

**MEMORIAL**

**Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg**

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg**

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

**C — N° 1340****17 décembre 2003****SOMMAIRE**

Atlante S.A., Luxembourg .....	64314	Fraspi International S.A., Luxembourg .....	64273
AZ-Bureaux S.A., Pétange .....	64319	Indosuez Capital Luxembourg S.A., Luxembourg	64311
Barclays Investment Funds (Luxembourg), Sicav, Luxembourg .....	64320	Indosuez Capital Luxembourg S.A., Luxembourg	64311
Barclays Investment Funds (Luxembourg), Sicav, Luxembourg .....	64320	Indosuez Capital Luxembourg S.A., Luxembourg	64313
CA Trading, Central America Trading, S.à r.l., Pétange .....	64318	Iride S.A., Luxembourg .....	64315
Café Happy Days, S.à r.l., Strassen .....	64311	Iride S.A., Luxembourg .....	64315
Dec Capital, S.à r.l., Luxembourg .....	64313	J.G. Invest S.A., Luxembourg .....	64315
Dec Capital, S.à r.l., Luxembourg .....	64313	Kohlenberg S.C., Luxembourg .....	64310
Dec Second Capital, S.à r.l., Luxembourg .....	64317	Lepting S.A., Luxembourg .....	64310
Dec Second Capital, S.à r.l., Luxembourg .....	64317	Lepting S.A., Luxembourg .....	64310
Electronique Alternative S.A., Luxembourg .....	64310	Maggiore International S.A., Luxembourg .....	64302
Entreflor S.A., Luxembourg .....	64314	Maggiore International S.A., Luxembourg .....	64302
Erkada S.A., Luxembourg .....	64312	Mandalay S.A., Luxembourg .....	64316
Eurogestion Company S.A., Luxembourg .....	64274	Microsoft Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	64303
F.D.V Holding S.A., Luxembourg .....	64312	Middle East Energy Investments S.A., Luxem- bourg .....	64320
F.D.V Holding S.A., Luxembourg .....	64316	Middle East Energy Investments S.A., Luxem- bourg .....	64320
Faune Holding S.A., Luxembourg .....	64316	NBK Holding (Luxembourg) S.A., Luxembourg ..	64317
Faune Holding S.A., Luxembourg .....	64316	NBK Holding (Luxembourg) S.A., Luxembourg ..	64317
Felicity International S.A., Luxembourg .....	64318	Royal Logistics Holding S.A., Luxembourg .....	64312
Felicity International S.A., Luxembourg .....	64318	Royal Logistics Holding S.A., Luxembourg .....	64312
Felicity International S.A., Luxembourg .....	64318	Skepsy S.A., Luxembourg .....	64311
Felicity International S.A., Luxembourg .....	64318	Skype Technologies S.A., Luxembourg .....	64274
Figa S.A.H., Luxembourg .....	64314	U-Insure-u.com, S.à r.l., Luxembourg .....	64319
Figa S.A.H., Luxembourg .....	64314	U-Insure-u.com, S.à r.l., Luxembourg .....	64319
Financière du Cazeau S.A.H., Luxembourg .....	64313	United Companies S.A.H., Luxembourg .....	64315
		Veria Financière S.A., Luxembourg .....	64319

**FRASPI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 76.166.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00819, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2003.

Signature.

(080238.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**EUROGESTION COMPANY, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 26.681.

**DISSOLUTION**

L'an deux mille trois, le onze novembre.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Madame Véronique Gillet, General Manager, demeurant à Athus, agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société SUEZ S.A., ayant son siège social à Paris (France), 16, rue de la Ville l'Evêque,

en vertu d'une procuration sous seing privé, datée du 7 novembre 2003, laquelle restera, après avoir été paraphée ne varietur par la comparante et le notaire, annexée aux présentes pour être soumise avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Laquelle comparante, ès qualité qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- La société anonyme EUROGESTION COMPANY, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 26.681, a été constituée suivant acte reçu par le notaire sous-signé en date du 20 octobre 1987, publié au Mémorial, Recueil C, numéro 323 du 12 novembre 1987. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte sous seing en date du 21 décembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 628 du 23 avril 2002.

