such protection necessary.

10.3 The creditors of the Disappearing Company may obtain (free of charge) the complete information on the exercise of their rights at the Disappearing Company's registered office: 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

10.4 The creditors of the Acquiring Company may exercise their rights under Regulation 15 of the Irish Regulations.

11. Power of attorney. To the extent such is permitted by law, the Disappearing Company grants irrevocable power of attorney to the Acquiring Company, to perform any act after completion of the Merger if, and to the extent, necessary for the implementation and completion of the Merger.

12. Applicable law. The Merger Terms have been drafted in compliance with the requirements of the Irish Regulations as well as those of Luxembourg Law with respect to the implementation of the Merger.

1. Articles of association of Acquiring Company

COMPANIES ACTS, 1963 TO 2009
COMPANY LIMITED BY SHARES
MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF

DIGITAL RIVER IRELAND LIMITED

(as amended by Special Resolution passed on 10 December 2010)

1. The name of the Company is Digital River Ireland Limited.

2. The objects for which the Company is established are:

2.1.

a. To carry on the business of providing e-commerce site development and hosting, site merchandising, order management, digital and physical product fulfilment, multilingual customer services, email marketing, advanced reporting and analytics, strategic marketing services and all other kinds of business whether directly or in-directly associated with the provision and outsourcing of e-commerce business solutions.

b. To carry on the business of providing services relating to money remittance and other related financial payment services including the collection and transmission of money and transacting all kinds of agency business of any description.

2.2 To carry on the business of a holding company and to co-ordinate the administration, finances and activities of the subsidiary companies of the Company, to do all lawful acts and things whatever that are necessary or convenient in carrying on the business of such a holding company and in particular to carry on in all its branches the business of a management services company, to act as managers and to direct or co-ordinate the management of other companies or of the business property and estates of corporations, private persons or companies and to undertake and carry out all such services in connection therewith as may be deemed expedient and to exercise its powers as a controlling shareholder of other companies.

2.3. To purchase, take on lease or in exchange or otherwise acquire real and chattel real property of all kinds and in particular lands, tenements and hereditaments of any tenure whether subject or not to any charges or incumbrances, and to hold or to sell, develop, let, alienate, mortgage, charge, or otherwise deal with all or any of such lands, tenements or hereditaments for such consideration and on such terms as may be considered expedient.

2.4. To purchase, subscribe for or otherwise acquire, and hold and deal with, any shares, stocks, debentures, bonds or securities of any other company.

2.5. To purchase or otherwise acquire and undertake, the whole or any part of the business, goodwill, property, assets and liabilities of any person firm or company, or to acquire an interest in, amalgamate with, or enter into any arrangement for sharing profits, or for co-operation, or for limiting competition, or for mutual assistance with any such person, firm or company, and to give or accept by way of consideration for any of the acts or things aforesaid or property acquired, any shares, debentures, debenture stock or securities that may be agreed upon, and to hold and retain or sell, mortgage and deal with any shares, debentures, debenture stock or securities so received.

2.6. To improve, manage, cultivate, develop, exchange, let on lease or otherwise, mortgage, charge, sell, dispose of, turn to account, grant rights and privileges in respect of, or otherwise deal with all or any part of the property and rights of the Company.

2.7. To acquire, deal with, manage and turn to account policies of life assurance and any other real or personal property of any kind.

2.8. To sell or otherwise dispose of the whole or any part of the business, undertaking, property or investments of the Company, either together or in portions for such consideration and on such terms as may be considered expedient.

2.9. To invest and deal with the monies of the Company not immediately required for the purpose of its business in or on such investments or securities and in such manner as may be considered expedient and to dispose of or vary any such investments or securities.

2.10. To pay for any property, assets or rights acquired by the Company, and to discharge or satisfy any debt, obligation or liability of the Company, either in cash or in shares with or without preferred or deferred rights in respect of dividend or repayment of capital or otherwise, or by any other securities which the Company has power to issue, or partly in one way and partly in another, and generally on such terms as may be considered expedient.

2.11. To accept payment for any property, assets or rights disposed of or dealt with or for any services rendered by the Company, or in discharge or satisfaction of any debt, obligation or liability to the Company, either in cash or in shares, with or without deferred or preferred rights in respect of dividend or repayment of capital or otherwise, or in any other securities, or partly in one way and partly in another, and generally on such terms as may be considered expedient.

2.12 To advance, deposit or lend money, securities and property to or with such persons and on such terms as may seem expedient.

2.13. To borrow or raise or secure the payment of money in such manner as the Company shall think fit and in particular to issue debentures, debenture stocks, bonds, obligations and securities of all kinds, either perpetual or terminable and either redeemable or otherwise, and to charge and secure the same by trust deed or otherwise on the

undertaking of the Company or upon any specific property and rights, present and future, of the Company (including if thought fit, its uncalled capital) or otherwise howsoever.

2.14. To guarantee, support or secure either by personal covenant or by mortgaging or charging all or any part of the undertaking, property and assets (present and future) and uncalled capital of the Company or by both such methods the performance of the obligations (including the repayment or payment of the principal amounts of and premium interest and dividends on any securities) of any person, firm or company, and in particular (without prejudice to the generality of the foregoing) give (with or without consideration) security for any debts, obligations or liabilities of any company which is for the time being the holding company or a subsidiary (both as defined by Section 155 of the Companies Act, 1963) of the Company or another subsidiary as defined by the said Section of the Company's holding company or otherwise associated with the Company in business.

2.15. To apply for, purchase or otherwise acquire and hold, use, develop, protect, sell, licence or otherwise dispose of, or deal with patents, brevets d'invention, copyrights, designs, trade marks, secret processes, know-how and inventions and any interest therein.

2.16. To form, promote, finance or assist any other company or association, whether for the purpose of acquiring all or any of the undertaking, property and assets of the Company or for any other purpose which may be considered expedient.

2.17. To facilitate and encourage the creation, issue or conversion of and to offer for public subscription debentures, debenture stocks, bonds, obligations, shares, stocks, and securities and to act as trustees in connection with any such securities and to take part in the conversion of business concerns and undertakings into companies.

2.18. To draw, make, accept, endorse, discount, negotiate, and issue bills of exchange, promissory notes, bills of lading and other negotiable or transferable instruments.

2.19. To act as managers, consultants, supervisors and agents of other companies or undertakings and to provide for such other companies or undertakings, management, advisory, technical, purchasing, selling and other services, and to enter into such contracts and agreements as are necessary or advisable in connection with the foregoing.

2.20. To establish agencies and branches and appoint agents and others to assist in the conduct or extension of the Company's business and to regulate and discontinue the same.

2.21. To make gifts or grant bonuses to the directors or any other persons who are or have been in the employment of the Company including substitute and alternate directors.

2.22. To provide for the welfare of persons in the employment of or holding office under or formerly in the employment of or holding office under the Company or directors or ex-directors of the Company and the wives, widows and families dependents or connections of such persons by grants of money, pensions or other payments and by forming and contributing to pension, provident or benefit funds or profit sharing or co-partnership schemes for the benefit of such persons and to form, subscribe to or otherwise aid charitable, benevolent, religious, scientific, national or other institutions, exhibitions or objects which shall have any moral or other claims to support or aid by the Company by reason of the locality of its operation or otherwise.

2.23. To undertake and execute the office of nominees for the purpose of holding and dealing with any real or personal property or security of any kind for or on behalf of any government, local authority, mortgagee, company, person or body; to act as nominee or agent generally for any purpose and either solely or jointly with another or others for any person, company, corporation, government, state or province, or for any municipal or other authority or local body; to undertake and execute the office of trustee, executor, administrator, registrar, secretary, committee or attorney; to undertake the management of any business or undertaking or transaction, and generally to undertake, perform and fulfil any trust or agency business of any kind and any office of trust or confidence.

2.24. To constitute any trusts with a view to the issue of preferred and deferred or other special stocks or securities based on or representing any shares, stocks and other assets specifically appropriated for the purpose of any such trust and to settle and regulate and if thought fit to undertake and execute any such trusts and to issue, dispose of or hold any such preferred, deferred or other special stocks or securities.

2.25. To establish, on and subject to such terms as may be considered expedient, a scheme or schemes for or in relation to the purchase of, or subscription for, any fully or partly paid shares in the capital of the Company by, or by trustees for, or otherwise for the benefit of, employees of the Company or of its subsidiary or associated companies.

2.26. To vest any real or personal property, rights or interest acquired by or belonging to the Company in any person or company on behalf of or for the benefit of the Company, and with or without any declared trust in favour of the Company.

2.27. To enter into any arrangements with any governments or authorities (supreme, municipal, local or otherwise), or any corporations, companies or persons that may seem conducive to the attainment of the Company's objects, or any of them and to obtain from any such government, authority, corporation, company, or person any charters, contracts, decrees, rights, privileges and concessions which the Company may think desirable, and to carry out, exercise and comply with any such charters, contracts, decrees, rights, privileges and concessions.

2.28. To apply for, promote and obtain any Act of the Oireachtas, provisional order or licence of the Minister for Enterprise, Trade & Employment or other authority for enabling the Company to carry any of its objects into effect, or

for effecting any modification of the Company's constitution, or for any other purpose which may seem expedient, and to oppose any proceedings or applications which may seem calculated, directly or indirectly, to prejudice the Company's interests.

2.29. To pay all costs, charges and expenses incurred or sustained in or about the promotion and establishment of the Company or which the Company shall consider to be preliminary thereto and to issue as fully or in part paid up, and to pay out of the funds of the Company all brokerage and charges incidental thereto.

2.30. To remunerate, by cash payment or allotment of shares or securities of the Company credited as fully paid up or otherwise, any person or company for services rendered or to be rendered to the Company whether in the conduct or management of its business, or in placing or assisting to place or guaranteeing the placing of any of the shares of the Company's capital, or any debentures or other securities of the Company or in or about the formation or promotion of the Company.

2.31. To distribute in specie or otherwise as may be resolved, any assets of the Company among its members and in particular the shares, debentures, or other securities of any other company belonging to the Company or of which the Company may have the power of disposing.

2.32. To procure the Company to be registered in any part of the world.

2.33. To transact or carry on any other business which may seem to the Company capable of being conveniently carried on in connection with any of these objects or calculated directly or indirectly to enhance the value of or facilitate the realisation of or render profitable any of the Company's property or rights.

2.34. To do all or any of the above things in any part of the world, either alone or in conjunction with others and either as principals, agents, contractors, factors, trustees or otherwise and either by or through agents, contractors, factors, trustees or otherwise.

The word "company" in this clause except where used in reference to this Company, where the context so admits, shall be deemed to include any partnership or other body of persons whether incorporated or not incorporated or whether domiciled or registered in Ireland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland or elsewhere and the intention is that in the construction of this clause the objects set forth in each of the foregoing sub-paragraphs shall, except where otherwise expressed in the same paragraph, be regarded as independent objects and accordingly shall in no way be limited or restricted by reference to or inference from the terms of any other sub-clause or the name of the Company, but may be carried out in as full and ample a manner and construed in as wide a sense as if each defined the objects of a separate and distinct Company.

Provided always that the provisions of this clause shall be subject to the Company obtaining, where necessary for the purpose of carrying any of its objects into effect, such licence, permit or authority as may be required by law.

3. The liability of the Members is limited.

4. The share capital of the Company is €10,000,000 divided into 10,000,000 Ordinary Shares of €1.00 each.

We, the several persons whose names, addresses and descriptions are subscribed, wish to be formed into a company in pursuance of this memorandum of association, and we agree to take the number of shares in the capital of the company set opposite our respective names.

Names, addresses and descriptions of subscribers	Number of shares taken by each subscriber
Stanley Watson	One Share
For and on behalf of Matsack Nominees Limited 30 Herbert Street Dublin 2 Limited Liability Company	
Total shares taken	One Share

Dated 29th day of July 2005

Witness to the above signatures:

Melanie Cummins
30 Herbert Street
Dublin 2
Legal Executive

OF
DIGITAL RIVER IRELAND LIMITED
(as adopted by Special Resolution passed on 10 December 2010)

1. Interpretation.

1.1 The regulations in Table A in the First Schedule of the Companies Act 1963 do not apply to the Company.

1.2 In these Articles:

the "1983 Act" means the Companies (Amendment) Act 1983;

the "1990 Act" means the Companies Act 1990;

the "Act" means the Companies Act 1963 and every statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force;

the "Acts" means the Companies Acts 1963 to 2009;

"Articles" means these articles of association, as amended from time to time;

"Auditors" means the auditors of the Company from time to time;

"Clear Days" in relation to the period of a notice means that period excluding the day when the notice is given or deemed to be given and the day for which it is given or on which it is to take effect;

"Company" means Digital River Ireland Limited;

"Director" means a director of the Company and the "Directors" means the Directors or any of them acting as the board of Directors of the Company;

"dividend" means dividend or bonus;

the "holder" in relation to shares means the member whose name is entered in the register of members as the holder of the shares;

"Office" means the registered office of the Company;

"paid" means paid or credited as paid;

"seal" means the common seal of the Company and includes any official seal kept by the Company by virtue of Section 41 of the Act; and

"Secretary" means the secretary of the Company or any other person appointed to perform the duties of the secretary of the Company, including a joint, assistant or deputy secretary.

1.3 In these Articles:

(a) Words denoting the singular number include the plural number and vice versa, words denoting a gender include each gender and words denoting persons include corporations;

(b) Words or expressions contained in these Articles which are not defined in these Articles but are defined in the Acts have the same meaning as in the Acts (but excluding any modification of the Acts not in force at the date of adoption of these Articles) unless inconsistent with the subject or context;

(c) any reference to any statute, statutory provision or to any order or regulation shall be construed as a reference to the statute, provision, order or regulation as extended, modified, amended, replaced or re-enacted from time to time (whether before or after the date of adoption of these Articles) and all statutory instruments, regulations and orders from time to time made thereunder or deriving validity therefrom (whether before or after the date of adoption of these Articles);

(d) headings are inserted for convenience only and do not affect the construction of these Articles;

(e) any reference to a "person" shall be construed as a reference to any individual, firm, company, corporation, undertaking, government, state or agency of a state or any association or partnership (whether or not having separately good personality);

(f) powers of delegation shall not be restrictively construed but the widest interpretation shall be given to them and except where expressly provided by the terms of delegation, the delegation of a power shall not exclude the concurrent exercise of that power by any other body or person who is for the time being authorised to exercise it under these Articles or under another delegation of the power; and

(g) references to "writing" mean the representation or reproduction of words, symbols or other information in a visible form by any method or combination of methods, and "written" shall be construed accordingly.

2. Private Company. The Company is a private company within the meaning of the Acts and accordingly:

(a) the right to transfer shares is restricted in the manner hereinafter prescribed;

(b) the number of members of the Company (exclusive of persons who are in the employment of the Company and of persons who, having been formerly in the employment of the Company, were, while in that employment, and have continued after the termination of that employment to be, members of the Company) is limited to ninety-nine, so, however, that where two or more persons hold one or more shares in the Company jointly, they shall, for the purpose of this article, be treated as a single member; and

(c) any invitation to the public to subscribe for any shares, debentures or other securities of the Company is prohibited; and

(d) the Company shall not have power to issue share warrants to bearer.

3. Single Member. If at any time and for so long as the Company has a single member, all the provisions of the European Communities (Single-Member Private Limited Companies) Regulations 1994 shall (in the absence of any express provision to the contrary) apply to the Company with such modification as may be necessary in relation to a company with a single member.

4. Share Capital.

4.1 The share capital of the Company is €10,000,000 divided into 10,000,000 Ordinary Shares of €1.00 each.

4.2 Subject to the provisions of the Acts and without prejudice to any rights attached to any existing shares, any share may be issued with such preferred, deferred or other special rights or restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital or otherwise, as the Company may from time to time by special resolution determine.

4.3 Subject to the provisions of the Acts shares may be issued which are to be redeemed or are to be liable to be redeemed at the option of the Company or the holder on such terms and in such manner as may be provided by the Articles. Subject as aforesaid, the Company may cancel any shares if so redeemed or may hold them as treasury shares and re-issue any such treasury shares as share of any class or classes.

5. Variation of Rights.

5.1 If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, subject to the provisions of the Acts whether or not the Company is being wound up, be varied or abrogated with the consent in writing of the holders of three fourths of the issued shares of that class, or with the sanction of a special resolution passed at a separate general meeting of the holders of the shares of the class but not otherwise.

5.2 The rights conferred upon the holders of the shares of any class shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of such shares, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.

5.3 To every such separate general meeting held pursuant to article 5.1 all the provisions of these Articles relating to general meetings of the Company shall apply but so that the necessary quorum shall be two persons at least holding or representing by proxy one-third in nominal amount of the issued shares of that class (but so that if at any adjourned meeting of such members a quorum as above defined is not present those members who are present shall be a quorum). Any holder of the shares of the class present in person or by proxy may demand a poll each such person shall upon such poll have one vote in respect of every share of the class held by him respectively.

6. Alteration of Share Capital.

6.1 The Company may by ordinary resolution:

- (a) increase its share capital by new shares of such amount as the resolution prescribes;
- (b) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
- (c) subject to the provisions of the Acts sub-divide its shares, or any of them, into shares of smaller amount and the resolution may determine that, as between the shares resulting from the sub-division, any of them may have any preference or advantage as compared with the others; and
- (d) cancel shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled.

6.2 Whenever as a result of a consolidation of shares any members would become entitled to fractions of a share, the Directors may, on behalf of those members, sell the shares representing the fractions for the best price reasonably obtainable to any person (including, subject to the provisions of the Acts the Company) and distribute the net proceeds of sale in due proportion among those members, and the Directors may authorise some person to execute an instrument of transfer of the shares to, or in accordance with the directions of, the purchaser. The transferee shall not be bound to see to the application of the purchase money nor shall his title to the shares be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings in reference to the sale.

6.3 Subject to the provisions of the Acts the Company may by special resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve and any share premium account in any way.

7. Commissions. The Company may exercise the powers of paying commissions conferred by the Acts. Subject to the provisions of the Acts any such commission may be satisfied by the payment of cash or by the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other.

8. Trusts Not Recognised. Except as required by law, no person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust and (except as otherwise provided by the Articles or by law) the Company shall not be bound by or recognise any interest in any share except an absolute right to the entirety thereof in the holder. This shall not preclude

the Company from requiring the members or a transferee of shares to furnish the Company with information as to the beneficial ownership of any share when such information is reasonably required by the Company.

9. Allotment of Shares.

9.1 The Directors are hereby generally and unconditionally authorised pursuant to Section 20 of the 1983 Act to allot relevant securities (as defined for this purpose by Section 20(10) of the 1983 Act) up to an aggregate nominal amount equal to the authorised but as yet unissued share capital of the Company at the date of adoption of these Articles for a period expiring (unless previously renewed, varied or revoked by the Company in general meeting) five years after the date of adoption of these Articles. The Company may before such expiry make an offer or agreement which would or might require relevant securities to be allotted after that expiry and the Directors may allot relevant securities in pursuance of that offer or agreement as if that authority had not expired.

9.2 The pre-emption provisions in section 23(1) of the 1983 Act shall not apply to any allotment of the Company's equity securities.

9.3 Subject to any resolution of the Company in general meeting:

(a) all unissued shares for the time being in the capital of the Company (whether forming part of the original or any increased share capital) shall be at the disposal of the Directors; and

(b) the Directors may allot (with or without conferring a right of renunciation), grant options over, or otherwise dispose of them to such persons on such terms and conditions and at such times as they think fit.

10. Share Certificates.

10.1 Every member, upon becoming the holder of any shares, shall be entitled without payment to receive within two months after allotment or lodgement of a duly stamped transfer (or within such other period as the conditions of issue shall provide) one certificate for all the shares of each class held by him (and, upon transferring a part of his holding of shares of any class, to a certificate for the balance of such holding) or several certificates each for one or more of his shares upon payment for every certificate after the first of such reasonable sum as the Directors may determine. Every certificate shall be executed under seal in accordance with these Articles and shall specify the number, class and distinguishing numbers (if any) of the shares to which it relates and the amount or respective amounts paid up thereon. The Company shall not be bound to issue more than one certificate for shares held jointly by several persons and delivery of a certificate to one joint holder shall be a sufficient delivery to all of them.

10.2 If a share certificate is defaced, worn-out, lost or destroyed, it may be renewed on such terms (if any) as to evidence and indemnity and payment of the expenses reasonably incurred by the Company in investigating evidence as the Directors may determine but otherwise free of charge, and (in the case of defacement or wearing-out) on delivery up of the old certificate.

11. Lien.

11.1 The Company shall have a first and paramount lien on every share (not being a fully paid share) for all moneys (whether immediately payable or not) payable at a fixed time or called in respect of that share. The Directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Article. The Company's lien on a share shall extend to all dividends payable thereon.

11.2 The Company may sell in such manner as the Directors determine any shares on which the Company has a lien if a sum in respect of which the lien exists is presently payable and is not paid within 14 Clear Days after notice has been given to the holder of the share or to the person entitled to it in consequence of the death or bankruptcy of the holder, demanding payment and stating that if the notice is not complied with the shares may be sold.

11.3 To give effect to a sale the Directors may authorise some person to execute an instrument of transfer of the shares sold to, or in accordance with the directions of, the purchaser. The title of the transferee to the shares shall not be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings in reference to the sale.

11.4 The net proceeds of the sale, after payment of the costs, shall be applied in payment of so much of the sum for which the lien exists as is immediately payable, and any residue shall (upon surrender to the Company for cancellation of the certificate for the shares sold and subject to a like lien for any moneys not immediately payable as existed upon the shares before the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

12. Calls on Shares.

12.1 Subject to the terms of allotment, the Directors may make calls upon the members in respect of any moneys unpaid on their shares (whether in respect of nominal value or premium) and each member shall (subject to receiving at least 14 Clear Days' notice specifying when and where payment is to be made) pay to the Company as required by the notice the amount called on his shares. A call may be required to be paid by instalments. A call may, before receipt by the Company of any sum due thereunder, be revoked in whole or part and payment of a call may be postponed in whole or part. A person upon whom a call is made shall remain liable for calls made upon him notwithstanding the subsequent transfer of the shares in respect whereof the call was made.

12.2 A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorising the call was passed.

12.3 The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

12.4 If a call remains unpaid after it has become due and payable the person from whom it is due and payable shall pay interest on the amount unpaid from the day it became due and payable until it is paid at the rate fixed by the terms of allotment of the share or in the notice of the call or, if no rate is fixed, at the appropriate rate (as defined by the Acts) but the Directors may waive payment of the interest wholly or in part.

12.5 An amount payable in respect of a share on allotment or at any fixed date, whether in respect of nominal value or premium or as an instalment of a call, shall be deemed to be a call and if it is not paid the provisions of these Articles shall apply as if that amount had become due and payable by virtue of a call.

12.6 Subject to the terms of allotment, the Directors may make arrangements on the issue of shares for a difference between the holders in the amounts and times of payment of calls on their shares.

13. Forfeiture of Shares.

13.1 If a call remains unpaid after it has become due and payable the Directors may give to the person from whom it is due not less than 14 Clear Days' notice requiring payment of the amount unpaid together with any interest which may have accrued. The notice shall name the place where payment is to be made and shall state that if the notice is not complied with the shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.

13.2 If the notice is not complied with any share in respect of which it was given may, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Directors and the forfeiture shall include all dividends or other moneys payable in respect of the forfeited shares and not paid before the forfeiture.

13.3 Subject to the provisions of the Acts a forfeited share may be sold, re-allotted or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the Directors determine either to the person who was before the forfeiture the holder or to any other person and at any time before sale, re-allotment or other disposition, the forfeiture may be cancelled on such terms as the Directors think fit. Where for the purposes of its disposal a forfeited share is to be transferred to any person the Directors may authorise some person to execute an instrument of transfer of the share to that person.

13.4 A person any of whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of them and shall surrender to the Company for cancellation the certificate for the shares forfeited but shall remain liable to the Company for all moneys which at the date of forfeiture were presently payable by him to the Company in respect of those shares with interest at the rate at which interest was payable on those moneys before the forfeiture or, if no interest was so payable, at the appropriate rate (as defined in the Acts) from the date of forfeiture until payment but the Directors may waive payment wholly or in part or enforce payment without any allowance for the value of the shares at the time of forfeiture or for any consideration received on their disposal.

13.5 A statutory declaration by a Director or the Secretary that a share has been forfeited on a specified date shall be conclusive evidence of the facts stated in it as against all persons claiming to be entitled to the share and the declaration shall (subject to the execution of an instrument of transfer if necessary) constitute a good title to the share and the person to whom the share is disposed of shall not be bound to see to the application of the consideration, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings in reference to the forfeiture or disposal of the share.

14. Financial Assistance. The Company may give any form of financial assistance which is permitted by the Acts for the purpose of or in connection with a purchase or subscription made or to be made by any person of or for any shares in the Company or in the Company's holding company.

15. Transfer of Shares.

15.1 The instrument of transfer of a share may be in any usual form or in any other form which the Directors may approve and shall be executed by or on behalf of the transferor and, unless the share is fully paid, by or on behalf of the transferee.

15.2 The Directors may, in their absolute discretion and without giving any reason, refuse to register the transfer of a share to any person, whether or not it is fully paid or a share on which the Company has a lien.

15.3 if the Directors refuse to register a transfer of a share, they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.

15.4 The registration of transfers of shares or of transfers of any class of shares may be suspended at such times and for such periods (not exceeding thirty days in any year) as the Directors may determine.

15.5 No fee shall be charged for the registration of any instrument of transfer or other document relating to or affecting the title to any share.

15.6 The Company shall be entitled to retain any instrument of transfer which is registered, but any instrument of transfer which the Directors refuse to register shall be returned to the person lodging it when notice of the refusal is given.

16. Transmission of Shares.

16.1 If a member dies the survivor or survivors where he was a joint holder, and his personal representatives where he was a sole holder or the only survivor of joint holders, shall be the only persons recognised by the Company as having

any title to his interest; but nothing herein contained shall release the estate of a deceased member from any liability in respect of any share which had been jointly held by him.

16.2 A person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member may, upon such evidence being produced as the Directors may properly require, elect either to become the holder of the share or to have some person nominated by him registered as the transferee. If he elects to become the holder he shall give notice to the Company to that effect. If he elects to have another person registered he shall execute an instrument of transfer of the share to that person. All the articles relating to the transfer of shares shall apply to the notice or instrument of transfer as if it were an instrument of transfer executed by the member and the death or bankruptcy of the member had not occurred.

16.3 A person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member shall have the rights to which he would be entitled if he were the holder of the share, except that he shall not, before being registered as the holder of the share, be entitled in respect of it to attend or vote at any meeting of the Company or at any separate meeting of the holders of any class of shares in the Company.

17. Purchase of Own Shares. Subject to the provisions of the 1990 Act, the Company may purchase its own shares (including any redeemable shares).

18. General Meetings.

18.1 Annual general meetings of the Company shall be held in the State unless in respect of any particular such meeting either:

- (a) all the members entitled to attend and vote at such meetings consent in writing to its being held elsewhere; or
- (b) a resolution providing that it be held elsewhere has been passed at the preceding annual general meeting.

18.2 Unless the Company has a single member and has dispensed, pursuant to Regulation 9 of the European Communities (Single-Member Private Limited Companies) Regulations 1994 with the requirement to hold annual general meetings:

(a) subject to Article 18.218.2(b) the Company shall in each year hold a general meeting as its annual general meeting in addition to any other meeting in that year, and shall specify the meeting as such in the notices calling it; and not more than 15 months shall elapse between the date of one annual general meeting of the Company and that of the next;

(b) so long as the Company holds its first annual general meeting within 18 months of its incorporation, it need not hold it in the year of its incorporation or in the year following. Subject to Article 18.1, the annual general meeting shall be held at such time and place as the Directors shall appoint.

18.3 All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.

18.4 The Directors may, whenever they think fit, convene an extraordinary general meeting, and extraordinary general meetings shall also be convened on such requisition, or in default, may be convened by such requisitions, as provided by Section 132 of the Act.

18.5 Where for any purpose an ordinary resolution of the Company is required a special resolution shall also be effective.

19. Notice of General Meetings.

19.1 An annual general meeting and an extraordinary general meeting called for the passing of a special resolution shall be called by at least 21 Clear Days' notice. All other extraordinary general meetings shall be called by at least 7 Clear Days' notice but a general meeting may be called by shorter notice if it is so agreed:

(a) in the case of an annual general meeting, by the auditors and all the members entitled to attend and vote thereat; and

(b) in the case of any other meeting, by a majority in number of the members having a right to attend and vote being a majority together holding not less than 90 per cent in nominal value of the shares giving that right.

19.2 Where, by any provision contained in the Acts extended notice is required of a resolution, the resolution shall not be effective unless (except when the Directors have resolved to submit it) notice of the intention to move it has been given to the Company not less than 28 Clear Days (or such other period as the Acts permit) before the meeting at which it is to be moved, and the Company shall give to the members notice of any such resolutions as required by and in accordance with the provisions of the Acts.

19.3 The notice shall specify the time and place of the meeting and in the case of special business the general nature of the business to be transacted and, in the case of an annual general meeting, shall specify the meeting as such.

19.4 Subject to the provisions of the Articles and to any restrictions imposed on any shares, the notice shall be given to all the members, to all persons entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member and to the auditors.

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

20. Proceedings at General Meetings.

20.1 All business shall be deemed special that is transacted at an extraordinary general meeting, and also all that is transacted at an annual general meeting, with the exception of declaring a dividend, the consideration of the accounts, balance sheets and the reports of the Directors and Auditors, the election of Directors in the place of those retiring, the re-appointment of the retiring Auditors and the fixing of the remuneration of the Auditors.

20.2 No business shall be transacted at any meeting unless a quorum is present. Two persons entitled to vote upon the business to be transacted, each being a member or a proxy for a member or a duly authorised representative of a corporation, shall be a quorum provided that, in circumstances where there is only one member of the Company, the quorum for a general meeting shall for all purposes be that member so present.

20.3 If such a quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting, or if during a meeting such a quorum ceases to be present, the meeting if convened upon the requisition of members shall be dissolved, in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or to such time and place as the Directors may determine, and if at the adjourned meeting a quorum is not present, within half an hour from the time appointed for the meeting, the member(s) present shall be a quorum.

20.4 The chairman, if any, of the board of Directors or in his absence some other Director nominated by the Directors shall preside as chairman of the meeting, but if neither the chairman nor such other Director (if any) be present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting and willing to act, the Directors present shall elect one of their number to be chairman and, if there is only one Director present and willing to act, he shall be chairman.

20.5 If no Director is willing to act as chairman, or if no Director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present and entitled to vote shall choose one of their number to be chairman.

20.6 A Director shall, notwithstanding that he is not a member, be entitled to attend and speak at any general meeting and at any separate meeting of the holders of any class of shares in the Company.

20.7 The chairman may, with the consent of a meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by the meeting), adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at an adjourned meeting other than business which might properly have been transacted at the meeting had the adjournment not taken place. When a meeting is adjourned for 30 days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Otherwise it shall not be necessary to give any such notice.

20.8 A resolution put to the vote of a meeting shall be decided on a show of hands unless before, or on the declaration of the result of, the show of hands a poll is duly demanded. Subject to the provisions of the Acts a poll may be demanded:

- (a) by the chairman; or
- (b) by at least two members present in person or by proxy having the right to vote at the meeting; or
- (c) by a member or members present in person or by proxy representing not less than one-tenth of the total voting rights of all the members having the right to vote at the meeting; or
- (d) by a member or members holding shares conferring a right to vote at the meeting being shares on which an aggregate sum has been paid up equal to not less than one-tenth of the total sum paid up on all the shares conferring that right; and a demand by a person as proxy for a member shall be the same as a demand by the member.

20.9 Unless a poll is demanded a declaration by the chairman that a resolution has been carried or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, or not carried by a particular majority and an entry to that effect in the minutes of the meeting shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against the resolution.

20.10 The demand for a poll may, before the poll is taken, be withdrawn and a demand so withdrawn shall not be taken to have invalidated the result of a show of hands declared before the demand was made.

20.11 A poll shall be taken as the chairman directs and he may appoint scrutineers (who need not be members) and fix a time and place for declaring the result of the poll. The result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

20.12 In the case of an equality of votes, whether on a show of hands or on a poll, the chairman shall be entitled to a casting vote in addition to any other vote he may have.

20.13 A poll demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken either forthwith or at such time and place as the chairman directs not being more than thirty days after the poll is demanded. The demand for a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than the question on which the poll was demanded. If a poll is demanded before the declaration of the result of a show of hands and the demand is duly withdrawn, the meeting shall continue as if the demand had not been made.

20.14 No notice need be given of a poll not taken forthwith if the time and place at which it is to be taken are announced at the meeting at which it is demanded. In any other case at least 7 Clear Days' notice shall be given specifying the time and place at which the poll is to be taken.

21. Members Resolutions in Writing. A resolution in writing executed by or on behalf of each member who would have been entitled to vote on it if it had been proposed at a general meeting at which he was present shall be as effective as if it had been passed at a general meeting properly convened and held and if described as a special resolution shall be deemed to be a special resolution within the meaning of the Act. Such a resolution may consist of several instruments each executed by or on behalf of one or more of the members, or a combination of both.

22. Votes of Members.

22.1 Subject to any rights or restrictions for the time being attached to any class or classes of shares, on a show of hands every member present in person and every proxy, shall have one vote and on a poll every member shall have one vote for each share of which he is the holder.

22.2 Where there are joint holders the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders; and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the register of members.

22.3 A member of unsound mind or in respect of whom an order has been made by any court having jurisdiction (whether in Ireland or elsewhere) in matters concerning mental disorder may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee, receiver, guardian or other person authorised in that behalf appointed by that court, and any such committee, receiver, guardian or other person may vote by proxy on a show of hands or on a poll. Evidence to the satisfaction of the Directors of the authority of the person claiming to exercise the right to vote shall be deposited at the Office, or at such other place as is specified in accordance with the Articles for the deposit of instruments of proxy, not less than 48 hours before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the right to vote is to be exercised and in default the right to vote shall not be exercisable.

22.4 No member shall vote at any general meeting or at any separate meeting of the holders of any class of shares in the Company, either in person or by proxy, in respect of any share held by him unless all moneys immediately payable by him in respect of that share have been paid.

22.5 No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is given or tendered, and every vote not disallowed at the meeting shall be valid. Any objection made in due time shall be referred to the chairman of the meeting whose decision shall be final and conclusive.

22.6 Votes may be given either personally or by proxy and a person entitled to more than one vote need not use all his votes or cast all the votes he uses in the same way.

22.7 The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or of his attorney duly authorised in writing, or, if the appointer is a body corporate either under seal or under the hand of an officer or attorney duly authorised. A proxy need not be a member and a member may appoint more than one proxy.

22.8 The instrument appointing a proxy and the power of attorney or other authority, if any, under which it is signed or a notarially certified copy of that power or authority shall be deposited at the Office or at such other place within the State as is specified for that purpose in the notice convening the meeting, before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the instrument proposes to vote, or in the case of a poll before the time appointed for the taking of the poll, and, in default, the instrument of proxy shall not be treated as valid.

22.9 An instrument appointing a proxy shall be in the following form or in any other form which the Directors may accept:

"[-] Limited

I/We of

being a member/members of the above-named Company hereby appoint [-] of [-], or failing him [-] of [-] as my/our proxy to exercise the voting rights attached to [all/[-]] of the shares in the Company held by me/us on my/our behalf at the (annual or extraordinary, as the case may be) general meeting of the Company to be held on [-] and at any adjournment thereof

Signed [-] (Date)

This form is to used *in favour of/against the resolution.

Unless otherwise instructed, the proxy will vote as he thinks fit.

* strike out whichever is not desired."

22.10 The instrument appointing a proxy shall be deemed to confer authority to demand or join in demanding a poll.

22.11 A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed or the transfer of the share in respect of which the proxy is given, if no intimation in writing of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid is received by the Company at the Office before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.

22.12 Any body corporate which is a member of the Company may, by resolution of its Directors or other governing body, authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of members of the Company, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the

body corporate which he represents as that body corporate could exercise if it were an individual member of the Company,

23. Directors.

23.1 Unless otherwise determined by ordinary resolution, the number of Directors (other than alternate Directors) shall be not less than two and shall not be more than seven. The first Directors of the Company shall be deemed to have been appointed pursuant to Section 3(5) of the Companies (Amendment) Act 1982.

23.2 The Directors shall be entitled to such remuneration as the Company may by ordinary resolution determine and, unless the resolution provides otherwise, the remuneration shall be deemed to accrue from day to day. The Directors may be paid all travelling, hotel, and other expenses properly incurred by them in connection with their attendance at meetings of Directors or committees of Directors or general meetings or separate meetings of the holders of any class of shares or of debentures of the Company or otherwise in connection with the discharge of their duties.

23.3 No Director shall be required to hold a share qualification but each Director shall nevertheless be entitled to receive notice of and to attend and speak at every general meeting of the Company.

23.4 A Director may be or become a director or other officer of, or otherwise interested in, any company promoted by the Company or in which the Company may be interested as shareholder or otherwise, and no such Director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company unless the Company otherwise directs.

24. Borrowing Powers. The Directors may exercise all of the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital or any part thereof and to issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as a security for any debt, liability or obligations of the Company or any third party without any limitation as to amount.

25. Powers and Duties of Directors.

25.1 Subject to the provisions of the Acts the memorandum and the Articles and to any directions given by special resolution, the business of the Company shall be managed by the Directors who may exercise all the powers of the Company. No alteration of the memorandum or Articles and no such direction shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that alteration had not been made or that direction had not been given.

25.2 The Directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they think fit, and any such power of attorney may contain such provisions for the protection for persons dealing with any such attorney as the Directors may think fit, and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

25.3 The Directors may exercise the voting power conferred by the shares in any body corporate held or owned by the Company in such manner in all respects as they think fit (including without limitation the exercise of that power in favour of any resolution appointing its members or any of them Directors of such body corporate, or voting or providing for the payment of remuneration to the Directors of such body corporate).

25.4 A Director who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract or proposed contract with the Company shall declare the nature of his interest at a meeting of the Directors in accordance with Section 194 of the Act.

25.5 A Director may vote in respect of any contract, appointment or arrangement in which he is interested and he shall be counted in the quorum present at the meeting.

25.6 A Director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of auditor) in conjunction with his office as Director for such period and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors may determine and no Director or intending Director shall be disqualified by his office from contracting with the Company either with regard to his tenure of any such other office or place of profit or as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company in which any Director is in any way interested, be liable to be avoided nor shall any Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such Director holding that office or of the fiduciary relation thereby established.

25.7 A Director, notwithstanding his interest, may be counted in the quorum present at any meeting whereat he or any other Director is appointed to hold any such office or place of profit under the Company or whereat the terms of any such appointment are arranged, and he may vote on any such appointment or arrangement other than his own appointment or the arrangement of the terms thereof.

25.8 Any Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director, but nothing herein contained shall authorise a Director or his firm to act as auditor to the Company.

25.9 All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts from monies paid to the Company shall be signed, drawn, accepted, endorsed or otherwise executed, as the case may be, by such person or persons and in such manner as the Directors shall from time to time by resolution determine.

25.10 The Directors shall cause minutes to be made in books provided for the purpose:

- (a) of all appointments of officers made by the Directors;
- (b) of the names of the Directors present at each meeting of the Directors and of any committee of the Directors;
- (c) of all resolutions and proceedings at all meetings of the Company and of the Directors and of committees of Directors.

25.11 The Directors may provide benefits, whether by the payment of gratuities or pensions or by insurance or otherwise, for any Director who has held but no longer holds any executive office or employment with the Company or with any body corporate which is or has been a subsidiary of the Company or a predecessor in business of the Company or of any such subsidiary, and for any member of his family (including a spouse and a former spouse) or any person who is or was dependent on him, and may (as well before as after he ceases to hold such office or employment) contribute to any fund and pay premiums for the purchase or provision of any such benefit.

25.12 Without prejudice to the provisions of Article 25.11, the Directors may exercise all the powers of the Company to purchase and maintain insurance for or for the benefit of any person who is or was:

(a) a Director, other officer, employee or auditor of the Company, or any body which is or was the holding company or subsidiary undertaking of the Company, or in which the Company or such holding company or subsidiary undertaking has or had any interest (whether direct or indirect) or with which the Company or such holding company or subsidiary undertaking is or was in any way allied or associated; or

(b) a trustee of any pension fund in which employees of the Company or any other body referred to in article 25.12 (a) is or has been interested,

including without limitation insurance against any liability incurred by such person in respect of any act or omission in the actual or purported execution or discharge of his duties or in the exercise or purported exercise of his powers or otherwise in relation to his duties, powers or offices in relation to the relevant body or fund.

26. Disqualification of Directors. The office of a Director shall be vacated if:

(a) he ceases to be a Director by virtue of any provision of the Acts or he becomes prohibited by law from being a director; or

(b) he becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally; or

(c) in the opinion of the board of Directors becomes incapable by reason of mental illness (as defined in the Mental Health Act 2001) of discharging his duties as Director; or

(d) he resigns his office by notice in writing served on the Company or if he resigns his office by spoken declaration at any board meeting and such resignation is accepted by resolution of that meeting, in which case such resignation shall take effect at the conclusion of such meeting; or

(e) he is convicted of an indictable offence unless the Directors otherwise determine; or

(f) he shall for more than six consecutive months have been absent without permission of the Directors from meetings of Directors held during that period and the Directors resolve that his office be vacated.

27. Rotation of Directors.

27.1 The Directors shall not retire by rotation.

27.2 The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint any person to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Directors, but so that the total number of Directors shall not at any time exceed the number fixed in accordance with these Articles.

27.3 The members of the Company shall, by ordinary resolution, have the power at any time and from time to time to appoint any person to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Directors, but so that the total number of Directors shall not at any time exceed the number fixed in accordance with these Articles.

28. Proceedings of Directors.

28.1 The Directors may meet together for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes. Where there is an equality of votes, the chairman shall have a second or casting vote. A Director may, and the Secretary on the requisition of a Director shall, at any time summon a meeting of the Directors. If the Directors so resolve, it shall not be necessary to give notice of a meeting of Directors to any Director who, being resident in the State, is for the time being absent from the State.

28.2 The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors, and unless so fixed shall be two.

28.3 The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their number but, if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum of Directors, the continuing Directors or Director may act for the purpose of increasing the number of Directors to that number or of summoning a general meeting of the Company but for no other purpose.

28.4 The Directors may elect a chairman of their meetings and determine the period for which he is to hold office, but if no such chairman is elected, or, if at any meeting the chairman is not present within 5 minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

28.5 The Directors may delegate any of their powers to any committee consisting of two or more Directors. The Directors may also delegate to any Director holding any executive office such of their powers as the Directors consider desirable to be exercised by him. Any such delegation shall, in the absence of express provision to the contrary in the terms of delegation, be deemed to include authority to sub-delegate all or any of the powers delegated to two or more Directors (whether or not acting as a committee) or to any employee or agent of the Company. Any such delegation may be made subject to such conditions as the Directors may specify, and may be revoked or altered. Subject to any conditions imposed by the Directors, the proceedings of a committee with two or more members shall be governed by these Articles regulating the proceedings of Directors so far as they are capable of applying.

28.6 A committee may elect a chairman of its meetings; if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within 5 minutes after the time appointed for holding the same, the members present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

28.7 A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present, and where there is an equality of votes, the chairman shall have a second or casting vote.

28.8 All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors or by any person acting as a Director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

28.9 For the purposes of these Articles, the contemporaneous linking together by telephone or other means of audio communication of a number of Directors not less than the quorum shall be deemed to constitute a meeting of the Directors, and all the provisions in these Articles as to meetings of the Directors shall apply to such meetings provided that:

(a) each of the Directors taking part in the meeting is able to speak, be heard and to hear each of the other Directors taking part;

(b) at the commencement of the meeting each Director acknowledges his presence and that he accepts that the conversation shall be deemed to be a meeting of the Directors; and

(c) a Director may not cease to take part in the meeting by disconnecting his telephone or other means of communication unless he has previously obtained the express consent of the chairman of the meeting, and a Director shall be conclusively presumed to have been present and to have formed part of the quorum at all times during the meeting unless he has previously obtained the express consent of the chairman of the meeting to leave the meeting as aforesaid.

A minute of the proceedings at such meeting by telephone or other means of communication shall be sufficient evidence of such proceedings and of the observance of all necessary formalities if certified as a correct minute by the chairman of the meeting.

29. Directors' Resolutions in Writing. A resolution in writing executed by all the Directors entitled to receive notice of a meeting of Directors or of a committee of Directors shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of Directors or (as the case may be) a committee of Directors duly convened and held. For this purpose

(a) a resolution may be by means of an instrument sent to such address (if any) for the time being notified by the Company for that purpose;

(b) a resolution may consist of several instruments, each executed by one or more Directors;

(c) a resolution executed by an alternate Director need not also be executed by his appointer; and

(d) a resolution executed by a Director who has appointed an alternate Director need not also be executed by the alternate Director in that capacity.

30. Managing Director or chief executive.

30.1 The Directors may from time to time appoint one or more of themselves to the office of managing director or chief executive for such period and on such terms as to remuneration and otherwise as they see fit, and, subject to the terms of any agreement entered into in any particular case, may revoke such appointment. Without prejudice to any claim he may have for damages for breach of any contract of service between him and the Company, the appointment of a Director so appointed shall be automatically terminated if he ceases from any cause to be a Director but (without prejudice to any claim he may have for damages for breach of any contract of service between him and the Company), his appointment shall be automatically determined if he ceases from any cause to be a Director.

30.2 A managing director or chief executive shall receive such remuneration whether by way of salary, commission or participation in the profits, or partly in one way and partly in another, as the Directors may determine.

30.3 The Directors may entrust to and confer upon a managing director any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit, and either collaterally with or to the exclusion of their own powers, and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

31. Alternate Directors.

31.1 A Director (other than an alternate Director) may appoint any person willing to act, whether or not he is a Director of the Company, to be an alternate Director and may remove from office an alternate Director so appointed by him.

31.2 An alternate Director shall be entitled to receive notice of all meetings of Directors and of all meetings of committees of Directors of which his appointer is a member, to attend and vote at any such meeting at which the Director appointing him is not personally present, and generally to perform all the functions of his appointer as a Director in his absence but shall not be entitled to receive any remuneration from the Company for his services as an alternate Director.

31.3 A Director or any other person may act as alternate Director to represent more than one Director, and an alternate Director shall be entitled at meetings of the Directors or any committee of the Directors to one vote for every Director whom he represents (and who is not present) in addition to his own vote (if any) as a Director, but he shall count as only one for the purpose of determining whether a quorum is present.

31.4 An alternate Director may be repaid by the Company such expenses as might properly have been repaid to him if he had been a Director but shall not be entitled to receive any remuneration from the Company in respect of his services as an alternate Director except such part (if any) of the remuneration otherwise payable to his appointer as such appointer may by notice in writing to the Company from time to time direct. An alternate Director shall be entitled to be indemnified by the Company to the same extent as if he were a Director.

31.5 An alternate Director shall cease to be an alternate Director:

- (a) if his appointer ceases to be a Director; or
- (b) if his appointer revokes his appointment; or
- (c) on the happening of any event which, if he were a Director, would cause him to vacate his office as Director; or
- (d) if he resigns his office by notice to the Company.

31.6 Any appointment or revocation by a Director under this Article shall be effected by notice in writing given under his hand to the Secretary or deposited at the Office or in any other manner approved by the Directors.

31.7 Save as otherwise provided in the Articles, an alternate Director shall be deemed for all purposes to be a Director and shall alone be responsible for his own acts and defaults and he shall not be deemed to be the agent of the Director appointing him.

32. Secretary.

32.1 Subject to the provisions of the Acts the Secretary shall be appointed by the Directors for such term, at such remuneration and upon such conditions as they may think fit; and any Secretary so appointed may be removed by them.

32.2 A provision of the Act or these Articles requiring or authorising a thing to be done by or to a Director and the Secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as Director and as, or in place of, the Secretary.

33. Company Seal and authentication of documents.

33.1 The seal shall only be used by the authority of a resolution of the Directors or of a committee of Directors authorised by the Directors in that behalf and every instrument to which the seal shall be affixed shall be signed by at least one Director and the secretary or by at least two Directors or by any other person authorised by the Directors. For the purpose of the preceding sentence only, "secretary" shall have the same meaning as in the Acts and not the meaning given to it by Article 1.2.

33.2 The Company may exercise the powers conferred by section 41 of the Act with regard to having an official seal for use abroad, and such powers shall be vested in the Directors.

33.3 Any Director or the Secretary or any person appointed by the Directors for the purpose shall have power to authenticate and certify as true copies of and extracts from:

- (a) any document comprising or affecting the constitution of the Company;
- (b) any resolution passed by the Company, the holders of any class of shares in the capital of the Company, the Directors or any committee of the Directors;
- (c) any book, record and document relating to the business of the Company (including without limitation the accounts).

If certified in this way, a document purporting to be a copy of a resolution, or the minutes of or an extract from the minutes of a meeting of the Company, the holders of any class of shares in the capital of the Company, the Directors or a committee of the Directors shall be conclusive evidence in favour of all persons dealing with the Company in reliance on it or them that the resolution was duly passed or, that the minutes are, or the extract from the minutes is, a true and accurate record of proceedings at a duly constituted meeting.

34. Record Dates. Notwithstanding any other provision of these Articles, the Company or the Directors may fix any date as the record date for any dividend, distribution, allotment or issue, which may be on or at any time before or after any date on which the dividend, distribution, allotment or issue is declared, paid or made.

35. Dividends.

35.1 Subject to the provisions of the Acts the Company may by ordinary resolution declare dividends in accordance with the respective rights of the members, but no dividend shall exceed the amount recommended by the Directors.

35.2 Subject to the provisions of the Acts the Directors may pay interim dividends or effect distributions of specific assets to members if it appears to them that such interim dividends or distributions are justified by the profits of the Company available for distribution. In paying such interim dividends the Directors may satisfy such payment wholly or partly by the distribution of specific assets and in particular, but without limitation, of paid up shares, debentures or debenture stock of any other company or in any one or more of such ways, and shall give effect to such resolution, and where any difficulty arises in regard to such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient, and in particular may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payment shall be made to any members upon the footing of the value so fixed, in order to adjust the rights of all the parties, and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the Directors. If the share capital is divided into different classes, the Directors may pay interim dividends on shares which confer deferred or non-preferred rights with regard to dividend as well as on shares which confer preferential rights with regard to dividend, but no interim dividend shall be paid on shares carrying deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrears. The Directors may also pay at intervals settled by them any dividend payable at a fixed rate if it appears to them that the profits available for distribution justify the payment. Provided the Directors act in good faith they shall not incur any liability to the holders of shares conferring preferred rights for any loss they may suffer by the lawful payment of an interim dividend on any shares having deferred or non-preferred rights.

35.3 No dividend or interim dividend shall be paid otherwise than in accordance with the provisions of Part IV of the 1983 Act which apply to the Company.

35.4 The Directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the Directors, be applicable for any purpose to which the profits of the Company may be properly applied, and pending such application may, at the like discretion, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments as the Directors may lawfully determine. The Directors may also, without placing the same to reserve, carry forward any profits which they way think it prudent not to divide.

35.5 Subject to the rights of persons, if any, entitled to shares with special rights as to dividend, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares in respect whereof the dividend is paid, but no amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purposes of this Article as paid on the share. All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date, such share shall rank for dividend accordingly.

35.6 The Directors may deduct from any dividend payable to any member all sums of money (if any) immediately payable by him to the Company on account of calls or otherwise in relation to the shares of the Company.

35.7 Any general meeting declaring a dividend or bonus may direct payment of such dividend or bonus wholly or partly by the distribution of specific assets and in particular, but without limitation, of paid up shares, debentures or debenture stock of any other Company or in any one or more of such ways, and the Directors shall give effect to such resolution, and where any difficulty arises in regard to such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient, and in particular may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any members upon the footing of the value so fixed, in order to adjust the rights of all the parties, and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the Directors.

35.8 Any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of any shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder, or, where there are joint holders, to the registered address of that one of the joint holders who is first named on the register or to such person and to such address as the holder or joint holders may in writing direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one of two or more joint holders may give effectual receipts for any dividends or other moneys payable in respect of the shares held by them as joint holders.

35.9 No dividend shall bear interest against the Company unless otherwise provided by the rights attached to the share.

35.10 Any dividend which has remained unclaimed for twelve years from the date when it became due for payment shall, if the Directors so resolve, be forfeited and cease to remain owing by the Company.

36. Accounts.

36.1 The Directors shall cause proper books of account to be kept relating to:

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

36.2 Proper books shall not be deemed to be kept if there are not kept such books of account as are necessary to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to explain its transactions.

36.3 The books of account shall be kept at the Office or, subject to compliance with the Acts at such other place as the Directors think fit, and shall at all reasonable times be open to the inspection of the Directors.

36.4 The Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company or any of them shall be open to the inspection of members, not being Directors, and no member (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by statute or authorised by the Directors or by the Company in general meeting.

36.5 The Directors shall from time to time, in accordance with the Acts cause to be prepared and to be laid before the annual general meeting of the Company such profit and loss accounts, balance sheets, group accounts and reports as are required by the Acts to be prepared and laid before the annual general meeting of the Company.

36.6 A copy of every balance sheet (including every document required by law to be annexed thereto) which is to be laid before the annual general meeting of the Company together with a copy of the Directors' report and auditors' report shall, not less than 21 days before the date of the annual general meeting be sent to every person entitled under the provisions of the Act to receive them.

37. Capitalisation of Profits. Subject to the provisions of the Acts the Directors may with the authority of an ordinary resolution of the Company:

(a) subject as hereinafter provided, resolve to capitalise any undivided profits of the Company not required for paying any preferential dividend (whether or not they are available for distribution) or any sum standing to the credit of the Company's share premium account or capital redemption reserve;

(b) appropriate the sum resolved to be capitalised to the members who would have been entitled to it if it were distributed by way of dividend and in the same proportions and apply such sum on their behalf either in or towards paying up the amounts, if any, for the time being unpaid on any shares held by them respectively, or in paying up in full unissued shares or debentures of the Company of a nominal amount equal to that sum, and allot the shares or debentures credited as fully paid to those members, or as they may direct, in those proportions, or partly in one way and partly in the other; but the share premium account, the capital redemption reserve, and any profits which are not available for distribution may, for the purposes of this regulation, only be applied in paying up unissued shares to be allotted to members credited as fully paid;

(c) make such provision by the issue of fractional certificates or by payment in cash or otherwise as they determine in the case of shares or debentures becoming distributable under this regulation in fractions; and

(d) authorise any person to enter on behalf of all the members concerned into an agreement with the Company providing for the allotment to them respectively, credited as fully paid, of any shares or debentures to which they are entitled upon such capitalisation, any agreement made under such authority being binding on all such members.

38. Auditors.

38.1 Auditors shall be appointed and their duties regulated in accordance with the provisions of the Acts.

38.2 Subject to the provisions of the Acts all acts done by any person acting as an auditors shall, as regards all persons dealing in good faith with the Company, be valid, notwithstanding that there was some defect in his appointment or that he was at the time of his appointment not qualified for appointment.

39. Notices.

39.1 Any notice to be sent to or by any person pursuant to these Articles (other than a notice calling a meeting of the Directors) shall be in writing to such address (if any) for the time being notified for that purpose to the person giving the notice by or on behalf of the person to whom the notice is sent.

39.2 The Company shall send any notice or other document pursuant to these Articles to a member by whichever of the following methods it may in its absolute discretion determine:

(a) personally; or

(b) by posting the notice or other document in a prepaid envelope addressed, in the case of a member, to his registered address, or in any other case, to the person's usual address; or

(c) by leaving the notice or other document at that address; or

(d) by any other method approved by the Directors.

39.3 Unless otherwise provided by these Articles, a member or a person entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member shall send any notice or other document pursuant to these Articles to the Company by whichever of the following methods he may in his absolute discretion determine:

(a) by posting the notice or other document in a prepaid envelope addressed to the Office; or

(b) by leaving the notice or other document at the Office.

39.4 A member present, either in person or by proxy, at any meeting of the Company or of the holders of any class of shares in the capital of the Company shall be deemed to have been sent notice of the meeting and, where requisite, of the purposes for which it was called.

39.5 Every person who becomes entitled to a share shall be bound by any notice in respect of that share which, before his name is entered in the register of members, has been duly given to a person from whom he derives his title.

39.6 In the case of joint holders of a share, all notices or other documents shall be sent to the joint holder whose name stands first in the register in respect of the joint holding. Any notice or other document so sent shall be deemed for all purposes sent to all the joint holders.

39.7 A member whose registered address is not within Ireland and who gives to the Company an address within Ireland at which a notice or other document may be sent to him by instrument shall be entitled to have notices or other documents sent to him at that address but otherwise:

(a) no such member shall be entitled to receive any notice or other document from the Company; and

(b) without prejudice to the generality of the foregoing, any notice of a general meeting of the Company which is in fact sent or purports to be sent to such member shall be ignored for the purpose of determining the validity of the proceedings at such general meetings.

39.8 Proof that an envelope containing a notice or other document was properly addressed, prepaid and posted shall be conclusive evidence that the notice or document was sent. A notice or other document sent by post shall be deemed sent:

(a) if sent by registered post from an address in Ireland to another address in Ireland, or by a postal service similar to registered post from an address in another country to another address in that other country, on the day following that on which the envelope containing it was posted;

(b) if sent by airmail from an address in Ireland to an address outside Ireland, or from an address in another country to an address outside that country (including without limitation an address in Ireland), on the third day following that on which the envelope containing it was posted; and

(c) in any other case, on the second day following that on which the envelope containing it was posted.

39.9 A notice or other document may be sent by the Company to the person or persons entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member by sending, in any manner the Company may choose authorised by these Articles for the sending of a notice or other document to a member, addressed to them by name, or by the title of representative of the deceased, or trustee of the bankrupt or by any similar description at the address, if any, within Ireland as may be supplied for that purpose by and on behalf of the person or persons claiming to be so entitled. Until such an address has been supplied, a notice or other document may be sent in any manner in which it might have been sent if the death or bankruptcy had not occurred.

40. Winding Up. If the Company is wound up, the liquidator may, with the sanction of a special resolution of the Company and any other sanction required by the Acts divide among the members in specie the whole or any part of the assets of the Company and may, for that purpose, value any assets and determine how the division shall be carried out as between the members or different classes of members. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of the assets in trustees upon such trusts for the benefit of the members as he with the like sanction determines, but no member shall be compelled to accept any assets upon which there is a liability.

41. Indemnity. Subject to the provisions of the Acts but without prejudice to any indemnity to which a Director may otherwise be entitled, the Company, may at its discretion, provide that any Director or other officer or auditor of the Company shall be indemnified out of the assets of the Company against any liability incurred by him in defending any proceedings, whether civil or criminal, in which judgment is given in his favour or in which he is acquitted or in connection with any application in which relief is granted to him by the court from liability for negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the affairs of the Company.

II. Financial Statements of the Disappearing Company

Annual accounts as at 31 Décembre 2013

Abridged balance sheet

financial year from 01/01/2013 au 31/12/2013 (en EUR)

ASSETS

	Reference(s)	Current year	Previous year
A. Subscribed capital unpaid		0.00	0.00
I. Subscribed capital not called		0.00	0.00
II. Subscribed capital called but unpaid		0.00	0.00
B. Formation expenses		0.00	0.00
C. Fixed assets	2.2.8	14,137.08	4,641.97
I. Intangible fixed assets		0.00	0.00

II. Tangible fixed assets	2.2.1	9,060.79	2,626.59
III. Financial fixed assets	2.2.2,3	5,076.29	2,015.38
D. Current assets		17,704,423.85	22,675,042.62
I. Inventories		0.00	0.00
II. Debtors	2.2.3,4	9,688,256.44	14,250,551.87
a) becoming due and payable within one year		9,688,256.44	14,250,551.87
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
III. Transferable securities		0.00	0.00
IV. Cash at bank, cash in postal cheque accounts, cheques and cash in hand		8,016,167.41	8,424,490.75
E. Prepayments		10,490.01	14,759.28
TOTAL (ASSETS)		<u>17,729,050.94</u>	<u>22,694,443.87</u>
LIABILITIES			
A. Capital and reserves		204,373.49	220,252.49
Subscribed capital	6	12,500.00	12,500.00
Share premium and similar premiums		0.00	0.00
Revaluation reserves		0.00	0.00
Reserves	7	15,750.00	4,475.00
Profit or loss brought forward		192,002.49	165,177.18
Profit or loss for the financial year		(15,879.00)	38,100.31
Interim dividends		0.00	0.00
Capital investment subsidies		0.00	0.00
Temporarily not taxable capital gains		0.00	0.00
B. Subordinated debts		0.00	0.00
C. Provisions		0.00	0.00
D. Non subordinated debts	8	17,524,677.45	22,145,308.69
a) becoming due and payable within one year		17,507,901.22	22,137,007.79
b) becoming due and payable after more than one year		16,776.23	8,300.90
E. Deferred income	9	0.00	328,882.69
TOTAL (LIABILITIES)		<u>17,729,050.94</u>	<u>22,694,443.87</u>
CHARGES			
1. à 2. Gross loss (less B.1 a B.4)		0.00	0.00
3. Staff costs		379,672.14	483,666.23
a) Salaries and wages		315,243.09	389,647.70
b) Social security on salaries and wages		54,753.72	84,600.15
c) Supplementary pension costs		0.00	0.00
d) Other social costs		9,675.33	9,418.38
4. Value adjustments		1,626,452.40	2,815,780.63
a) on formation expenses and on tangible and intangible fixed assets		3,655.80	1,588.12
b) on current assets		1,622,796.60	2,814,192.51
5. Other operating charges		0.00	0.00
6. Value adjustments and fair value adjustments on financial fixed assets		0.00	0.00
7. Value adjustments and fair value adjustments on financial current assets. Loss on disposal of transferable securities		0.00	0.00
8. Interest and other financial charges		1,031,810.55	188,367.28
a) concerning affiliated undertakings		0.00	0.00
b) other interest and similar financial charges		1,031,810.55	188,367.28
9. Extraordinary charges		0.00	1,363.17
10. Income tax		7,834.00	9,853.00
11. Other taxes not included in the previous caption		0.00	0.00
12. Profit for the financial year		0.00	38,100.31
TOTAL CHARGES		<u>3,045,769.09</u>	<u>3,537,130.62</u>

INCOME		
1. To 4. Gross profit (less A.1 to A.2)	3,026,598.46	3,522,411.34
5. Other operating income	0.00	0.00
6. Income from financial fixed assets	0.00	0.00
a) derived from affiliated undertakings	0.00	0.00
b) other income from participating interests	0.00	0.00
7. Revenus des actifs financiers circulants	0.00	0.00
a) derived from affiliated undertakings	0.00	0.00
b) other income from financial current assets	0.00	0.00
8. Autres intérêts et autres revenus financiers	3,291.63	14,719.28
a) derived from affiliated undertakings	0.00	0.00
b) other interest and similar financial income	3,291.63	14,719.28
9. Extraordinary income	0.00	0.00
12. Loss for the financial year	15,879.00	0.00
TOTAL INCOME	<u>3,045,769.09</u>	<u>3,537,130.62</u>

Notes to the annual accounts as at 31 December 2013

Note 1. General Information. Digital River International S.à r.l. (hereafter "the Company") was incorporated on 9 February 2006 and organised under the laws of Luxembourg as a "Société à responsabilité limitée" for an unlimited period.

The registered office of the Company is established in Luxembourg.

The Company's financial year starts on 1 January and ends on 31 December of each year.

The main activity of the Company is the on-line sale of goods and the on-line providing of digitized content and of electronically supplied services to customers established on the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

The Company is included in the consolidated accounts of Digital River Inc. forming at once the largest and the smallest body of undertakings of which the Company forms a part as a subsidiary undertaking. The registered office of that company is located in 10380 Bren Road West Minnetonka, MN 55343-9072 USA and the consolidated accounts are available at the same address.

Based on the criteria defined by the Luxembourg law, the Company is exempted from the obligation to draw up consolidated accounts and a consolidated management report for the year 2012.

Therefore, in accordance with the legal provisions, these annual accounts were presented on a nonconsolidated basis to be approved by the partner during the Annual General Meeting.

Note 2. Summary of significant accounting policies.

2.1 Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention (except for the use of the fair value option for financial instruments and/or other certain categories of assets).

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the Law, determined and applied by the Managers.

2.2 Significant accounting policies

The main valuation rules applied by the Company are the following:

2.2.1 Tangible assets

Tangible assets are valued at purchase price including the expenses incidental there to or at production cost.

Tangible assets are amortized over their estimated useful economic lives. The depreciation rates and methods applied are as follows:

	Rate of depreciation	Depreciation method
Other fixtures and fittings, tools and equipment		
Computers	33%	Straight-line
Other	50%	Straight-line

Where in the opinion of the Management of the Company, a tangible asset has suffered a durable depreciation in value; an additional write-down is recorded in order to reflect this loss. These value adjustments are not continued if the reasons for which they were made have ceased to apply.

2.2.2 Financial assets

Shares in affiliated undertakings are valued at purchase price including the expenses incidental thereto.

In case of a durable depreciation in value according to the opinion of the Management, value adjustments are made in respect of fixed assets, so that they are valued at the lower figure to be attributed to them at the balance sheet date. These value adjustments are not continued if the reasons for which they were made have ceased to apply.

2.2.3 Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which they were made have ceased to apply.

2.2.4 Foreign currency translation

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the period.

Short-term debtors and creditors are, according to their liquid criteria, translated on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. The unrealised exchange gains and losses are thus recorded in the profit and loss account.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. The unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The realised exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

2.2.5 Provisions

Provisions for liabilities and charges are intended to cover losses or debts the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

2.2.6 Prepayments

This asset item includes expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

2.2.7 Deferred income

This liability item includes income received during the financial year but relating to a subsequent financial year.

2.2.8 Value adjustments

Value adjustments are deducted directly from the related asset.

Note 3. Financial assets. As at 31 December 2012, the Company holds minority shares in group companies for an amount of EUR 5,076.29.

Note 4. Debtors. Debtors are mainly composed by trade receivables, inter-company receivables and receivables from the tax authorities,

Note 5. Prepayments. Prepayments and accrued income are composed of the prepaid rent relating to the offices.

Note 6. Subscribed capital. The subscribed capital amounts to EUR 12,500.00 and is divided into 500 units fully with a nominal value per unit of EUR 25.00. They are fully paid-up.

Note 7. Reserves. Luxembourg companies are required to allocate to a legal reserve a minimum of 5% of the annual net income, until this reserve equals 10% of the subscribed share capital. This reserve may not be distributed.

Note 8. Non-subordinated debts. The creditors are mainly composed by trade and inter-company payables.

Note 9. Deferred income. Accruals and deferred income are composed of invoices already issued but related to the subsequent financial year.

Note 10. Gross profit. The Company concluded a commissionaire agreement with a group company on 30 March 2006. Based on this agreement, the Company proposed to act in its own name but for the account and at the risk of the group company. Therefore, the Managers decided that the net turnover would be represented by the commission received by the group company. The net turnover also includes exchange losses which are borne by the group company.

Note 11. Tax status. The Company is subject in Luxembourg to the applicable general tax regulations.

Note 12. Off balance sheet commitments. There are no off-balance sheet commitments for the year.

Note 13. Subsequent events. The Company is expected to be merged in to its immediate parent company, Digital River Ireland, Ltd. by the end of 2014.

III. Affiliated Companies

Digital River India Private Limited
Digital River Mexico, S de R.L. de C.V.
Digital River Rus LLC

Digital River do Brasil Comercio de Produtos de Informatice Ltda

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

Whereof, the present notarial deed was drawn up in Esch-sur-Alzette, on the day named at the beginning of this document.

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

Suit la traduction française du texte qui précède

En l'an deux mille quatorze, le troisième jour d'octobre.

Devant le soussigné, Maître Francis Kessler, notaire résidant à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg.

Les soussignés:

(1) les membres du conseil d'administration, agissant en cette qualité et en tant que tel constituant l'ensemble du conseil des administrateurs de Digital River Ireland Limited, une société à responsabilité limitée unipersonnelle, ayant son siège social sis au 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, inscrite au Bureau d'Enregistrement des Sociétés Irlandaises sous le numéro 406071;

ici dûment représentée par Mme Claudia Rouckert, ayant son adresse professionnelle sise au 5, rue Zénon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, conformément à une procuration donnée par le conseil d'administration le 1^{er} octobre 2014 (la «Procuracion»);

et

(2) les membres du conseil de gérance, agissant en cette qualité et en tant que tel constituant l'ensemble du conseil de gérance de Digital River International S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social sis au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 114.146;

ici représentée par Mme Claudia Rouckert, ayant son adresse professionnelle sise au 5, rue Zénon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, conformément à une résolution adoptée par le conseil de gérance le 1^{er} octobre 2014 (la «Résolution»).

La Résolution et la Procuracion, signées "ne varietur" par les mandataires des parties comparantes et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps auprès des autorités d'enregistrement.

Les parties comparantes, agissant en leur capacité susmentionnée, ont requis du notaire soussigné d'acter ce qui suit:

PROJET COMMUN DE FUSION

1. Préambule.

1.1 Ce projet commun de fusion (ci-après, le «Projet de Fusion») s'applique à une fusion transfrontalière proposée entre Digital River International S.à r.l., une société à responsabilité limitée régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg (ci-après, la «Société Absorbée») et Digital River Ireland Limited, une société inscrite sous les lois d'Irlande (ci-après, la «Société Absorbante» et, ensemble avec la Société Absorbée, les «Sociétés Fusionnantes»), par lequel le conseil d'administration de la Société Absorbante et le conseil de gérance de la Société Absorbée souhaitent proposer une fusion par absorption (la «Fusion») en vertu de la Réglementation 2(1) des Communautés Européennes (Fusions Transfrontalières) Règlements 2008, n° 157/2008 SI, tel que modifié (les «Règlements Irlandais») et les dispositions de l'Article 263 et les dispositions suivantes, en particulier l'Article 278 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi Luxembourgeoise»).

1.2 Au moment de la mise en oeuvre de la Fusion:

1.2.1 la Société Absorbante sera l'associé unique de la Société Absorbée et par conséquent les dispositions du Règlement 2(1) des Règlements Irlandais, et de l'article 278 de la Loi Luxembourgeoise seront applicables;

1.2.2. aucune des Sociétés Fusionnantes n'a été dissoute, déclarée en faillite ou n'a reçu un sursis de paiement;

1.2.3 ni la Société Absorbante, ni la Société Absorbée n'ont un conseil de surveillance; et

1.2.4 toutes les parts sociales composant le capital social de la Société Absorbée ont été entièrement libérées.

1.3 Ce document comprend le Projet de Fusion qui a été établi par écrit par les Sociétés Fusionnantes en vertu du Règlement 5 des Règlements Irlandais et de l'Article 261 de la Loi Luxembourgeoise.

2. Informations relatives aux sociétés fusionnantes.

2.1 La Société Absorbée:

Dénomination sociale: Digital River International S.à r.l.

Forme juridique de la société: Société à responsabilité limitée.

Numéro d'enregistrement de la société auprès du Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg: B 114.146.

Siège social de la société: 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Registre où sont enregistrées et stockées les informations publiquement disponibles concernant la société: Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

Capital social de la société: 12.500 EUR (douze mille cinq cents Euros) représentés par 500 (cinq cents) parts sociales avec une valeur nominale de 25 EUR (vingt-cinq Euros) chacune.

Capital social libéré de la société: 12.500 EUR (douze mille cinq cents Euros).

2.2 La Société Absorbante:

Dénomination sociale: Digital River Ireland Limited.

Forme juridique de la société: Société à responsabilité limitée unipersonnelle («single member private company limited by shares»)

Numéro d'enregistrement: 406071.

Adresse du siège social de la société: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande.

Registre où sont enregistrées et stockées les informations publiquement disponibles concernant la société: Bureau d'Enregistrement des Sociétés Irlandaises («Irish Companies Registration Office») («CRO»).

Capital social autorisé de la société: 10.000.000 EUR divisés en 10.000.000 d'actions ordinaires de 1.00 EUR chacune.

Capital social émis et libéré de la société: 2.600.001 EUR divisé en 2.600.001 actions ordinaires de 1.00 EUR chacune.

3. Dispositions de la fusion.

3.1 La Fusion doit être effectuée entre les Sociétés Fusionnantes, par laquelle la Société Absorbante acquerra la totalité des actifs et passifs de la Société Absorbée (les «Actifs et Passifs») par effet de la loi et la Société Absorbée sera dissoute sans liquidation. Aucune action ou autre considération ne sera émise, donnée ou payée à (ou par) la Société Absorbante en sa qualité d'associé unique de la Société Absorbée en contrepartie du transfert des Actifs et Passifs de la Société Absorbée.

3.2 A l'Heure d'Effet, les activités commerciales de la Société Absorbante et de la Société Absorbée seront poursuivies par la Société Absorbante. La Société Absorbée sera dissoute sans liquidation.

4. Mesures proposées en relation avec l'actionariat.

4.1 Les membres du conseil d'administration de la Société Absorbante sont Eamonn Barry, Sandrine Bonnardel, Kevin Crudden et Marco Vergani. La composition du conseil d'administration de la Société Absorbante ne doit pas être modifiée à la suite de la Fusion.

4.2 Au moment de se prononcer sur la Fusion, la Société Absorbante détiendra la totalité du capital social émis de la Société Absorbée et donc, en vertu du Règlement 5(2)(c) des Règlements Irlandais et de l'article 278 de la Loi Luxembourgeoise, il n'est pas nécessaire de déterminer un rapport d'échange entre les actions composant le capital de la Société Absorbante et les parts sociales composant le capital de la Société Absorbée. Par conséquent, à la suite de la Fusion, toutes les parts sociales composant le capital de la Société Absorbée seront annulées de plein droit.

4.3 Ni la Société Absorbante ni les tiers n'ont de droits spéciaux ou restrictions afférents aux parts sociales de la Société Absorbée, tels que la distribution des bénéfices ou droits de souscription à des parts sociales, ni des mesures proposées concernant ces droits spéciaux ou restrictions. Il n'y a pas de personnes ou d'entités autres que les associés avec des droits particuliers vis-à-vis de la Société Absorbée, tels que des droits à la répartition des bénéfices ou des droits d'acquiescer des parts sociales, de sorte qu'aucun droit visé au Règlement 5(2)(e) des Règlements Irlandais ou à l'article 270 de la Loi Luxembourgeoise ne sera alloué.

4.4 Les statuts de la Société Absorbante qui continuera ses activités après la Fusion sont montrés en Annexe 1. Les statuts de la Société Absorbante ne seront pas modifiés suite à la Fusion.

5. Transfert et évaluation des actifs et passifs.

5.1 Les Actifs et Passifs, y compris les droits et obligations en vertu de transactions, de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante, d'un point de vue juridique, à 22h59 (fuseau horaire d'Europe centrale) le 31 Décembre 2014 (l'«Heure d'Effet»).

5.2 A des fins comptables, tous les actes et opérations de la Société Absorbée seront considérés comme étant ceux de la Société Absorbante et réputés réalisés pour le compte de la Société Absorbante à l'Heure d'Effet. Les montants relatifs seront transférés dans les comptes de la Société Absorbante à l'Heure d'Effet.

5.3. Les Actifs et Passifs de la Société Absorbée seront acquis par la Société Absorbante à leur valeur de marché.

5.4 Les états financiers de la Société Absorbée pour la période terminée le 31 Décembre 2013 (tels que montrés en Annexe II) sont utilisés pour attester des actifs et passifs de la Société Absorbée en vertu du Règlement 5(2)(j) des Règlements Irlandais et de l'article 261 de la Loi Luxembourgeoise.

5.5 La Société Absorbée est en train de transférer les actions qu'elle détient dans certaines sociétés affiliées (les «Sociétés Affiliées»). Les noms des Sociétés Affiliées sont listées à l'Annexe III. Le transfert des actions dans les Sociétés Affiliées sera effectué avant l'Heure d'Effet.

5.6 Aux fins de la Fusion, la Société Absorbante utilisera ses états financiers audités pour l'année se terminant au 31 décembre 2013.

5.7 La Société Absorbante, étant le seul associé de la Société Absorbée au moment de se prononcer sur la Fusion (et avec l'approbation de son propre actionnaire unique) a convenu qu'il ne sera pas nécessaire de dresser un état comptable tel que visé au Règlement 11(3) des Règlements Irlandais et à l'article 267 de la Loi Luxembourgeoise en rapport avec la Fusion.

6. Régime fiscal de la fusion.

6.1 La Fusion entraînera la réalisation des actifs et passifs de la Société Absorbée à leur juste valeur de marché, conformément aux Articles 170(1) et 170bis de la Loi de l'Impôt sur le Revenu luxembourgeois.

6.2. Aucun établissement permanent de la Société Absorbante n'existera au Luxembourg.

7. Résolutions.

7.1 Conformément au Règlement 10 des Règlements Irlandais et à l'Article 278 de la Loi Luxembourgeoise, l'actionnaire de la Société Absorbante adoptera une résolution spéciale afin d'approuver le Projet de Fusion pas plus tôt qu'un mois après que le Projet de Fusion: (i) ait été déposé auprès du CRO et publié dans la gazette du CRO et dans deux journaux; et (ii) ait été déposé auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et publié dans la gazette nationale luxembourgeoise («Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations»). Le Projet de Fusion a été approuvé par le conseil d'administration de la Société Absorbante et le conseil de gérance de la Société Absorbée.

7.2 Les décisions de fusionner ne sont pas sujettes à une approbation additionnelle d'un organe de l'une ou l'autre des Sociétés Fusionnantes.

7.3 Le conseil d'administration et le conseil de gérance des Sociétés Fusionnantes prépareront un rapport explicatif (le «Rapport explicatif») en vertu du Règlement 6 des Règlements Irlandais et de l'article 265 de la Loi Luxembourgeoise, qui expliquera en détails les implications de la Fusion pour les actionnaires, et (le cas échéant) les créanciers et les employés des Sociétés Fusionnantes, ainsi que les motifs économiques et juridiques de la Fusion.

7.4 Les Sociétés Fusionnantes entreront dans la Fusion en vertu du présent Projet de Fusion qui sera disponible pour consultation aux sièges sociaux des Sociétés Fusionnantes, avec le Rapport Explicatif. En outre, les Sociétés Fusionnantes déposeront une copie du présent Projet de Fusion, avec annexes, auprès du CRO à Dublin, Irlande et auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

8. Effets probables de la fusion transfrontalière sur l'emploi.

8.1 A la date du présent Projet de Fusion, la Société Absorbée compte un employé. La Société Absorbante compte approximativement 75 employés.

8.2 L'employé de la Société Absorbée a accepté le transfert de son contrat de travail à une société affiliée avant l'Heure d'Effet. En conséquence, la Société Absorbée n'aura pas d'employés à l'Heure d'Effet.

8.3 La procédure pour la détermination des règles relatives à la participation des salariés dans la Société Absorbante, telle que visée aux Règlements 24 à 44 des Règlements Irlandais et aux Articles 257 et 261 de la Loi Luxembourgeoise, ne doit pas être suivie étant donné que les règles de participation des employés telles que visées au Règlement 23(a) des Règlements Irlandais et les articles L.426-1 à L.426-16 du Code du Travail Luxembourgeois, ne s'appliquent à aucune des Sociétés Fusionnantes.

8.4 Ni la Société Absorbante ni la Société Absorbée n'ont mis en place un comité d'entreprise.

8.5 Il n'est pas prévu que la Fusion ait un impact négatif sur les employés des Sociétés Fusionnantes.

9. Avantages particuliers attribués aux membres des organes administratifs et de gestion des sociétés fusionnantes.

9.1 Dans le cadre de la Fusion aucun avantage ne doit être donné à un administrateur ou gérant des Sociétés Fusionnantes ou à toute autre personne impliquée dans la Fusion.

9.2 Conformément au Règlement 7(1)(a) des Règlements Irlandais et à l'article 278 de la Loi Luxembourgeoise, un rapport d'expert indépendant n'est pas requis dans le cadre de cette Fusion car il s'agit d'une fusion par absorption d'une filiale entièrement détenue. Par conséquent, aucune somme ou avantage n'a été ou ne sera versé à un tel expert indépendant.

10. Droits des créanciers.

10.1 A l'issue de la réalisation de la Fusion, les créanciers de la Société Absorbée deviendront les créanciers de la Société Absorbante.

10.2 Conformément à l'Article 268 de la Loi Luxembourgeoise, les créanciers de la Société Absorbée peuvent, non-obstant toute convention contraire, demander au magistrat président la chambre du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg siégeant en matière commerciale et statuant en matière de référé, d'obtenir la constitution de sûretés pour les dettes échues ou non échues, au cas où la Fusion rendrait cette protection nécessaire.

10.3 Les créanciers de la Société Absorbée peuvent obtenir (gratuitement) des informations complètes sur l'exercice de leurs droits au siège social de la Société Absorbée: 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

10.4 Les créanciers de la Société Absorbante peuvent exercer leurs droits selon le Règlement 15 des Règlements Irlandais.

11. Procuration. Dans la mesure où cela est permis par la loi, la Société Absorbée donne procuration irrévocable à la Société Absorbante, d'accomplir tout acte après l'achèvement de la Fusion si, et dans la mesure où cela est nécessaire pour la mise en oeuvre et l'achèvement de la Fusion.

12. Loi applicable. Le Projet de Fusion a été rédigé en conformité avec les exigences des Règlements Irlandais ainsi que celles de la Loi Luxembourgeoise relatives à la mise en oeuvre de la Fusion.

I. Statuts de la Société Absorbante

COMPANIES ACTS, 1963 À 2009 ACTE CONSTITUTIF DE LA SOCIÉTÉ PAR ACTIONS DIGITAL RIVER IRELAND LIMITED (tel que modifié par une résolution spéciale adoptée le 10 décembre 2010)

1. La dénomination de la Société est Digital River Ireland Limited.

2. La Société est constituée avec les objets suivants:

2.1

(a) Effectuer des activités de développement et d'hébergement de sites de commerce électronique, de commercialisation de sites, de gestion de commandes, de réalisation de produits sous forme numérique et physique, de services multilingues à la clientèle, de marketing par courriel, de réalisation de rapports et d'analyses sophistiqués, de marketing stratégie et toutes autres activités liées directement ou indirectement à la fourniture et à l'externalisation de solutions de commerce électronique.

(b) Fournir des services liés à l'envoi de fonds et d'autres services connexes de paiements financiers, y compris la collecte et la transmission de fonds et la réalisation de tous types d'activités d'intermédiaire.

2.2 Assurer les activités d'une société holding et coordonner l'administration, les finances et les activités des filiales de la Société, poser tous les actes et faire toutes les choses nécessaires ou propices aux activités d'une société holding et, en particulier, assurer dans toutes ses filiales le rôle d'une société de services de gestion, agir en tant que responsable et diriger ou coordonner la gestion d'autres sociétés ou des biens commerciaux et patrimoniaux de sociétés, de personnes physiques ou d'entreprises et entreprendre et assurer tous les services jugés opportuns en rapport avec ces activités et exercer ses pouvoirs en tant qu'actionnaire de contrôle d'autres sociétés.

2.3 Acheter, prendre en bail ou en échange ou acquérir de toute autre façon tout type de biens immobiliers ou mobiliers, et en particulier des terres, biens locatifs et biens héréditaires, soumis ou non à des charges ou grèvements, et détenir ou vendre, développer, donner en location, aliéner, hypothéquer, soumettre à une charge ou effectuer toute autre transaction sur ces terres, biens locatifs ou biens héréditaires contre une rémunération ou selon des conditions jugées opportunes.

2.4 Acheter, souscrire ou acquérir de toute autre façon, détenir et effectuer des transactions sur des des actions, lettres de gage, obligations ou titres de toute autre société.

2.5 Acheter, ou acquérir et assumer de toute autre façon tout ou partie des activités, de la survaleur, des biens, des actifs et passifs de toute personne ou société, ou acheter ou acquérir un intérêt dans, fusionner avec ou conclure un accord de partage de bénéfices, de coopération, de restriction de concurrence ou d'assistance mutuelle avec toute personne ou société, et donner ou accepter à titre de rémunération pour les actes précités ou pour les biens acquis des actions, lettres de gage, titres de créance ou titres convenus et détenir, conserver, vendre, hypothéquer ou négocier les actions, lettres de gage, titres de créance ou titres ainsi reçus.

2.6 Améliorer, gérer, cultiver, développer, échanger, donner en location par bail ou de toute autre façon, hypothéquer, grever d'une charge, convertir en espèces tout ou partie des biens et droits de la Société, accorder des droits et privilèges sur ces biens et droits ou les négocier de toute autre façon.

2.7 Acquérir, négocier, gérer et convertir en espèces des politiques d'assurance-vie et tout autre bien immobilier ou personnel de toute nature.

2.8 Vendre ou se débarrasser de toute autre façon de tout ou partie de l'activité, des engagements, des biens ou investissements de la Société, conjointement ou par parties, pour la rémunération et aux conditions jugées appropriées.

2.9 Investir et négocier les fonds de la Société qui ne sont pas immédiatement nécessaires aux fins de son activité dans des investissements ou titres de toute façon jugée appropriée et aliéner ou modifier ces investissements ou titres de toute nature.

2.10 Payer tous les biens, actifs ou droits acquis par la Société, et rembourser ou s'acquitter de toute dette, obligation ou de tout passif de la société, en espèces ou en actions assorties ou non de droits privilégiés ou différés en termes de dividendes, de remboursement du capital ou autres, ou par tous autres titres que la Société a le pouvoir d'émettre, ou en partie d'une façon et en partie d'une autre façon, de façon générale aux conditions jugées appropriées.

2.11 Accepter en paiement pour tous les biens, actifs ou droits aliénés ou négociés par la Société, ou pour tous services rendus par la Société, ou aux fins du remboursement ou de l'acquittement de toute dette, obligation ou de tout passif envers la société, en espèces ou en actions assorties ou non de droits privilégiés ou différés en termes de dividendes, de remboursement du capital ou autres, ou par tous autres titres, ou en partie d'une façon et en partie d'une autre façon, de façon générale aux conditions jugées appropriées.

2.12 Avancer, déposer ou prêter de l'argent, des titres et des biens auprès des personnes et aux conditions jugées appropriées.

2.13 Emprunter, lever ou garantir le paiement de fonds de toute façon jugée opportune par la Société, et en particulier émettre des lettres de gage, des titres de créance, des obligations et titres de toute nature, perpétuels ou résiliables, remboursables ou autres, et les grever d'une charge ou les donner en garantir par un acte de fiducie ou de toute autre façon sur engagement de la Société ou sur tous biens et droits particuliers, présents et futurs, de la Société (y compris, si la Société le juge opportun, son capital non appelé) ou de toute autre façon.

2.14 Garantir, soutenir ou sécuriser, par covenant personnel ou par la mise sous hypothèque ou charge de tout ou partie de l'entreprise, de ses biens et actifs (présents et à venir) et le capital non appelé de la Société ou, par ces deux méthodes, l'exécution des obligations (y compris le remboursement ou le paiement du capital, des intérêts de prime et des dividendes associés à tous titres) de toute personne ou société, et en particulier (sans préjuger du caractère général de ce qui précède) donner (contre rémunération ou à titre gratuit) une garantie pour toutes dettes, obligations ou tous passifs de toute société qui est actuellement la société holding ou une filiale (dans les deux cas au sens de la Section 155 du Companies Act 1963) de la Société ou d'une autre filiale, telle que définie par ladite Section, de la société holding de la Société ou associée de toute autre façon à la Société dans ses affaires.

2.15 Demander, acheter ou acquérir de toute autre façon et détenir, utiliser, développer, vendre, céder sous licence ou aliéner de toute autre façon, ou négocier des brevets, des droits d'auteurs, des dessins, des marques commerciales, des procédés secrets, de l'expertise, des inventions et tous intérêts dans les éléments précités.

2.16 Former, promouvoir, financer ou assister toute autre société ou association, que ce soit aux fins d'acquérir tout ou partie de l'entreprise, des biens et actifs de la Société ou à toute autre fin jugée opportune.

2.17 Faciliter et encourager la création, l'émission ou la conversion de lettres de gage, de titres de créance, d'obligations, d'actions et de titres ou offrir à la souscription publique des lettres de gage, titres de créance, obligations, actions et titres et agir en qualité d'agent fiduciaire en lien avec des titres et participer à la conversion d'entreprise commerciales en sociétés.

2.18 Tirer, créer, accepter, endosser, solder, négocier et émettre des lettres de change, des billets à ordre, des connaissements et autres instruments négociables ou mobiliers.

2.19 Agir en tant que gestionnaires, consultants, superviseurs ou agents pour d'autres sociétés ou entreprises et fournir à ces autres sociétés ou entreprises des services de gestion, de conseil, des services techniques, d'achat, de fixage et autres, et conclure les contrats et conventions nécessaires ou recommandées en lien avec les services précités.

2.20 Fonder des agences et succursales et désigner des agents et autres personnes pour aider à la direction ou à l'expansion des activités de l'entreprise, à leur régulation et à leur cessation.

2.21 Offrir des cadeaux ou accorder des primes aux administrateurs ou à toutes autres personnes employées ou précédemment employées par la Société, y compris aux administrateurs suppléants ou remplaçants.

2.22 Assurer le bien-être des personnes employées ou mandataires ou anciennement employées ou mandataires de la Société, ou des administrateurs ou ex-administrateurs de la Société ainsi que de leurs femmes, veuves, personnes à charge ou personnes liées à ces personnes par des allocations, pensions ou autres paiements et par la constitution et la contribution à des fonds de pension, de prévoyance ou de bénéfices ou à des mécanismes de partage des bénéfices ou ce co-partenariat au profit de ces personnes, et constituer, souscrire ou apporter une assistance à des institutions, expositions ou objets charitables, bénévoles, religieux, scientifiques, nationaux ou autres pouvant prétendre, moralement ou de toute autre façon, au soutien ou à l'aide de la Société en raison du caractère local de leurs activités ou pour toute autre raison.

2.23 Entreprendre et assumer les fonctions de mandataires aux fins de la détention et de la négociation de biens immobiliers ou mobiliers ou de titres de toute nature pour le compte et au nom de tout gouvernement, pouvoir local, créancier hypothécaire, société, personne ou organisme; agir en tant que mandataire ou agent de façon générale à toute fin, isolément ou conjointement avec une autre personne ou d'autres personnes pour toute personne, société, entreprise, tout gouvernement, État ou province, toute autorité municipale ou autre ou tout organisme local, accepter et assumer les fonctions d'agent fiduciaire, d'exécuteur, d'administrateur, d'agent de registre, de secrétaire, de comité ou d'avoué; assurer la gestion de toute affaire ou entreprise ou transaction, et de façon générale, accepter et assumer toute activité fiduciaire ou d'agence de toute nature et toute fonction de confiance.

2.24 Constituer toute fiducie en vue d'émettre des actions privilégiées ou différées ou autres actions ou valeurs spéciales basées sur ou représentant des actions et autres actifs acquis spécifiquement aux fins de ces fiducies, et régler et réguler, et engager et accomplir si nécessaire ces fiducies et émettre, aliéner ou détenir ces actions ou valeurs privilégiées, différées ou autres actions ou valeurs spéciales.

2.25 Mettre en place, selon les conditions jugées appropriées, un mécanisme ou des mécanismes destinés ou liés à l'achat, à la souscription de toutes actions payées entièrement ou en partie dans le capital de la Société par, ou par les agents fiduciaires de, ou au profit des employés de la Société ou de ses sociétés filiales ou associées.

2.26 Transmettre tout bien immobilier ou mobilier, droit ou intérêt acquis par la Société ou appartenant à la Société à toute personne ou entreprise au nom et au profit de la Société, et avec ou sans fiducie déclarée en faveur de la Société.

2.27 Conclure toutes conventions avec tous gouvernements ou toutes autorités (suprêmes, municipales, locales ou autres) ou toutes sociétés, entreprises ou personnes jugées propices à la réalisation des objets de la Société ou de n'importe lequel des objets de la Société, et obtenir de ce gouvernement, cette autorité, société, entreprise ou personne

toutes chartes et tous décrets, droits, privilèges et concessions que la Société juge souhaitables et exercer et exécuter ces chartes, contrats, décrets, droits, privilèges et concessions.

2.28 Demander, promouvoir et obtenir toute Loi promulguée par l'Oireachtas, toute ordonnance provisoire ou licence du Ministre des entreprises, du commerce et de l'emploi ou de toute autre autorité aux fins de permettre à la Société de réaliser n'importe lequel de ses objets ou d'apporter toute modification à la constitution de la Société, ou à toute autre fin jugée opportune, et s'opposer à toutes les procédures ou demandes dont on peut considérer qu'elles visent, directement ou indirectement, à porter atteinte aux intérêts de la Société.

2.29 Acquitter tous les coûts, charges et dépenses encourus ou subis dans ou en rapport avec la promotion et la constitution de la Société ou que la Société estimera préliminaires à sa promotion et constitution, et émettre comme étant entièrement ou partiellement libérés, et payer sur les fonds de la Société toutes les charges et tous les frais de courtage incidents à cette promotion et cette constitution.

2.30 Rémunérer, par paiement en espèces ou par l'attribution d'actions ou de titres de la Société crédités comme entièrement libérés ou de toute autre façon, toute personne ou société pour des services rendus ou à rendre à la Société, que ce soit dans la conduite ou la gestion de ses activités, ou dans le placement, la contribution au placement ou la garantie de placement de toute part du capital de la Société, ou de tout titre de créance ou autre titre de la Société ou dans la constitution ou la promotion de la Société.

2.31 Distribuer, en espèces ou de toute autre façon décidée, tous actifs de la Société parmi ses associés, et en particulier les actions, titres de créance ou autres titres de toute autre société appartenant à la Société ou que la Société a le pouvoir d'aliéner.

2.32 Assurer l'enregistrement de la Société dans toute partie du monde.

2.33 Régler ou réaliser toute autre activité dont la Société estime qu'elle peut être effectuée de façon propice en lien avec n'importe lequel de ces objets ou visant, directement ou indirectement, à augmenter la valeur, à faciliter la réalisation ou à assurer la rentabilité de tout bien ou droit de la Société.

2.34 Effectuer n'importe la quelle des actions précitées dans toute partie du monde, seule ou en conjonction avec d'autres et en tant que principal, agent, contractant, commissionnaire, agent fiduciaire ou à tout autre titre et par l'intermédiaire d'agents, de contractants, de commissionnaires, d'agents fiduciaires ou de toute autre façon.

Dans la présente clause, à l'exception des cas où il désigne la présente Société, le terme «société» est réputé englober tout partenariat ou autre organisme de personnes, constitué ou non en société, domicilié ou enregistré en Irlande, au Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord ou ailleurs. Dans l'interprétation de la présente clause, les objets énoncés à chacun des alinéas ci-dessus, sauf indication contraire expresse dans le même paragraphe, sont interprétés comme des objets indépendants et, de ce fait, ne font l'objet d'aucune limitation ou restriction par référence aux conditions de toute autre sous-clause ou découlant d'une autre sous-clause ou de la dénomination de la Société, mais peuvent être réalisés d'une façon aussi large et complète et dans un sens aussi large que si chacun désignait les objets d'une Société distincte. Les dispositions de la présente clause sont soumises à la condition de l'obtention, par la Société, des licences, permis ou de l'autorité éventuellement requis par la loi aux fins de la réalisation de n'importe lequel de ses objets.

3. La responsabilité des Associés est limitée.

4. Le capital social de la Société s'élève à 10 000 000 euros, répartis en 10 000 000 Actions ordinaires d'une valeur d'un euro chacune.

Nous, les personnes dont les noms, adresses et descriptions sont indiqués ci-dessous, souhaitons constituer une société aux fins de la réalisation de cet acte constitutif, et nous acceptons de souscrire au nombre d'actions du capital de la société indiqué en regard de nos noms respectifs.

Noms, adresses et descriptions des souscripteurs

Nombre
d'actions
souscrites
par chaque
souscripteur

Stanley Watson Une Action

Pour et pour le compte de Matsack Nominees Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Société à responsabilité limitée

Nombre total d'actions souscrites Une Action

Le 29 juillet 2005

Témoin des signatures ci-dessus:

Melanie Cummins

30 Herbert Street

Dublin 2

Greffière

LOIS SUR LES SOCIÉTÉS DE 1963 À 2009

SOCIÉTÉ PRIVÉE PAR ACTIONS STATUTS DE DIGITAL RIVER IRELAND LIMITED

(tels qu'adoptés par résolution spéciale votée le 10 décembre 2010)

1. Interprétation.

1.1. Les réglementations du Tableau A de la première Annexe de la loi sur les sociétés (Companies Act) de 1963 ne s'appliquent pas à la Société.

1.2. Aux présents Statuts:

La «loi de 1983» désigne la Loi (modifiée) sur les Sociétés de 1983; la «Loi de 1990» désigne la Loi sur les sociétés de 1990;

La «Loi» désigne la Loi sur les Sociétés de 1963 et toute modification légale ou toute nouvelle promulgation de ladite loi en vigueur à la date considérée;

Les «Lois» désignent les Lois sur les Sociétés de 1963 à 2009;

Les «Statuts» désignent les présents statuts, tels que modifiés à tout moment;

«Commissaires aux comptes» désigne les commissaires aux comptes de la Société à tout moment;

«Jours francs» relativement à un délai de préavis désignent ce délai à l'exclusion du jour où le préavis est donné ou réputé donné et du jour d'échéance ou de prise d'effet;

La «Société» désigne Digital River Ireland Limited;

«Administrateur» désigne un administrateur de la Société et les «Administrateurs» désignent les Administrateurs ou l'un ou plusieurs d'entre eux agissant en qualité de conseil d'administration de la Société;

«dividende» désigne un dividende ou superdividende;

Le «détenteur» relativement à des actions désigne le membre dont le nom figure au registre des membres en tant que détenteur des actions;

«Siège» désigne le siège social de la Société;

«payé» signifie payé ou crédité;

«sceau» désigne le sceau de la Société et comprend tout sceau officiel conservé par la Société en vertu de la Section 41 de la Loi; et

«Secrétaire» désigne le secrétaire de la Société ou toute autre personne nommée pour exécuter les missions du secrétaire de la Société, y compris tout co-secrétaire, secrétaire assistant ou secrétaire adjoint.

1.3. Aux présents Statuts:

(a) Les termes au singulier englobent le pluriel et vice versa, les termes au masculin englobent le féminin et le neutre et vice versa et les termes désignant des personnes englobent les sociétés;

(b) Les termes ou expressions contenus aux présents Statuts qui ne sont pas définis aux présents Statuts mais sont définis dans les Lois auront la même signification que dans les Lois (à l'exclusion de toute modification des Lois qui n'est pas en vigueur à la date d'adoption des présents Statuts), sauf incohérence avec le sujet ou le contexte;

(c) toute référence à une loi ou disposition légale ou à tout décret ou règlement sera interprétée comme une référence à la loi, à la disposition légale, au décret ou au règlement tel que prolongé, modifié, amendé, remplacé ou rétabli à tout moment (que ce soit avant ou après la date d'adoption des présents Statuts) et aux actes réglementaires, règlements et décrets passés en vertu de ladite loi ou disposition ou dudit décret ou règlement ou dont la validité en découle (que ce soit avant ou après la date d'adoption des présents Statuts);

(d) Les titres sont insérés par souci de commodité uniquement et n'affectent pas l'interprétation des présents Statuts;

(e) toute référence à une «personne» sera interprétée comme une référence à toute personne physique, entreprise, société, tout organisme, gouvernement, État ou organisme d'État ou toute association ou société de personnes (avec ou sans personnalité juridique distincte);

(f) les pouvoirs de délégation ne devront pas être interprétés de façon restrictive et la plus large interprétation leur sera donnée et, sauf stipulation expresse aux conditions de délégation, la délégation d'un pouvoir n'exclura pas l'exercice simultané de ce pouvoir par toute autre personne morale ou physique qui est pour le moment autorisée à l'exercer aux termes des présents Statuts ou de toute autre délégation du pouvoir; et

(g) les références à «par écrit» désignent la représentation ou reproduction de mots, symboles ou autres informations sous forme visible par toute méthode ou association de méthodes et «écrit» devra être interprété en conséquence.

2. Société privée. La Société est une société privée au sens des Lois et, en conséquence:

(a) le droit de céder des actions est limité à la manière prescrite ci-après:

(b) le nombre de membres de la Société (à l'exclusion des personnes employées par la Société et des personnes précédemment employées par la Société et qui, alors qu'elles étaient employées ou après la fin de cet emploi, étaient membres de la Société) est limité à quatre-vingt-dix-neuf, de façon, toutefois, que si deux personnes ou plus détiennent une ou plusieurs actions de la Société conjointement, ces personnes seront traitées, aux fins du présent article, comme un seul membre; et

- (c) toute invitation au public à souscrire des actions, débentures ou autre titres de la Société est interdite; et
- (d) la Société n'aura pas le droit d'émettre de certificats d'actions au porteur.

3. Membre unique. Si, à tout moment et tant que la Société a un membre unique, toutes les dispositions du Règlement des Communautés Européennes (Sociétés à responsabilité limitée à un seul associé) de 1994 (en l'absence de toute disposition contraire expresse) s'appliqueront à la Société avec toutes les modifications nécessaires relativement à une société à un seul associé.

4. Capital social.

4.1. Le capital social de la Société est de 10 000 000 €, divisé en 10 000 000 Actions ordinaires de 1,00 € chacune.

4.2. Sous réserve des dispositions des Lois et sans préjudice des droits attachés à toutes actions existantes, toute action peut être émise avec les droits préférentiels, différés ou autres droits et restrictions spéciaux, que ce soit en ce qui concerne le dividende, le vote, la restitution de capital ou tout autre point, que la Société pourra déterminer par résolution spéciale à tout moment.

4.3. Sous réserve des dispositions des Lois, des Actions peuvent être émises qui sont rachetables ou susceptibles d'être rachetées sur option de la Société ou du détenteur, aux conditions et de la façon qui peuvent être prévues par les Statuts. Sous réserve de ce qui précède, la Société peut annuler des actions ainsi rachetées ou les détenir en tant qu'actions autodétenues et réémettre toutes dites actions autodétenues en tant qu'actions de toute(s) catégorie(s).

5. Modification de droits.

5.1. Si, à tout moment, le capital social est divisé en différentes catégories d'actions, les droits attachés à toute catégorie (sauf disposition contraire des conditions d'émission des actions de cette catégorie), sous réserve des dispositions des Lois, que la Société soit liquidée ou non, peuvent être modifiés ou supprimés avec le consentement écrit des détenteurs des trois quarts des actions émises de cette catégorie, ou par résolution spéciale adoptée au cours d'une assemblée générale distincte des détenteurs des actions de cette catégorie mais pas autrement.

5.2. Les droits conférés aux détenteurs des actions de toute catégorie, sauf disposition contraire expresse des conditions d'émissions desdites actions, ne seront pas réputés modifiés par la création ou l'émission de nouvelles actions de même rang,

5.3. Toutes les dispositions des présents Statuts relatives aux assemblées générales de la Société s'appliqueront à toute dite assemblée générale distincte tenue conformément à l'article 5.1, mais le quorum nécessaire sera de deux personnes détenant ou représentant par procuration au moins un tiers, en montant nominal, des actions de cette catégorie (si, toutefois, lors d'une assemblée ajournée desdits membres, un quorum tel que défini ci-dessus n'est pas atteint, les membres présents constitueront un quorum). Tout détenteur des actions de la catégorie présent ou représenté par procuration peut exiger un scrutin pour lequel chacune desdites personnes aura une voix pour chacune des actions de la catégorie qu'elle détient.

6. Modification du capital social.

6.1, La Société peut, par résolution ordinaire:

- (a) augmenter son capital social par de nouvelles actions d'un montant prescrit par la résolution;
- (b) regrouper et diviser tout ou partie de son capital social en actions d'un montant supérieur à celui ses actions existantes;
- (c) sous réserve des dispositions des Lois, subdiviser tout ou partie de ses actions en actions d'un montant inférieur et la résolution peut déterminer que, parmi les actions résultant de la subdivision, certaines peuvent avoir un privilège ou un avantage par rapport aux autres; et
- (d) annuler des actions qui, à la date du vote de la résolution, n'ont pas trouvé preneur ou n'ont pas fait l'objet d'un engagement de souscription et diminuer son capital social d'un montant équivalent aux actions ainsi annulées.

6.2. Chaque fois que des membres auront droit à des fractions d'action, en raison d'un regroupement d'actions, les Administrateurs peuvent, pour le compte de ces membres, vendre les actions représentant les fractions au meilleur prix pouvant être raisonnablement obtenu à toute personne (y compris, sous réserve des dispositions des Lois, à la Société) et répartir les produits nets de la vente en juste proportion entre ces membres et les Administrateurs peuvent autoriser une personne à signer un acte de cession des actions à l'acquéreur ou conformément à ses instructions. Le cessionnaire ne sera pas tenu de voir à l'application du prix d'achat et son droit de propriété sur les actions ne sera pas affecté par une quelconque irrégularité ou invalidité des délibérations relatives à la vente.

6.3. Sous réserve des dispositions des Lois, la Société, par résolution spéciale, peut réduire son capital social, toute réserve de rachat et tout compte de primes d'émission, de quelque façon que ce soit.

7. Commissions. La Société peut exercer les pouvoirs de paiement de commissions conférés par les Lois. Sous réserve des dispositions des Lois, toute dite commission peut être satisfaite par le paiement d'espèces et/ou par l'allocation d'actions entièrement ou partiellement libérées.

8. Fiducies non reconnues. Sauf obligation légale, aucune personne ne peut être reconnue par la Société comme détenant une action aux termes d'une fiducie et (sauf disposition contraire des Statuts ou de la loi) la Société ne sera pas

liée par et ne reconnaîtra aucun intérêt dans une action excepté le droit absolu du détenteur à l'intégralité de ladite action. Cette disposition n'empêche pas la Société d'exiger des membres ou d'un cessionnaire d'actions qu'il lui fournisse les informations sur la propriété effective de toute action lorsque ces informations sont raisonnablement requises par la Société.

9. Allocation des actions.

9.1. Les Administrateurs sont par les présentes généralement et inconditionnellement autorisés, conformément à la Section 20 de la Loi de 1983, à allouer les titres pertinents (tels que définis à cette fin par la Section 20(10) de la Loi de 1983) jusqu'à un montant nominal global égal au capital social autorisé mais non encore émis de la Société à la date d'adoption des présents Statuts pendant une période expirant (sauf renouvellement, modification ou révocation antérieure en assemblée générale) cinq ans après la date d'adoption des présents Statuts. La Société, avant cette date d'expiration, peut faire une offre ou conclure un accord qui exigerait ou pourrait exiger l'allocation des titres pertinents après cette expiration et les Administrateurs peuvent allouer les titres pertinents conformément à cette offre ou à cet accord comme si ce pouvoir n'avait pas expiré.

9.2. Les dispositions relatives à la préemption de la section 23(1) de la Loi de 1983 ne s'appliqueront à aucune allocation des titres de participation de la Société.

9.3. Sous réserve de toute résolution de la Société en assemblée générale:

(a) toutes les actions non émises pour le moment du capital de la Société (qu'elles fassent partie du capital social d'origine ou de toute augmentation du capital social) seront à la disposition des Administrateurs; et

(b) les Administrateurs peuvent les allouer (en conférant ou non un droit de renonciation), octroyer des options sur elles ou les céder autrement aux personnes, aux conditions et aux moments qu'ils jugent convenir.

10. Certificats d'actions.

10.1. Tout membre, lorsqu'il devient détenteur d'actions, sera en droit de recevoir sans paiement, dans les deux mois suivant l'allocation ou le dépôt d'une cession dûment visée (ou toute autre période que les conditions d'émission prévoient) un seul certificat pour toutes les actions de chaque catégorie qu'il détient (et, lors de la cession d'une partie des actions de toutes catégories qu'il détient, à un certificat pour le solde de sa participation) ou plusieurs certificats, chacun pour une ou plusieurs de ses actions, sur paiement, pour tout certificat autre que le premier, du montant raisonnablement déterminé par les Administrateurs. Chaque certificat sera signé et scellé conformément aux présents Statuts et précisera le nombre, la catégorie et les numéros distinctifs, le cas échéant, des actions y relatives et le montant ou les montants respectifs versés sur ces actions. La Société ne sera pas tenue d'émettre plus d'un certificat pour les actions détenues conjointement par plusieurs personnes et la fourniture d'un certificat à un codétenteur suffira pour tous les codétenteurs.

10.2. Si un certificat est abîmé, usé, perdu ou détruit, il peut être renouvelé selon les conditions, le cas échéant, de preuve et d'indemnisation et sur paiement des frais raisonnablement engagés par la Société pour la recherche de preuve que détermineront les Administrateurs, mais par ailleurs sans frais et (en cas de certificat abîmé ou usé) sur remise de l'ancien certificat.

11. Privilège.

11.1. La Société aura un privilège de premier rang sur chaque action (qui n'est pas entièrement libérée) pour toutes les sommes (payables immédiatement ou non) dues à une date fixée ou appelées pour cette action. Les Administrateurs peuvent à tout moment déclarer toute action entièrement ou partiellement exemptée des dispositions du présent Article. Le privilège de la Société sur une action s'étend à tous les dividendes dus sur cette action.

11.2. La Société peut vendre, de toute manière déterminée par les Administrateurs, toutes les actions sur lesquelles la Société a un privilège si une somme, pour laquelle le privilège existe, est actuellement due et n'est pas payée dans un délai de 14 Jours francs après que le détenteur des actions ou la personne y ayant droit en raison du décès ou de la faillite du détenteur a été avisé, par notification exigeant le paiement et stipulant que les actions peuvent être vendues en cas de non-respect de la notification.

11.3. Pour effectuer une vente, les Administrateurs peuvent autoriser une personne à signer un acte de cession des actions vendues à l'acquéreur ou conformément à ses instructions. Le droit du cessionnaire sur les actions ne sera pas affecté par une quelconque irrégularité ou nullité de procédure relativement à la vente.

11.4. Les produits nets de la vente, après paiement des frais, seront utilisés pour payer la partie de la somme correspondant au privilège qui est exigible immédiatement et tout solde éventuel (après remise à la Société du certificat des actions vendues à des fins d'annulation et sous réserve d'un privilège analogue sur toutes sommes non exigibles immédiatement existant sur les actions avant la vente) sera payé à la personne ayant le droit sur les actions à la date de la vente.

12. Appels de fonds sur actions.

12.1. Sous réserve des conditions d'attribution, les Administrateurs peuvent faire des appels de versements auprès des membres relativement à toutes les sommes non payées sur leurs actions (concernant la valeur nominale ou la prime) et chaque membre (sous réserve d'une notification avec préavis d'au moins 14 Jours francs spécifiant quand et où le paiement doit être effectué) devra payer à la Société, conformément aux exigences de la notification, le montant appelé sur ses actions. Les membres peuvent avoir à verser un appel de fonds en plusieurs fois. Un appel de fonds peut, avant réception par la Société de toute somme due ci-après, être révoqué en tout ou partie et le paiement d'un appel de fonds

peut être reporté en tout ou partie. Une personne destinataire d'un appel de fonds reste soumise aux appels de fonds qui lui sont destinés nonobstant la cession ultérieure des actions faisant l'objet de l'appel de fonds.

12.2. Un appel de fonds est réputé avoir été fait au moment où la résolution des Administrateurs autorisant l'appel est votée.

12.3. Les codétenteurs d'une action sont tenus conjointement et solidairement de payer tous les appels de fonds la concernant.

12.4. Si un appel de fonds reste impayé après qu'il est devenu exigible, la personne auprès de qui il est exigible paiera des intérêts sur le montant impayé à compter de la date d'exigibilité jusqu'à la date de paiement, au taux fixé par les conditions d'attribution de l'action ou à la notification de l'appel de fonds ou, si aucun taux n'est fixé, au taux approprié (tel que définis par les Lois), mais les Administrateurs peuvent renoncer au paiement de tout ou partie des intérêts.

12.5. Un montant dû relativement à une action lors de l'allocation ou à toute date fixée, que ce soit relativement à sa valeur nominale ou à une prime ou en tant que versement d'un appel de fonds, sera réputé être un appel de fonds et, à défaut de paiement, les dispositions des présents Statuts s'appliqueront comme si ce montant était devenu exigible en vertu d'un appel de fonds.

12.6. Sous réserve des conditions d'attribution, les Administrateurs peuvent prendre des dispositions, à l'émission des actions, différenciant les montants et les dates de paiement des appels de fonds sur leurs actions pour les différents détenteurs.

13. Confiscation des actions.

13.1. Si un appel de fonds reste impayé après sa date d'exigibilité, les Administrateurs peuvent notifier la personne à qui il est exigé avec un préavis d'au moins 14 Jours francs exigeant le paiement du montant impayé et de tous intérêts éventuellement courus. La notification précisera le lieu du paiement et mentionnera que si la notification n'est pas respectée, les actions concernées par l'appel de fonds seront susceptibles d'être confisquées.

13.2. Si la notification n'est pas respectée, toute action concernée, avant que le paiement exigé par la notification soit effectué, peut être confisquée par une résolution des Administrateurs et la confiscation comprendra tous les dividendes ou toutes les autres sommes dues relativement aux actions confisquées et non payés avant la confiscation.

13.3. Sous réserve des dispositions des Lois, une action confisquée peut être vendue, réattribuée ou cédée autrement aux conditions et de la façon que les Administrateurs détermineront, soit à la personne qui la détenait avant la confiscation, soit à toute autre personne, et, à tout moment avant la vente, réattribution ou autre cession, la confiscation peut être annulée aux conditions que les Administrateurs jugent convenables. Lorsqu'aux fins de sa cession une action confisquée doit être transférée à une personne quelconque, les Administrateurs peuvent autoriser une personne à exécuter un acte de cession de l'action à cette personne.

13.4. Une personne dont une ou plusieurs des actions ont été confisquées n'est plus membre relativement à ces actions et doit remettre à la Société, pour annulation, le certificat des actions confisquées, mais reste redevable envers la Société de toutes les sommes qu'elle devait à la Société relativement à ces actions à la date de la confiscation, avec les intérêts au taux auquel ils étaient dus sur ces sommes avant la confiscation ou, si aucun intérêt n'était dû, au taux approprié (tel que défini par les Lois) à compter de la date de confiscation jusqu'à la date de paiement, les Administrateurs pouvant toutefois renoncer à tout ou partie du paiement ou exiger le paiement sans tenir compte de la valeur des actions au moment de la confiscation ou de toute contrepartie reçue lors de leur cession.

13.5. Une déclaration statutaire d'un Administrateur ou du Secrétaire qu'une action a été confisquée à une date spécifiée fera foi en ce qui concerne les faits qui y figurent à l'encontre de toutes les personnes prétendant avoir un droit sur l'action et cette déclaration (sous réserve de la signature d'un acte de cession si nécessaire) constituera un titre valable relativement à l'action et la personne à qui l'action est cédée ne sera pas tenue de voir à l'application de la contrepartie, le cas échéant, et son droit sur l'action ne sera pas affecté par une irrégularité ou une nullité de la procédure concernant la confiscation ou la cession de l'action.

14. Assistance financière. La Société peut fournir toute forme d'assistance financière autorisée par les Lois aux fins de, ou en relation avec, un achat ou une souscription fait ou devant être fait par toute personne ou pour toutes actions de la Société ou de la société qui détient la Société.

15. Cession d'actions.

15.1. L'acte de cession d'une action peut être sous toute forme habituelle ou sous toute autre forme que les Administrateurs approuveront et sera signée par le cédant ou pour son compte et, sauf si l'action est entièrement libérée, par le cessionnaire ou pour son compte.

15.2. Les Administrateurs, à leur entière discrétion et sans qu'ils aient à fournir de motif, peuvent refuser d'enregistrer la cession d'une action à toute personne, qu'elle soit ou non entièrement libérée ou grevée d'un privilège de la Société.

15.3. Si les Administrateurs refusent d'enregistrer la cession d'une action, ils devront envoyer au cessionnaire une notification de leur refus dans un délai de deux mois après la date de dépôt de la cession auprès de la Société.

15.4. L'enregistrement des cessions d'actions ou des cessions de toute catégorie d'actions peut être suspendu à tout moment et pour toutes périodes (qui ne seront pas supérieures à trente jours par an) que les Administrateurs détermineront.

15.5. Aucun frais ne sera facturé pour l'enregistrement de tout acte de cession ou autre document relatif à ou affectant la propriété de toute action.

15.6. La Société sera en droit de conserver tout acte de cession enregistré, mais tout acte de cession que les Administrateurs refusent d'enregistrer sera restitué à la personne qui le dépose lors de la notification du refus.

16. Transmission d'actions.

16.1. En cas de décès d'un membre, le ou les survivants, en cas de détention conjointe, et ses représentants successoraux s'il était détenteur unique ou seul survivant des codétenteurs, seront les seules personnes reconnues par la Société comme ayant un droit sur sa participation; cependant, aucune disposition des présentes ne dégage la succession d'un membre décédé de toute responsabilité relativement à toute action dont il était codétenteur.

16.2. Une personne qui acquiert un droit sur une action en conséquence du décès ou de la faillite d'un membre peut choisir, sur fourniture des justificatifs que les Administrateurs peuvent exiger comme il se doit, de devenir détenteur de l'action ou de nommer une personne qui sera enregistrée en tant que cessionnaire. Si la personne choisit de devenir détenteur, elle devra notifier la Société à cet effet. Si la personne choisit de faire enregistrer une autre personne, elle devra exécuter un acte de cession de l'action à cette personne. Tous les articles relatifs à la cession d'actions s'appliquent à la notification ou à l'acte de cession comme s'il s'agissait d'un acte de cession exécuté par le membre et si le décès ou la faillite du membre n'avait pas eu lieu.

16.3. Une personne qui acquiert un droit sur une action en conséquence du décès ou de la faillite d'un membre aura les droits qu'il aurait eu si elle avait détenu l'action, sauf qu'elle n'aura pas, avant d'être enregistrée comme détenteur de l'action, le droit relativement à cette action de participer ou de voter à une assemblée de la Société ou à toute assemblée distincte des détenteurs de toute catégorie d'actions de la Société.

17. Achat d'actions propres. Sous réserve des dispositions de la Loi de 1990, la Société peut acheter ses propres actions (y compris les actions rachetables).

18. Assemblées générales.

18.1. Les assemblées générales annuelles de la Société se tiendront dans l'État, sauf, pour toute assemblée donnée, si:

(a) tous les membres en droit d'assister et de voter à cette assemblée acceptent par écrit qu'elle soit tenue ailleurs; ou

(b) une résolution stipulant qu'elle soit tenue ailleurs a été votée à la précédente assemblée générale annuelle.

18.2. Sauf si la Société a un membre unique et est exemptée, conformément à la Règle 9 des Règlements de la Communauté Européenne (Sociétés à responsabilité limitée à un seul associé) de 1994 (en l'absence de toute disposition contraire expresse) de l'obligation de tenir une assemblée générale annuelle:

(a) sous réserve de dispositions de l'article 18.2(b) la Société devra tenir chaque année une assemblée générale qui sera son assemblée générale annuelle en plus de toute autre assemblée de cette même année et précisera dans ses convocations à ladite assemblée qu'il s'agit de l'assemblée générale annuelle; et il ne s'écoulera pas plus de 15 mois entre la date d'une assemblée générale annuelle de la société et la suivante;

(b) pour autant que la Société tient sa première assemblée générale annuelle au cours des 18 mois suivant sa constitution, elle n'est pas tenue de la tenir au cours de son année de constitution ou de l'année suivante. Sous réserve des dispositions de l'Article 18.1, l'assemblée générale annuelle se tiendra à toute date et en tout lieu fixés par les Administrateurs.

18.3. Toutes les assemblées générales autres que les assemblées générales annuelles seront appelées assemblées générales extraordinaires.

18.4. Les Administrateurs peuvent, chaque fois qu'ils le jugent convenable, convoquer une assemblée générale extraordinaire et les assemblées générales extraordinaires seront également convoquées sur la demande ou, par défaut, peuvent être convoquées par les demandes prévues à la Section 132 de la Loi.

18.5. Lorsque, à quelque fin que ce soit, une résolution ordinaire de la Société est requise, une résolution spéciale sera également effective.

19. Notification d'assemblées générales.

19.1. Une assemblée générale annuelle ou une assemblée générale extraordinaire convoquée pour voter une résolution spéciale sera convoquée avec préavis d'au moins 21 Jours francs. Toutes les autres assemblées générales extraordinaires seront convoquées avec un préavis d'au moins 7 Jours francs, une assemblée générale pouvant toutefois être convoquée avec un préavis plus court s'il en est ainsi convenu:

(a) dans le cas d'une assemblée générale annuelle, par les commissaires aux comptes et tous les membres en droit d'y participer et d'y voter; et

(b) dans le cas de toute autre assemblée, par une majorité en nombre des membres en droit d'y participer et d'y voter, qui détiendra au total un minimum de quatre-vingt-dix pour cent en valeur nominale des actions accordant ce droit.

19.2. Lorsque, en vertu de toute disposition des Lois, une prolongation de notification est requise pour une résolution, la résolution ne sera pas effective sauf si (exception faite lorsque les Administrateurs ont résolu de la soumettre) la notification de l'intention de la déplacer a été donnée à la Société avec un préavis d'au moins 28 Jours francs (ou toute

autre période autorisée par les Lois) avant l'assemblée vers laquelle elle doit être déplacée et la Société notifiera les membres de ces résolutions conformément aux dispositions des Lois.

19.3. La notification précisera le lieu et les date et heure de l'assemblée et, en cas de question particulière, la nature générale de la question à traiter et, en cas d'assemblée générale annuelle, le fait que l'assemblée est une assemblée générale annuelle.

19.4. Sous réserve des dispositions des Statuts et de toutes restrictions imposées à des actions, la notification sera donnée à tous les membres, à toutes les personnes ayant droit sur une action en raison du décès ou de la faillite d'un membre et aux commissaires aux comptes.

19.5. L'omission accidentelle de convocation à une assemblée, ou la non réception de la convocation à une assemblée par toute personne en droit d'être convoquée n'invalidera les délibérations de cette assemblée.

20. Délibérations des assemblées générales.

20.1. Toutes les questions traitées lors d'une assemblée générale extraordinaire seront réputées spéciales, de même que celles traitées lors d'une assemblée générale annuelle, à l'exception de la déclaration d'un dividende, de l'examen des comptes, des bilans et des rapports des Administrateurs et des Commissaires aux comptes, de l'élection des Administrateurs remplaçant les Administrateurs sortants, du renouvellement de la nomination des Commissaires aux comptes sortants et de la détermination de la rémunération des Commissaires aux comptes.

20.2. Aucune question ne sera traitée lors d'une assemblée si le quorum n'est pas atteint. Deux personnes en droit de voter les questions à traiter, chacune étant membre ou mandataire d'un membre ou représentant dûment autorisé d'une société, constitueront le quorum. Toutefois, dans le cas où la Société ne compte qu'un seul membre, la présence de ce membre constituera le quorum d'une assemblée générale à toutes fins.

20.3. Si ce quorum n'est pas réuni dans la demi-heure suivant l'heure de convocation de l'assemblée, ou si, lors d'une assemblée, ce quorum cesse d'être réuni, l'assemblée, si elle est convoquée sur la demande de membres, sera dissoute, et, dans tout autre cas, sera reportée au même jour de la semaine suivante, à la même heure et au même lieu, ou à toute autre heure et en tout autre lieu que les Administrateurs détermineront, et, si le quorum n'est pas réuni à l'assemblée ajournée, dans la demi-heure suivant l'heure de convocation de l'assemblée, le ou les membres présents constitueront le quorum.

20.4. Le président, le cas échéant, du conseil d'administration ou, en son absence, tout autre Administrateur désigné par les Administrateurs, assurera la présidence de l'assemblée, mais si ni le président ni cet autre Administrateur (le cas échéant) n'est présent dans les quinze minutes suivant l'heure de convocation de l'assemblée et disposé à agir, les Administrateurs présents choisiront l'un d'entre eux pour présider et, si un seul Administrateur est présent et disposé à agir, il présidera l'assemblée.

20.5. Si aucun Administrateur n'est disposé à agir en qualité de président, ou si aucun Administrateur n'est présent dans les quinze minutes suivant l'heure de convocation de l'assemblée, les membres présents et disposant du droit de vote choisiront l'un d'entre eux pour présider.

20.6. Un Administrateur, qu'il soit membre ou non, sera en droit de participer et de prendre la parole à toute assemblée générale et à toute assemblée distincte des détenteurs de toute catégorie d'actions de la Société.

20.7. Le président peut, avec l'accord d'une assemblée pour laquelle un quorum est réuni (et doit, si l'assemblée le lui demande), ajourner l'assemblée à tout moment et en tout endroit, mais aucune question ne sera traitée lors d'une assemblée ajournée autre que celles qui auraient pu être traitées correctement lors de l'assemblée si elle n'avait pas été ajournée. Lorsqu'une assemblée est ajournée de trente jours ou plus, la notification de l'assemblée ajournée sera donnée comme pour une assemblée d'origine. Dans les autres cas, cette notification n'est pas nécessaire.

20.8. Une résolution mise au vote d'une assemblée sera votée à main levée sauf si un vote par scrutin est dûment demandé avant ou pendant la déclaration du résultat du vote à main levée. Sous réserve des dispositions des Lois, un vote par scrutin peut être demandé:

- (a) par le président; ou
- (b) par au moins deux membres présents ou représentés par un mandataire ayant le droit de voter à l'assemblée; ou
- (c) par un ou des membres présents ou représentés par un mandataire représentant au minimum un dixième du total des droits de vote de tous les membres disposant du droit de vote à l'assemblée; ou
- (d) Par un ou des membres détenant des actions conférant un droit de vote à l'assemblée, pour lesquelles un montant global a été payé qui est égal à au moins dix pour cent de la somme totale payée pour toutes les actions conférant ce droit;

et une demande par le mandataire d'un membre sera la même qu'une demande par un membre.

20.9. Sauf si un vote par scrutin est demandé, la déclaration par le président qu'une résolution a été adoptée, ou adoptée à l'unanimité ou par une majorité quelconque, ou rejetée, ou n'a pas été adoptée par une majorité quelconque et l'inscription de ce fait au procès-verbal de l'assemblée fait foi sans avoir à fournir de preuve du nombre ou de la proportion de voix enregistrées contre la résolution ou en sa faveur.

20.10. Une demande de scrutin peut être retirée avant le scrutin et une demande ainsi retirée ne sera pas considérée comme invalidant le résultat d'un vote à main levée déclaré avant que la demande soit faite.

20.11. Un scrutin se tiendra selon les instructions du président qui pourra nommer des scrutateurs (qui ne seront pas nécessairement membres) et fixer l'heure et le lieu de la déclaration du résultat du scrutin. Le résultat du scrutin sera réputé être la résolution de l'assemblée au cours de laquelle le scrutin a été demandé.

20.12. En cas d'égalité des voix, pour un vote à main levée comme pour un scrutin, le président aura droit à une voix supplémentaire qui s'ajoutera à toute autre voix qu'il peut avoir.

20.13. Un scrutin demandé pour l'élection d'un président ou une question d'ajournement devra se tenir immédiatement. Un scrutin demandé pour toute autre question se tiendra soit immédiatement soit à tout moment et en tout lieu déterminés par le président, dans un délai qui ne sera pas supérieur à trente jours après la demande de scrutin. La demande de scrutin n'empêchera pas que l'assemblée se poursuive pour traiter toute question autre que celle pour laquelle le scrutin a été demandé. Si un scrutin est demandé avant la déclaration du résultat d'un vote à main levée et si cette demande est dûment retirée, l'assemblée se poursuivra comme si la demande n'avait pas été faite.

20.14. Il n'est pas nécessaire d'aviser d'un scrutin qui ne se tient pas immédiatement si le lieu et l'heure auxquels il se tiendra sont annoncés à l'assemblée au cours de laquelle il est demandé. Dans tout autre cas, un préavis d'au moins 7 Jours francs doit être donné, qui précisera l'heure, la date et le lieu où se déroulera le scrutin.

21. Résolutions des membres par écrit. Une résolution écrite signée par chaque membre, ou en son nom, qui aurait eu un droit de vote si la résolution avait été proposée lors d'une assemblée générale à laquelle il assistait aura le même effet que si elle avait été votée à une assemblée générale correctement convoquée et organisée et, si elle est désignée en tant que résolution spéciale, sera réputée être une résolution spéciale au sens des Lois. Une telle résolution peut comporter différentes pièces, chacune signée par ou au nom d'un ou plusieurs membres.

22. Voix des membres.

22.1. Sous réserve de tous droits ou restrictions attachés pour le moment à toute catégorie ou toutes catégories d'actions, pour un vote à main levée, chaque membre présent et chaque mandataire aura une voix et, pour un vote par scrutin, chaque membre aura une voix pour chacune des actions qu'il détient.

22.2. En cas de détention conjointe, la voix du plus ancien des codétenteurs, présent ou représenté, sera acceptée à l'exclusion de celles des autres codétenteurs; et, à cette fin, l'ancienneté sera déterminée par l'ordre des noms au registre des membres.

22.3. Un membre atteint dans ses facultés mentales ou pour qui un tribunal compétent (en Irlande ou non) a prononcé une ordonnance relative à des troubles mentaux peut voter, à main levée ou par scrutin, par l'intermédiaire de son curateur, séquestre ou tuteur ou de toute autre personne autorisée à cet égard nommée par ce tribunal et ce curateur, séquestre ou gardien ou cette autre personne peut voter par procuration à main levée et par scrutin. Les preuves apportées à la satisfaction des Administrateurs de l'autorité de la personne revendiquant l'exercice du droit de vote seront déposées au Siège, ou en tout autre lieu précisé conformément aux Statuts pour le dépôt des procurations, au moins 48 heures avant l'heure de convocation de l'assemblée ou de l'assemblée ajournée au cours de laquelle le droit de vote doit être exercé, faute de quoi le droit de vote ne pourra pas être exercé.

22.4. Aucun membre ne pourra voter lors d'une assemblée générale ou de toute assemblée distincte des détenteurs de toute catégorie d'actions de la Société, personnellement ou par procuration, concernant toute action qu'il détient, si toutes les sommes qu'il doit immédiatement pour cette action n'ont pas été payées,

22.5. Aucune objection ne sera soulevée quant à la qualification d'un votant, sauf lors de l'assemblée ou de l'assemblée ajournée au cours de laquelle la voix faisant l'objet d'une objection est exprimée ou soumise, et toute voix non rejetée sera valide. Toute objection faite en temps voulu sera rapportée au président de l'assemblée dont la décision sera définitive et sans appel.

22.6. Les voix peuvent être exprimées personnellement ou par procuration et une personne disposant de plus d'une voix peut ne pas utiliser toutes ses voix de la même façon.

22.7. Le document désignant un mandataire sera écrit de la main du mandant ou de son représentant dûment autorisé par écrit ou, si le mandant est une personne morale, portera le sceau ou sera de la main d'un dirigeant ou d'un représentant dûment autorisé. Un mandataire n'est pas nécessairement un membre et un membre peut nommer plusieurs mandataires.

22.8. Le document nommant un mandataire et le mandat ou autre instrument, le cas échéant, en vertu duquel il est signé ou une copie authentique de ce mandat ou autre instrument sera déposé au Siège ou en tout autre lieu de l'État, comme spécifié à cette fin dans la convocation à l'assemblée, avant l'heure de tenue de l'assemblée ou de l'assemblée ajournée au cours de laquelle la personne nommée sur l'instrument propose de voter, ou, en cas de vote par scrutin, avant l'heure fixée pour la tenue du scrutin et, à défaut, l'instrument ne sera pas considéré valide.

22.9. Un instrument désignant un mandataire sera sous la forme suivante ou sous toute autre forme que les Administrateurs pourront accepter:

"[-] Raison sociale
Je/Nous

en qualité de membre/membres de la Société susmentionnée, nomme/nommons par les présentes [-] de [-], ou, à défaut, [-] de [-], en sa qualité de mandataire me/nous représentant pour exercer les droits de vote attaché à [la totalité/ [»]] des actions de la Société en ma/notre détention pour mon/notre compte lors de l'assemblée générale (annuelle ou

extraordinaire, selon le cas) de la Société qui se tiendra le [-] et de tout ajournement de ladite assemblée. Signature [-]
(Date)

Le présent formulaire doit être utilisé *pour/contre la résolution.

Sauf instructions contraires, le mandataire votera comme il l'estime convenable.

*rayer la mention non souhaitée.»

22.10. L'instrument désignant un mandataire sera réputé conférer l'autorité de demander un scrutin ou de participer à une demande de scrutin.

22.11. Une voix exprimée conformément aux conditions d'un mandat sera valide nonobstant le décès ou la maladie mentale antérieurs du mandant ou la révocation du mandat ou du pouvoir en vertu duquel le mandat a été signé ou la cession de l'action pour laquelle le mandat est donné, si la Société ne reçoit pas d'intimation par écrit de ce décès, de cette maladie mentale, de cette révocation ou de cette cession à son Siège avant le début de l'assemblée ou de l'assemblée ajournée au cours de laquelle le mandat est utilisé.

22.12. Toute personne morale qui est membre de la Société, sur décision de son conseil d'administration ou d'une autre instance dirigeante, peut autoriser toute personne jugée convenir pour la représenter lors de toute assemblée de la Société ou de toute catégorie de membres de la Société et la personne ainsi autorisée sera en droit d'exercer, au nom de la personne morale qu'elle représente, les pouvoirs que la personne morale exercerait si elle était une personne physique membre de la Société.

23. Administrateurs.

23.1. Sauf décision contraire par résolution ordinaire, le nombre d'Administrateurs (autre que les Administrateurs suppléants) ne sera pas inférieur à deux et ne sera pas supérieur à sept. Les premiers

23.2. Administrateurs de la Société seront réputés nommés conformément à la Section 3(5) de la Loi (modifiée) sur les sociétés de 1982.

23.3. Les Administrateurs auront droit à la rémunération que la Société peut déterminer par résolution ordinaire et, sauf si la résolution le prévoit autrement, la rémunération sera réputée s'accumuler quotidiennement. Les Administrateurs pourront se faire payer tous les frais de transport, d'hébergement et autres frais qu'ils engagent normalement en relation avec leur participation aux réunions du conseils d'administration ou de ses comités ou aux assemblées générales ou assemblées distinctes de détenteurs de toute catégorie d'actions ou débetures de la Société, ou autrement en relation avec l'exercice de leurs missions.

23.4. Aucun Administrateur ne sera tenu de détenir une action mais chaque Administrateur sera toutefois en droit d'être convoqué à chaque assemblée générale de la Société et d'y participer et y prendre la parole.

23.5. Un Administrateur peut devenir administrateur ou autre dirigeant de, ou avoir un autre intérêt dans toute société promue par la Société ou dans laquelle la Société peut avoir un intérêt en tant qu'actionnaire ou autrement, sans être redevable envers la Société de toute rémunération ou autres avantages qu'il reçoit en qualité d'administrateur ou de dirigeant de cette autre société ou en raison de sa participation dans celle-ci, sauf instruction contraire de la Société.

24. Pouvoirs d'emprunt. Les Administrateurs peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société en matière d'emprunt et hypothéquer, gager ou nantir tout ou partie de l'activité, des biens et du capital non appelé et émettre des débetures, des titres obligataires et d'autres titres, directement ou pour garantir toute dette, tout passif ou toute obligation de la Société ou d'un tiers sans limite de montant.

25. Pouvoirs et fonctions des Administrateurs.

25.1. Sous réserve des dispositions des Lois, de l'acte de constitution, des Statuts et des instructions données par résolution spéciale, les Administrateurs sont responsables de la gestion des affaires de la société et, à cette fin, peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société. Aucune modification de l'acte de constitution ou des Statuts et aucune dite instruction n'invalidera aucun acte antérieur des Administrateurs qui aurait été valide en l'absence d'une modification ou d'une dite instruction.

25.2. Les Administrateurs peuvent de temps à autre et à tout moment nommer par mandat toute société, personne ou personne morale, nommée directement ou indirectement par les Administrateurs, pour être fondé de pouvoir de la Société aux fins et avec les pouvoirs, autorités et discrétions (ne dépassant pas ceux dévolus aux Administrateurs ou qu'ils peuvent exercer en vertu des présents Statuts) et pour toute période et aux conditions qu'ils jugent convenir et tout dit mandat peut contenir les dispositions de protection des personnes traitant avec ce fondé de pouvoir que les Administrateurs jugent convenir et peuvent également autoriser ce fondé de pouvoir à déléguer tout ou partie des pouvoirs, autorités et discrétion qui lui sont dévolus.

25.3. Les Administrateurs peuvent exercer le droit de vote conféré par les actions de toute personne morale détenues par la Société ou lui appartenant de la façon qu'ils jugent convenir à tous égards (y compris, de façon non limitative, en faveur de toute résolution nommant tout ou partie de ses membres Administrateurs de cette personne morale ou pour voter ou prévoir le paiement de la rémunération des Administrateurs de cette personne morale).

25.4. Un Administrateur qui est, de quelque façon que ce soit, directement ou indirectement, intéressé dans un contrat ou une proposition de contrat avec la Société doit déclarer la nature de son intérêt en réunion du conseil d'administration conformément à la Section 194 de la Loi.

25.5. Un Administrateur peut voter relativement à tout contrat, toute nomination ou tout arrangement dans lequel il a un intérêt et sera comptabilisé dans le quorum réuni lors de l'assemblée.

25.6. Un Administrateur peut occuper une autre fonction ou exercer une autre activité lucrative au sein de la Société (autre qu'un poste de commissaire aux comptes) en même temps que sa fonction d'Administrateur pendant la période et aux conditions de rémunération et autres conditions que les Administrateurs détermineront et aucun Administrateur ou postulant à une fonction d'Administrateur ne sera empêché, en raison de sa fonction, de passer des contrats avec la Société, en ce qui concerne tout autre mandat ou activité lucrative en tant que fournisseur, acheteur ou autre, de même qu'aucun contrat de cette nature ou aucune contrat ou accord conclu par la Société ou en son nom dans lequel un Administrateur a un quelconque intérêt ne devra être évité et qu'aucun Administrateur passant un tel contrat ou ayant un tel intérêt ne sera tenu de rendre des comptes à la Société pour tout profit réalisé par ce contrat ou cet accord en raison du mandat de l'Administrateur ou de la relation fiduciaire ainsi établie.

25.7. Un Administrateur, nonobstant son intérêt, peut être comptabilisé dans le quorum réuni lors d'une assemblée au cours de laquelle lui-même ou tout autre Administrateur est nommé pour un tel mandat ou une telle activité lucrative au sein de la Société ou au cours de laquelle les conditions de cette nomination sont définies et peut voter toute nomination ou accord autre que sa propre nomination ou la définition de ses termes.

25.8. Tout Administrateur peut agir par lui-même ou son entreprise à titre professionnel pour la Société et lui-même ou son entreprise a droit à une rémunération pour services professionnels comme s'il n'était pas Administrateur, mais aucune disposition des présentes n'autorise un Administrateur ou son entreprise à agir à titre de commissaire aux comptes de la Société.

25.9. Tous les chèques, billets, effets, lettres de changes et autres instruments négociables et tous les reçus de sommes payées à la Société seront signés, tirés, acceptés, endossés ou exécutés, selon le cas, par la ou les personnes et de la façon déterminée par décision des Administrateurs à tout moment.

25.10. Les Administrateurs feront tenir procès-verbaux, dans des registres prévus à cet effet:

- (a) de toutes les nominations de dirigeants par les Administrateurs;
- (b) des noms des Administrateurs présents à chaque réunion du conseil d'administration et de chaque comité d'administrateurs;
- (c) de toutes les décisions et délibérations de toutes assemblées de la Société, du conseil d'administration et des comités d'Administrateurs.

25.11. Les Administrateurs peuvent prévoir des avantages, sous forme de paiement de gratifications ou de pension ou d'assurance ou autre, pour tout Administrateur qui a occupé mais n'occupe plus une fonction ou un emploi au sein de la Société ou de toute personne morale qui est ou a été une filiale de la Société ou un prédécesseur de la Société ou de toute dite filiale, ou pour tout membre de sa famille (y compris un conjoint ou un ex-conjoint) ou pour toute personne à sa charge et peut (avant ou après qu'il cesse d'occuper cette fonction ou cet emploi) contribuer à un fonds et payer des primes pour l'achat ou la dotation de cet avantage.

25.12. Sans préjudice des dispositions de l'Article 25.11, les Administrateurs peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société pour acheter et maintenir une assurance pour ou au bénéfice de toute personne qui est ou était:

(a) Administrateur, autre dirigeant, employé ou commissaire aux comptes de la Société, ou toute personne morale qui est ou était société détentrice ou filiale de la Société, ou dans laquelle la Société ou la société détentrice ou filiale a ou avait un intérêt (direct ou indirect) ou avec laquelle la Société ou la société détentrice ou la filiale est ou était alliée ou associée de quelque façon que ce soit; ou

(b) fiduciaire d'un fonds de pension dans lequel les employés de la Société ou de toute autre personne morale mentionnée à l'Article 25.12(a) a ou a eu un intérêt;

y compris, de façon non limitative, une assurance couvrant toute responsabilité encourue par la personne relativement à tout acte ou omission dans l'exécution ou l'exercice réel ou prétendu de ses fonctions ou dans l'exercice réel ou prétendu de ses pouvoirs ou autrement en relation avec ses fonctions, pouvoirs ou missions en relation avec l'organe ou le fonds concerné.

26. Impossibilité d'exercer les fonctions d'Administrateur. Le poste d'un Administrateur devient vacant si:

(a) il cesse d'être Administrateur en vertu d'une disposition des Lois sur les Sociétés ou fait l'objet d'une interdiction légale d'être administrateur; ou

(b) il fait faillite ou conclut un concordat ou un arrangement avec l'ensemble de ses créanciers; ou

(c) il se trouve, de l'avis du conseil d'administration, dans l'incapacité, en raison de troubles mentaux (tels que définis par le Mental Health Act de 2001), d'exercer ses fonctions d'Administrateur; ou

(d) il démissionne de sa fonction par notification écrite adressée à la Société ou il démissionne de sa fonction par déclaration orale lors de toute réunion du conseil d'administration et cette démission est acceptée par décision de cette réunion, auquel cas elle prend effet à la fin de cette réunion; ou

(e) il est déclaré coupable d'un acte criminel, sauf si les Administrateurs en jugent autrement; ou

(f) il a été absent sans autorisation des Administrateurs pendant plus de six mois consécutifs des réunions du conseil d'administration tenues au cours de cette période et les Administrateurs décident que son poste est vacant.

27. Remplacement des Administrateurs.

27.1. Les Administrateurs ne se retirent pas par roulement.

27.2. Les Administrateurs auront le pouvoir à tout moment et au besoin de nommer toute personne à un poste d'Administrateur, soit pour pourvoir une vacance fortuite, soit en complément des Administrateurs existants, de façon toutefois que le nombre total d'Administrateurs ne dépasse à aucun moment le nombre fixé conformément aux présents Statuts.

27.3. Les membres de la Société auront, par résolution ordinaire, le pouvoir à tout moment et au besoin de nommer toute personne à un poste d'Administrateur, soit pour pourvoir une vacance fortuite, soit en complément des Administrateurs existants, de façon toutefois que le nombre total d'Administrateurs ne dépasse à aucun moment le nombre fixé conformément aux présents Statuts.

28. Délibérations des Administrateurs.

28.1. Les Administrateurs peuvent se réunir pour expédier les affaires, ajourner et organiser autrement leurs réunions comme ils l'entendent. Les questions exposées à toute réunion seront décidées à la majorité des voix. En cas d'égalité des voix, le président aura une deuxième voix ou voix prépondérante. À tout moment, un Administrateur peut, et le Secrétaire doit, sur demande d'un Administrateur, convoquer une réunion des Administrateurs. Si les Administrateurs le décident, il ne sera pas nécessaire de notifier une réunion des Administrateurs à tout Administrateur résidant dans l'État qui est pour le moment absent de l'État.

28.2. Le quorum nécessaire pour conduire les affaires des Administrateurs peut être fixé par les Administrateurs et, à défaut, est de deux.

28.3. Les Administrateurs en poste peuvent agir nonobstant toute vacance mais, si et tant que leur nombre est réduit en dessous du nombre fixé par les présents Statuts ou conformément aux présents Statuts comme constituant le quorum d'Administrateurs nécessaire, le ou les Administrateurs en poste peuvent agir aux fins de porter le nombre d'Administrateurs à ce quorum ou de convoquer une Assemblée générale de la Société mais à aucune autre fin.

28.4. Les Administrateurs peuvent élire un président pour leurs réunions et déterminer la période au cours de laquelle il occupe cette fonction, mais, si aucun président n'est élu ou, si lors de toute réunion le président n'est pas présent dans les 5 minutes suivant l'heure de convocation de la réunion, les Administrateurs présents peuvent choisir l'un d'entre eux pour présider la réunion.

28.5. Les Administrateurs peuvent déléguer tout ou partie de leurs pouvoirs à tout comité constitué de deux Administrateurs ou plus. Les Administrateurs peuvent aussi déléguer à tout Administrateur occupant une fonction exécutive les pouvoirs qu'ils jugent souhaitable qu'il exerce. Toute dite délégation, en l'absence de disposition contraire expresse des conditions de délégation, sera réputée inclure le pouvoir de sous-déléguer tout ou partie des pouvoirs délégués à deux Administrateurs ou plus (agissant ou non en tant que comité) ou à tout salarié ou agent de la Société. Toute dite délégation peut être soumise aux conditions que les Administrateurs peuvent préciser et peut être révoquée ou modifiée. Sous réserve des conditions imposées par les Administrateurs, les délibérations d'un comité composé de deux membres ou plus seront régies par les présents Statuts, qui régissent les délibérations des Administrateurs dans la mesure applicable.

28.6. Un comité peut élire un président pour ses réunions; si aucun président n'est élu ou, si lors de toute réunion, le président n'est pas présent dans les 5 minutes suivant l'heure de convocation de la réunion, les membres présents peuvent choisir l'un d'entre eux pour présider la réunion.

28.7. Un comité peut fixer et ajourner ses réunions comme il l'entend. Les questions traitées lors d'une réunion seront déterminées à la majorité des voix des membres présents et, en cas d'égalité des voix, le président aura une deuxième voix ou voix prépondérante.

28.8. Tous les actes accomplis par toute réunion des Administrateurs ou d'un comité d'Administrateur ou par une personne agissant en qualité d'Administrateur, nonobstant la découverte ultérieure d'une irrégularité de la nomination de cet Administrateur ou de cette personne agissant en qualité d'Administrateur, ou l'exclusion de tout ou partie d'entre eux, auront la même validité que si chacune de ces personnes avait été dûment nommée et était qualifiée pour occuper un poste d'Administrateur.

28.9. Aux fins des présents Statuts, les conférences téléphoniques et autres moyens audio permettant à un nombre d'Administrateurs au moins égal au quorum de communiquer seront réputées constituer une réunion des Administrateurs et toutes les dispositions des présents Statuts relatives aux réunions des Administrateurs s'appliqueront à ces réunions à condition que:

(a) chacun des Administrateurs participant à la réunion puisse prendre la parole, être entendu et entendre chacun des autres Administrateurs participant;

(b) au début de la réunion, chacun des Administrateur reconnaît être présent et accepte que la conversation sera réputée être une réunion des Administrateurs; et

(c) un Administrateur ne peut pas interrompre sa participation à la réunion en déconnectant son téléphone ou tout autre moyen de communication sans avoir préalablement obtenu le consentement express du président de la réunion et un Administrateur sera définitivement présumé présent et constituant le quorum pendant toute la durée de la réunion, sauf s'il a préalablement obtenu l'accord express du président de la réunion de quitter cette réunion comme indiqué ci-dessus.

Un procès-verbal des délibérations de cette réunion par téléphone ou autre moyen de communication constituera une preuve suffisante de ces délibérations et de l'observation de toutes les formalités nécessaires s'il est certifié correct par le président de la réunion.

29. Décisions des Administrateurs adoptées par écrit. Une décision par écrit signée de tous les Administrateurs en droit de recevoir notification d'une réunion des Administrateurs ou d'un comité d'Administrateur sera aussi valide et effective que si elle avait été adoptée lors d'une réunion des Administrateurs ou (le cas échéant) d'un comité d'Administrateurs dûment convoqué et tenu. A cette fin

(a) une décision peut être au moyen d'un document envoyé à l'adresse (le cas échéant) notifiée pour le moment par la Société à cette fin;

(b) une décision peut être composée de plusieurs documents, chacun signé d'un ou plusieurs Administrateurs;

(c) il n'est pas nécessaire qu'une décision signée d'un Administrateur suppléant soit également signée de l'Administrateur qui l'a nommé; et

(d) il n'est pas nécessaire qu'une décision signée par un Administrateur qui a nommé un Administrateur suppléant soit également signée de l'Administrateur suppléant.

30. Directeur général.

30.1. Les Administrateurs peuvent à tout moment nommer l'un ou plusieurs d'entre eux aux fonctions de directeur général pour la période et aux conditions de rémunération et autres conditions qu'ils jugent convenir et, sous réserve des conditions de tout accord passé dans chaque cas particulier, peuvent révoquer cette nomination. Sans préjudice d'éventuelles demandes en dommages-intérêts pour rupture de tout contrat de service entre lui-même et la Société, la nomination d'un Administrateur ainsi nommé sera automatiquement révoquée s'il cesse d'être Administrateur pour quelque raison que ce soit mais (sans préjudice de toute demande éventuelle en dommages-intérêts pour rupture de contrat de service entre lui-même et la Société) sa nomination prendra fin automatiquement s'il cesse d'être Administrateur pour quelque raison que ce soit.

30.2. Un directeur général recevra la rémunération, sous forme de salaire et/ou commission et/ou participation aux bénéfices que les Administrateurs détermineront.

30.3. Les Administrateurs peuvent confier et conférer au directeur général tout ou partie des pouvoirs qu'ils exercent aux conditions et selon les restrictions qu'ils jugent convenir, soit collatéralement soit à l'exclusion de leurs propres pouvoirs, et peuvent à tout moment révoquer, retirer ou modifier tout ou partie de ces pouvoirs.

31. Administrateurs suppléants.

31.1. Un Administrateur (autre qu'un Administrateur suppléant) peut nommer toute personne désireuse d'agir, qu'elle soit ou non Administrateur de la Société, en qualité d'Administrateur suppléant et peut relever de ses fonctions un Administrateur suppléant qu'il a nommé.

31.2. Un Administrateur suppléant sera en droit de recevoir notification de toutes les réunions d'Administrateurs et de toutes les réunions de comités d'Administrateurs dont l'Administrateur qui l'a nommé est membre, de participer et de voter à toutes les réunions auxquelles l'Administrateur qui l'a nommé n'assiste par et, de façon générale, d'assumer toutes les fonctions de l'Administrateur qui l'a nommé en son absence, sans avoir droit à aucune rémunération de la Société pour ses services en qualité d'Administrateur suppléant.

31.3. Un Administrateur ou toute autre personne peut agir en qualité d'Administrateur suppléant pour représenter un ou plusieurs Administrateurs et un Administrateur suppléant aura droit, à chaque réunion d'Administrateurs ou de comité d'Administrateurs à une voix pour chacun des Administrateurs qu'il représente en plus de sa propre voix (le cas échéant) en tant qu'Administrateur, mais ne comptera que pour un seul participant aux fins de la détermination du quorum.

31.4. Un Administrateur peut se faire rembourser par la Société les frais qui auraient pu normalement lui être remboursés s'il avait été Administrateur, mais n'a droit à aucune rémunération de la Société pour ses services en tant qu'Administrateur suppléant sauf, éventuellement, la partie de la rémunération qui aurait été due à l'Administrateur qui l'a nommé sur instruction écrite de cet Administrateur à la Société à tout moment. Un Administrateur suppléant aura droit à une indemnisation de la Société dans la même mesure qu'un Administrateur.

31.5. Un Administrateur suppléant cesse d'être Administrateur suppléant:

(a) Si l'Administrateur qui l'a désigné cesse d'être administrateur; ou

(b) si l'Administrateur qui l'a désigné révoque sa nomination; ou

(c) à la survenance de tout événement qui, s'il avait été Administrateur, l'aurait contraint à quitter sa fonction d'Administrateur; ou:

(d) s'il démissionne de sa fonction d'Administrateur par notification à la Société.

31.6. Toute nomination ou révocation par un Administrateur aux termes du présent Article sera effectuée par notification écrite de sa main remise au Secrétaire ou déposée au Siège ou de toute autre façon approuvée par les Administrateurs.

31.7. Sauf disposition contraire des présents Statuts, un Administrateur suppléant sera réputé à toutes fins utiles être Administrateur et sera seul responsable de ses propres actes et manquements et ne sera pas réputé être l'agent de l'Administrateur qui le nomme.

32. Secrétaire.

32.1. Sous réserve des dispositions des Lois, le Secrétaire sera nommé par les Administrateurs pour la durée et la rémunération et aux conditions fixées par eux comme ils l'entendent et peuvent révoquer tout Secrétaire ainsi nommé.

32.2. Une disposition de la Loi ou des présents Statuts exigeant ou autorisant qu'une chose soit faite par ou à un Administrateur et au Secrétaire ne sera pas satisfaite si elle est faite par ou à la même personne agissant à la fois à titre d'Administrateur et de Secrétaire, ou à sa place.

33. Cachet de la société et authentification des documents.

33.1. Le sceau sera utilisé uniquement sur décision des Administrateur ou d'un comité d'Administrateurs autorisé par les Administrateurs à cet égard et chaque instrument sur lequel le sceau sera apposé sera signé d'au moins un Administrateur et du secrétaire ou d'au moins deux Administrateurs et une personne autorisée par les Administrateurs. Aux fins de la phrase précédente uniquement, «secrétaire» aura le même sens que dans les Lois et non le sens qui lui est donné à l'Article 1.2.

33.2. La Société peut exercer les pouvoirs conférés par la section 41 de la Loi concernant la possession d'un sceau officiel utilisable à l'étranger et ces pouvoirs seront dévolus aux Administrateurs.

33.3. Tout Administrateur ou le Secrétaire ou toute personne nommée par les Administrateurs à cette fin auront le pouvoir d'authentifier et de certifier conforme les copies et les extraits de:

(a) tout document faisant partie de la constitution de la Société ou la concernant;

(b) toute résolution votée par la Société, les détenteurs de toute catégorie d'actions du capital de la Société, les Administrateurs ou tout comité d'Administrateurs;

(c) tout livre, registre et document relatif à l'activité de la Société (y compris, de façon non limitative, les comptes).

S'il est ainsi certifié, un document réputé être une copie d'une résolution, ou du procès-verbal ou d'un extrait du procès-verbal d'une assemblée de la Société, des détenteurs de toute catégorie d'actions du capital de la Société ou d'une réunion des Administrateurs ou d'un comité d'Administrateurs attestera, en faveur de toutes les personnes traitant avec la Société, que la résolution a été dûment votée ou que le procès-verbal ou l'extrait constitue un rapport bon et loyal des délibérations d'une assemblée/réunion dûment constituée.

34. Dates d'enregistrement. Nonobstant toute autre disposition des présents Statuts, la Société ou les Administrateurs peuvent fixer toute date comme date de référence pour tout dividende, toute distribution, toute allocation ou émission qui peut être à tout moment avant, pendant ou après toute date à laquelle le dividende, la distribution, l'allocation ou l'émission est déclaré, payé ou effectué.

35. Dividendes.

35.1. Sous réserve des dispositions des Lois, la Société peut déclarer des dividendes par résolution ordinaire, conformément aux droits respectifs des membres, mais aucun dividende ne dépassera le montant recommandé par les Administrateurs.

35.2. Sous réserve des dispositions des Lois, les Administrateurs peuvent payer des dividendes intermédiaires ou effectuer des distributions d'actifs spécifiques aux membres s'il leur apparaît que ces dividendes ou distributions intermédiaires sont justifiés par les bénéfices distribuables de la Société. Les Administrateurs peuvent satisfaire le paiement des dividendes intermédiaires en tout ou partie par la distribution d'actifs spécifiques et, en particulier, mais de façon non limitative, d'actions libérées et/ou débentures et/ou titres obligataires de toute autre société et donneront effet à ladite résolution et, si des difficultés surviennent concernant cette distribution, les Administrateurs peuvent régler ce qu'ils jugent opportun, et peuvent en particulier émettre des certificats fractionnés et fixer la valeur de distribution de tout ou partie de ces actifs spécifiques et peuvent déterminer qu'un paiement en espèces sera fait aux membres sur la base de la valeur ainsi fixée, afin d'ajuster les droits de toutes les parties, et peuvent confier tous dits actifs spécifiques à des fiduciaires s'ils le jugent opportun. Si le capital social est divisé en différentes catégories, les Administrateurs peuvent payer des dividendes intermédiaires sur les actions qui confèrent des droits différés ou non préférentiels à dividende ainsi que sur les actions qui confèrent des droits préférentiels à dividende, mais aucun dividende intermédiaire ne sera payé sur les actions assorties de droits différés ou non préférentiels si, au moment du paiement, des dividendes privilégiés sont en retard. Les Administrateurs peuvent également payer à des intervalles qu'ils fixent tout dividende dû à un taux fixe s'il leur semble que les bénéfices distribuables en justifient le paiement. À condition que les Administrateurs agissent de bonne foi, ils n'auront aucune responsabilité envers les détenteurs d'actions assorties de droits préférentiels pour toute perte qu'ils peuvent subir en raison du paiement licite d'un dividende intermédiaire sur des actions assorties de droits différés ou non préférentiels.

35.3. Aucun dividende, ni aucun dividende intermédiaire, ne sera payé autrement que conformément aux dispositions de la Partie IV de la Loi de 1983 qui s'applique à la Société.

35.4. Les Administrateurs peuvent, avant de recommander tout dividende, mettre de côté sur les bénéfices de la Société toutes les sommes qui leur semblent convenir en tant que réserve ou réserves qui seront applicables, à la dis-

création des Administrateurs, à toute fin pour laquelle les bénéfices de la Société peuvent être correctement utilisés, et qui peuvent, dans l'attente de cette utilisation et à la discrétion des Administrateurs, être utilisées dans l'activité de la Société ou investies dans les placements que les Administrateurs pourront licitement déterminer. Les Administrateurs peuvent également, sans les affecter à des réserves, reporter à nouveau tous les bénéfices qu'ils jugent prudent de ne pas verser en dividende.

35.5. Sous réserve des droits, le cas échéant, des détenteurs d'actions assorties de droits spéciaux à dividendes, tous les dividendes seront déclarés et payés selon les montants payés ou crédités sur les actions pour lesquelles les dividendes sont payés, mais aucun montant payé ou crédité sur une action avant des appels de fonds ne sera traité aux fins du présent Article comme étant payé sur l'action. Tous les dividendes seront répartis et payés proportionnellement aux montants payés ou crédités sur les actions durant toute portion ou toutes portions de la période pour laquelle le dividende est payé; mais si une action est émise à des conditions prévoyant qu'elle donne droit à dividende à compter d'une date donnée, le droit à dividende de cette action sera en conséquence.

35.6. Les Administrateurs peuvent déduire de tout dividende dû à tout membre toutes les sommes, le cas échéant, dues immédiatement par lui à la Société pour des appels ou autrement en relation avec les actions de la Société.

35.7. Toute assemblée générale déclarant un dividende ou un superdividende peut ordonner le paiement de ce dividende ou de ce superdividende en tout ou partie par la distribution d'actifs spécifiques et, en particulier, mais de façon non limitative, d'actions libérées et/ou débetures et/ou titres obligataires de toute autre société, et les Administrateurs donneront effet à la résolution de l'assemblée et, si des difficultés surviennent concernant cette distribution, les Administrateurs peuvent régler ce qu'ils jugent opportun, et peuvent en particulier émettre des certificats fractionnés et fixer la valeur de distribution de tout ou partie de ces actifs spécifiques et peuvent déterminer que des paiements en espèces seront faits aux membres sur la base de la valeur ainsi fixée, afin d'ajuster les droits de toutes les parties, et peuvent confier tous dits actifs spécifiques à des fiduciaires s'ils le jugent opportun.

35.8. Tous dividendes, intérêts ou autre sommes payables en espèces relativement à des actions peuvent être payés par chèque ou mandat envoyé directement par courrier postal à l'adresse du détenteur figurant au registre ou, en cas de codétenteurs, à l'adresse du codétenteur dont le nom figure en premier au registre ou à toute personne et à toute adresse que le détenteur ou les codétenteurs peuvent indiquer par écrit. Tout dit chèque ou mandat sera à l'ordre de la personne à qui il est envoyé. L'un quelconque des codétenteurs peut donner quittance valable de dividendes ou autres sommes dues concernant les actions qu'ils détiennent conjointement.

35.9. Aucun dividende ne porte intérêt au détriment de la Société, sauf si les droits attachés à l'action le prévoient.

35.10. Tout dividende qui n'a pas été réclamé pendant douze ans à compter de la date d'exigibilité, si les Administrateurs le décident, sera confisqué et ne sera plus dû par la Société.

36. Comptes.

36.1. Les Administrateurs veillent à la tenue de livres de comptes appropriés concernant:

- (a) toutes les sommes d'argent reçues et dépensées par la Société et l'objet des recettes et des dépenses;
- (b) toutes les ventes et tous les achats de biens par la Société; et
- (c) les actifs et passifs de la Société.

36.2. La Société ne sera pas réputée tenir une comptabilité appropriée si elle ne tient pas les livres comptables nécessaires pour donner une image fidèle de la situation financière de la Société et expliquer ses opérations.

36.3. Les livres comptables seront conservés au Siège ou, sous réserve du respect des Lois, en tout autre lieu que les Administrateurs jugent convenir et seront accessibles à tout moment raisonnable aux Administrateurs pour inspection.

36.4. Les Administrateurs détermineront à tout moment si et dans quelle mesure et à quels moments et en quels lieux et selon quelles conditions ou réglementations tout ou partie des comptes et des livres de la Société seront accessibles pour inspection aux membres, qui ne sont pas Administrateurs, et aucun membre (qui n'est pas Administrateur) n'aura de droits d'inspection de compte, livre ou document de la Société autres que ceux conférés par la loi ou autorisés par les Administrateurs ou par la Société en assemblée générale.

36.5. Les Administrateurs veilleront, à tout moment, conformément aux Lois, à ce que soient préparés et soumis à l'assemblée générale annuelle de la Société les comptes de résultat, bilans, comptes de groupe et rapports devant être préparés et soumis à l'assemblée générale de la Société conformément aux Lois.

36.6. Une copie de chaque bilan (y compris tout document qui doit y être annexé conformément aux exigences légales) devant être soumis à l'assemblée générale annuelle de la Société avec une copie du rapport des Administrateurs et du rapport des Commissaires aux comptes sera envoyée, au plus tard 21 jours avant la date de l'assemblée générale annuelle, à toute personne habilitée à les recevoir en vertu des dispositions de la Loi.

37. Incorporation des bénéfices. Sous réserve des dispositions des Lois, les Administrateurs peuvent, par résolution ordinaire de la Société:

- (a) sous réserve des dispositions ci-après, décider d'incorporer tous les bénéfices non répartis de la Société non requis pour le paiement de dividendes privilégiés (qu'ils soient distribuables ou non) ou toute somme inscrite au crédit du compte prime d'émission ou du compte de réserves pour le rachat du capital;

(b) affecter la somme devant être incorporée aux membres qui y auraient eu droit si elle avait été distribuée par dividende et dans les mêmes proportions et utiliser cette somme pour leur compte soit pour payer les montants, le cas échéant, impayés pour le moment sur toutes les actions qu'ils détiennent respectivement, soit pour libérer intégralement des actions ou payer des débetures non émises de la Société d'un montant nominal égal à cette somme et attribuer les actions ou débetures créditées à ces membres, soit en partie d'une façon et de l'autre et dans les proportions qu'ils demandent; toutefois, le compte prime d'émission, le compte de réserves pour le rachat du capital et tous les bénéfices non distribuables peuvent uniquement, aux fins de la présente règle, être utilisés pour libérer les actions non émises devant être attribuées aux membres et créditées comme étant entièrement libérées;

(c) dans le cas où des actions ou débetures deviennent distribuables par fractions, prévoir l'émission de certificats fractionnés ou le paiement en espèces à leur discrétion; et

(d) autoriser toute personne, au nom de tous les membres concernés, à conclure un accord avec la Société prévoyant que leur soient attribuées respectivement toutes les actions ou débetures, créditées comme étant entièrement libérées ou payées, auxquelles ils ont droit lors de cette incorporation, tout accord passé en vertu de cette autorisation ayant force exécutoire sur tous lesdits membres.

38. Commissaires aux comptes.

38.1. Les Commissaires aux comptes seront nommés et leurs missions seront régies conformément aux dispositions des Lois.

38.2. Sous réserve des dispositions des Lois, tous les actes de toute personne agissant en qualité de commissaire aux comptes seront valides, concernant toutes les personnes traitant de bonne foi avec la Société, nonobstant la découverte ultérieure d'une irrégularité de sa nomination ou de son manque de qualification pour ce poste.

39. Notifications.

39.1. Toute notification envoyée à ou par toute personne conformément aux présents Statuts (autre qu'une notification convoquant une réunion des Administrateurs) devra être par écrit et envoyée à l'adresse, le cas échéant, notifiée pour le moment à cette fin à la personne donnant notification par la personne à qui la notification est envoyée ou en son nom.

39.2. La Société enverra toute notification ou tout autre document conformément aux présents Statuts à un membre par l'une quelconque des méthodes suivante qu'elle déterminera à son entière discrétion:

(a) En mains propres; ou

(b) en envoyant la notification ou tout autre document dans une enveloppe affranchie, dans le cas d'un membre, à son adresse figurant au registre ou, dans tout autre cas, à l'adresse habituelle de la personne; ou

(c) En remettant la notification ou l'autre document à cette adresse; ou

(d) Par toute autre méthode approuvée par les Administrateurs.

39.3. Sauf stipulation contraire des présents Statuts, un membre ou une personne ayant un droit sur une action en raison du décès ou de la faillite d'un membre enverra toute notification ou tout autre document conformément aux présents Statuts à la Société par l'une quelconque des méthodes suivantes qu'il déterminera à son entière discrétion:

(a) en postant la notification ou tout autre document dans une enveloppe affranchie adressée au Sièg; ou

(b) en remettant la notification ou l'autre document au Sièg.

39.4. Un membre présent ou représenté par un mandataire à une assemblée de la Société ou des détenteurs de toute catégorie d'actions du capital de la Société sera réputé avoir reçu notification de l'assemblée et, le cas échéant, des motifs pour lesquels elle est convoquée.

39.5. Toute personne qui acquiert un droit sur une action sera liée par toute notification relative à cette action qui, avant que son nom soit porté au registre des membres, a été dûment donnée à la personne dont elle a obtenu le droit.

39.6. Lorsqu'une action est détenue par plusieurs personnes, toutes les notifications ou tous les autres documents seront envoyés au codétenteur dont le nom figure en premier au registre pour cette co-détention. Toute notification ou tout autre document ainsi envoyé sera réputé à toutes fins utiles envoyé à tous les codétenteurs.

39.7. Un membre dont l'adresse enregistrée n'est pas en Irlande et qui donne à la Société une adresse en Irlande à laquelle une notification ou un autre document peuvent lui être envoyés par acte sera en droit de recevoir les notifications et autres document à cette adresse mais, sinon;

(a) aucun dit membre ne sera en droit de recevoir toute notification ou tout autre document de la Société; et

(b) sans préjudice du caractère général de ce qui précède, toute notification d'une assemblée générale de la Société qui, en fait, est envoyée ou prétendument envoyée audit membre sera ignorée aux fins de la détermination de la validité des délibérations de ladite assemblée.

39.8. La preuve que l'enveloppe contenant une notification ou un autre document a été correctement adressée, affranchie et postée fera foi de l'envoi de la notification ou du document. Une notification ou un autre document envoyé par la poste sera réputé envoyé:

(a) s'il est envoyé par courrier recommandé d'une adresse en Irlande à une autre adresse en Irlande, ou par un service postal similaire au courrier recommandé d'une adresse d'un autre pays à une autre adresse dans ce même pays, le jour suivant le jour de l'envoi par poste de l'enveloppe le contenant;

(b) s'il est envoyé par courrier aérien d'une adresse en Irlande à une adresse hors d'Irlande, ou par une adresse dans un autre pays à une autre adresse hors de ce pays (y compris, de façon non limitative, une adresse en Irlande), le troisième jour suivant le jour de l'envoi par poste de l'enveloppe le contenant; et

(c) dans tout autre cas, le deuxième jour suivant le jour d'envoi par poste de l'enveloppe le contenant.

39.9. Une notification ou un autre document peut être envoyé par la Société à la personne ou aux personnes ayant droit à une action en raison du décès ou de la faillite d'un membre, de toute manière choisie par la Société et autorisée par les présents Statuts pour l'envoi d'une notification ou d'un autre document à un membre, adressée à elles à leur nom, ou en leur qualité de représentant du membre décédé, ou de syndic de faillite ou toute autre description similaire à l'adresse, le cas échéant, en Irlande pouvant être fournie à cette fin par la ou les personne prétendant à ce droit ou pour leur compte. Tant que cette adresse n'a pas été fournie, une notification ou un autre document peut être envoyé de toute manière qui aurait été utilisée en l'absence de décès ou de faillite.

40. Liquidation. En cas de liquidation de la Société, le liquidateur peut, par voie de résolution spéciale de la Société et toute autre résolution requise par les Lois, diviser entre les membres en nature tout ou partie des actifs de la Société et peut, à cette fin, évaluer tous actifs et déterminer comment la division sera effectuée entre les membres ou les membres de différentes catégories. Le liquidateur peut, par la même voie, confier tout ou partie des actifs à des fiduciaires aux termes de fiducies au bénéfice des membres qu'il détermine par la même voie, toutefois, aucun membre ne sera contraint d'accepter des actifs sur lesquels il existe un engagement.

41. Indemnisation. Sous réserve des dispositions des Lois mais sans préjudice de toute indemnisation à laquelle un Administrateur pourrait avoir droit par ailleurs, la Société peut, à sa discrétion, prévoir que tout Administrateur ou tout autre dirigeant ou commissaire aux comptes de la Société soit indemnisé sur les actifs de la Société contre toute responsabilité qu'il engage pour la défense de toute procédure, civile ou pénale, à l'issue de laquelle une décision est prise en sa faveur ou il est acquitté ou il bénéficie d'une mesure réparatoire décidée par le tribunal dans le cadre d'une action en responsabilité pour négligence, inexécution, manquement au devoir ou abus de confiance en relation avec les affaires de la Société.

II. Etats financiers de la Société Absorbée

Comptes annuels au 31 Décembre 2013

Bilan abrégé

Exercice social du 01/01/2013 au 31/12/2013 (en EUR)

ACTIF	Référence(s)	Exercice en cours	Exercice précédent
A. Capital souscrit non libéré		0.00	0.00
I. Capital souscrit non appelé		0.00	0.00
II. Capital souscrit appelé mais non libéré		0.00	0.00
B. Frais de constitution		0.00	0.00
C. Immobilisations	2.2.8	14,137.08	4,641.97
IV. Immobilisations incorporelles		0.00	0.00
V. Immobilisations corporelles	2.2.1	9,060.79	2,626.59
VI. Immobilisations financières	2.2.2,3	5,076.29	2,015.38
D. Actif Circulant		17,704,423.85	22,675,042.62
V. Stocks		0.00	0.00
VI. Créances	2.2.3,4	9,688,256.44	14,250,551.87
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		9,688,256.44	14,250,551.87
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an		0.00	0.00
VII. Valeurs mobilières et autres instruments financiers		0.00	0.00
VIII. Trésorerie en banque, comptes postaux, chèques et liquidités disponibles		8,016,167.41	8,424,490.75
E. Comptes de régularisation		10,490.01	14,759.28
TOTAL (ACTIF)		17,729,050.94	22,694,443.87
PASSIF			
A. Capital et réserves		204,373.49	220,252.49
I. Capital souscrit	6	12,500.00	12,500.00
II. Primes d'émission et primes		0.00	0.00
III. Réserves de réévaluation		0.00	0.00
IV. Réserves	7	15,750.00	4,475.00

V. Résultat reporté	192,002.49	165,177.18
VI. Résultat pour l'exercice	(15,879.00)	38,100.31
VII. Acomptes sur dividendes	0.00	0.00
VIII. Subventions d'investissement en capital	0.00	0.00
IX. Plus-values immunisées	0.00	0.00
B. Dettes subordonnées	0.00	0.00
C. Provisions	0.00	0.00
D. Dettes non subordonnées	8 17,524,677.45	22,145,308.69
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	17,507,901.22	22,137,007.79
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an	16,776.23	8,300.90
E. Revenu différé	9 0.00	328,882.69
TOTAL (PASSIF)	<u>17,729,050.94</u>	<u>22,694,443.87</u>
CHARGES		
1. à 2. Perte brute (moins B.1 à B.4)	0.00	0.00
3. Frais de personnel	379,672.14	483,666.23
a) Rémunérations et salaires	315,243.09	389,647.70
b) Sécurité sociale sur rémunérations et salaires	54,753.72	84,600.15
c) Coûts de pension supplémentaires	0.00	0.00
d) Autres coûts sociaux	9,675.33	9,418.38
4. Correction de valeur	1,626,452.40	2,815,780.63
a) sur frais de constitution et sur immobilisations corporelles et incorporelles	3,655.80	1,588.12
b) sur l'actif circulant	1,622,796.60	2,814,192.51
5. Autres frais d'exploitation	0.00	0.00
6. Corrections de valeur et ajustements pour juste valeur sur immobilisations financières	0.00	0.00
7. Corrections de valeur et ajustement de juste valeur sur éléments financiers de l'actif circulant. Moins-values de cession de valeurs mobilières et autres instruments financiers	0.00	0.00
8. Intérêts et autres charges financières	1,031,810.55	188,367.28
a) concernant les entreprises liées	0.00	0.00
b) autres intérêts et charges financières similaires	1,031,810.55	188,367.28
9. Charges exceptionnelles	0.00	1,363.17
10. impôt sur le revenu	7,834.00	9,853.00
11 Autres impôts non repris au titre précédent	0.00	0.00
12. Bénéfice pour l'exercice	0.00	38,100.31
CHARGES TOTALES	<u>3,045,769.09</u>	<u>3,537,130.62</u>
PRODUIT		
1. à 4. Bénéfice brut (moins A.1 et A.2)	3,026,598.46	3,522,411.34
5. Autres produits d'exploitation	0.00	0.00
6. Revenus des immobilisations financières	0.00	0.00
a) issus des entreprises liées	0.00	0.00
b) autres revenus des participations	0.00	0.00
7. Revenus des actifs financiers circulants	0.00	0.00
a) issus des entreprises liées	0.00	0.00
b) autres revenus des actifs financiers circulants	0.00	0.00
8. Autres intérêts et autres revenus financiers	3,291.63	14,719.28
a) issus des entreprises liées	0.00	0.00
b) autres intérêts et revenus financiers similaires	3,291.63	14,719.28
9. Revenus exceptionnels	0.00	0.00
12. Perte pour l'exercice	15,879.00	0.00
PRODUIT TOTAL	<u>3,045,769.09</u>	<u>3,537,130.62</u>

Notes aux comptes annuels au 31 décembre 2013

Note 1. Information générale. Digital River International S.à r.l. (ci-après la «Société»), a été constituée le 9 février 2006, sous la forme d'une société à responsabilité de droit luxembourgeois, pour une durée illimitée.

Le siège social de la Société est situé à Luxembourg.

L'exercice de la Société commence le 1^{er} janvier pour se terminer le 31 décembre de chaque année.

La Société a pour principale activité la vente en ligne de marchandises fournissant du contenu numérisé et de services fournis par voie électronique à des clients établis au Grand-Duché de Luxembourg.

La Société est incluse dans les comptes consolidés de Digital River Inc., qui constitue à la fois le plus petit et le plus grand ensemble d'entreprises dont la Société fait partie en tant que filiale. Le siège social de cette entreprise se situe au 10380 Bren Road, West Minnetonka, MN 55343-9072 USA, et ses comptes consolidés sont disponibles à cette adresse.

Sur la base des critères définis par le droit luxembourgeois, la Société est exemptée de l'obligation de préparer des comptes consolidés ainsi qu'un rapport de gestion consolidé pour l'exercice 2012. Par conséquent, conformément aux dispositions légales, les présents comptes annuels ont été présentés sur une base non-consolidée pour approbation par le partenaire lors de l'assemblée générale annuelle.

Note 2. Résumé des principales politiques comptables.

2.1 Base de préparation

Les comptes annuels ont été préparés en conformité avec les exigences légales et réglementaires luxembourgeoises selon le principe du coût historique (excepté pour l'utilisation de l'option de la juste valeur pour les instruments financiers et/ou autres catégories d'actifs).

Les principes comptables et les règles d'évaluation, hormis ceux imposés par la loi, sont déterminés et mis en place par la Direction.

2.2 Principales méthodes comptables

Les principales règles d'évaluation appliquées par la Société sont les suivantes:

2.2.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au prix d'achat, y compris les dépenses incidentes à l'achat, ou au coût de production.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée de vie estimée. Les taux et méthodes d'amortissement appliqués sont les suivants:

	Taux d'amortissement	Méthode d'amortissement
Autres installations, outillage et mobilier		
Ordinateurs	33%	Linéaire
Autres	50%	Linéaire

Lorsque la Direction de la Société considère qu'une immobilisation corporelle a subi une dépréciation durable, une dépréciation supplémentaire est comptabilisée pour refléter cette perte. Ces corrections de valeur ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées cessent d'exister.

2.2.2 Immobilisations financières

Les parts d'entreprises affiliées sont évaluées au prix d'achat, y compris les dépenses incidentes à l'achat.

En cas de perte de valeur durable selon l'avis de la Direction, des corrections de valeur sont opérées pour ces immobilisations de sorte qu'elles sont évaluées à une valeur inférieure qui leur est attribuée à la date de clôture. Ces corrections de valeur ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées cessent d'exister.

2.2.3 Créances

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles font l'objet de corrections de valeur lorsque leur recouvrement est compromis. Ces corrections de valeur ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées cessent d'exister.

2.2.4 Conversions de devises

Les transactions exprimées dans une autre devise que l'EUR sont converties en EUR au taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les avoirs en banque sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les plus et moins-values de change sont comptabilisées au compte de profits et pertes de la période.

Les dettes et créances à court terme sont converties aux taux de change en vigueur à la date de clôture selon leurs critères de liquidité. Les gains et pertes de change latents sont comptabilisés au compte de profits et pertes.

Les autres actifs et passifs sont convertis séparément au plus bas, respectivement au plus haut, de leur valeur convertie au taux de change historique ou de leur valeur déterminée sur base des taux de change en vigueur à la date de clôture. Les pertes de change latentes sont comptabilisées au compte de profits et pertes. Les gains de change réalisés sont comptabilisés au compte de profits et pertes au moment de leur réalisation.

2.2.5 Provisions

Les provisions pour risques et charges ont pour objet de couvrir des pertes ou des dettes qui sont nettement circonscrites quant à leur nature mais qui, à la date de clôture, sont ou probables ou certaines mais indéterminées quant à leur montant ou quant à leur date de survenance.

2.2.6 Comptes de régularisation

Ce poste d'actif concerne les dépenses encourues durant l'exercice et qui concernent un exercice ultérieur.

2.2.7 Revenu différé

Ce poste de passif concerne les produits perçus durant l'exercice et qui concernent un exercice ultérieur.

2.2.8 Corrections de valeur

Les corrections de valeur sont directement déduites de l'actif concerné.

Note 3. Actifs financiers. Au 31 décembre 2012, la Société détient des participations minoritaires dans des entreprises du groupe pour un montant de 5 076,29 EUR

Note 4. Créances. Les créances se composent principalement de créances clients, de créances internes au groupe et de montants à recevoir des autorités fiscales.

Note 5. Comptes de régularisation. Les comptes de régularisation et les revenus accumulés se composent du loyer prépayé pour les bureaux.

Note 6. Capital souscrit. Le capital souscrit, s'élevant à 12 500,00 EUR, est réparti en 500 parts d'une valeur nominale de 25,00 EUR par part, intégralement libérées.

Note 7. Réserves. Les sociétés luxembourgeoises sont tenues d'affecter au moins 5 % de leur bénéfice net annuel à une réserve légale jusqu'à ce que cette réserve atteigne 10 % du capital social souscrit. Cette réserve ne peut pas être distribuée,

Note 8. Dettes non subordonnées. Les dettes sont principalement des dettes clients et des montants à payer au sein du groupe.

Note 9. Revenu différé. Les revenus accumulés et différés se composent de factures déjà émises mais relatives à l'exercice suivant.

Note 10. Bénéfice brut. La Société a conclu une convention de commissionnaire avec une entreprise du groupe le 30 mars 2006. Sur la base de cette convention, la Société a proposé d'agir en son nom propre mais pour le compte et aux risques de l'entreprise du groupe. La Direction a par conséquent décidé que 3e chiffre d'affaires net serait représenté par la commission reçue de l'entreprise du groupe. Le chiffre d'affaires net inclut également les pertes de change supportées par l'entreprise du groupe.

Note 11. Statut fiscal. Au Luxembourg, la Société est soumise à la réglementation générale des impôts.

Note 12. Engagements hors bilan. Il n'y a pas d'engagements hors bilan pour l'exercice.

Note 13. Evénements ultérieurs. Il est prévu de fusionner la Société avec sa société-mère immédiate, Digital River Ireland Ltd. pour la fin de l'année 2034.

III. Sociétés Affiliées

Digital River India Private Limited

Digital River Mexico, S de R.L. de C.V.

Digital River Rus LLC

Digital River do Brasil Comercio de Produtos de Informatica Ltda

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur requête des parties comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi, d'une traduction française. A la requête des mêmes parties comparantes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, à la date indiquée en tête du présent document.

Le document ayant été lu au mandataire des parties comparantes, connu du notaire par son nom, prénom, état civil et résidence, ledit mandataire des parties comparantes a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: Rouckert, Kessler.

Enregistré à ESCH/ALZETTE A.C., le 07 octobre 2014. Relation: EAC/2014/13451. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €)

Le Receveur ff. (signé): Monique Halsdorf.

POUR EXPEDITION CONFORME

Référence de publication: 2014156519/2648.

(140177583) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 octobre 2014.