- Le capital social est fixé à cent vingt-cinq mille euros (125.000,- EUR) représenté par cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq (25,- EUR).

- Sa mandante est devenue propriétaire des 5.000 actions dont s'agit et elle a décidé de dissoudre et de liquider la société.

- Par la présente, elle prononce la dissolution de la société avec effet immédiat et sa mise en liquidation. Elle assume la fonction de liquidateur.

- Tous les actifs de la Société sont transférés à l'actionnaire qui déclare que toutes les obligations de la Société ont été acquittées et qu'il répondra personnellement de tous les engagements de la société même inconnus à l'heure actuelle. Il réglera également les frais des présentes.

- Partant la liquidation de la Société est achevée et la Société est définitivement dissoute et liquidée.

- Décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs et au commissaire de surveillance pour l'exécution de leur mandat.

- Les livres et documents de la société sont conservés pendant la durée de cinq ans au siège social de la société anonyme BISYS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. à Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, celle-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: V. Gillet, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 2003, vol. 19CS, fol. 10, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur demande aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 novembre 2003.

F. Baden.

(080100.3/200/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**SKYPE TECHNOLOGIES, Société Anonyme.**

Registered office: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.  
R. C. Luxembourg B 96.677.

In the year two thousand and three, on the nineteenth of November.

Before Us Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the company established in the Grand Duchy of Luxembourg under the denomination of SKYPE TECHNOLOGIES, R. C. Luxembourg B N° 96.677, and having its registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated November 3, 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting begins at ten forty-five a.m., Mr Shayne Krige, solicitor, with professional address at 35, rue de la Boétie, F-75008 Paris, France, being in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Frank Stolz-Page, private employee, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Marc Prospert, «maître en droit», with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The Chairman then states that:

I. It appears from an attendance list established and certified by the members of the bureau that the three twenty-four thousand and eight hundred (24,800) shares of a par value of one Euro twenty-five cent (€ 1.25) each representing

the total capital of thirty-one thousand Euro (€ 31,000.-) are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notice, all the shareholders represented at the meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by the proxyholders of the shareholders all represented and the members of the bureau, shall remain attached to the present deed, together with the proxies, and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II. The agenda of the meeting is worded as follows:

1. The following resolution will be tabled and, if thought fit, adopted substantially as follows:

1.1 To restate the Articles of Incorporation in their entirety by adopting the revised Articles agreed to by the shareholders.

The meeting approved the report of the Chairman and, after having verified that it was duly constituted, deliberated on the item on the agenda, and passed the following resolution by unanimous vote:

*Unique resolution*

The General Meeting resolves to restate the Articles of Incorporation in their entirety by adopting the revised Articles agreed to by the shareholders.

As a consequence, said Articles of Incorporation shall henceforth read as follows:

**Chapter I. Status and Name, Registered Office, Objects, Duration,  
Capital, Changes in Capital and Shares**

**Art. 1. Status and Name**

There is hereby formed a joint stock corporation (société anonyme) called SKYPE TECHNOLOGIES («the Company»).

**Art. 2. Registered Office**

2.1 The registered office is established in the municipality of Luxembourg and may by resolution of the Directors of the Company, be transferred from one address to another within that municipality. Transfers to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg may be effected by resolution of shareholders in Extraordinary General Meeting.

2.2 The Board of Directors of the Company («the Board») may resolve that the Company establish branches or other offices within the Grand Duchy of Luxembourg or in any other country.

2.3 Should extraordinary events of a political, economic or social nature, which might impair the normal activities of the registered office or the easy communication between that office and foreign countries, take place or be imminent, the registered office may be transferred temporarily abroad by resolution of the Board or by declaration of a person duly authorized by the Board for such purpose. Such temporary measures shall, however, have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer of the registered office, shall remain of Luxembourg nationality.

**Art. 3. Objects**

3.1 The objects of the company are to conduct the following activities:

(a) To hold participatory interests in any enterprise in whatever form whatsoever (without being bound by the provisions of the law of 31 July 1929 on holding companies), in Luxembourg or foreign companies, and to manage, control and develop such interests. The company may in particular borrow funds from and grant any assistance, loan, advance or guarantee to enterprises in which it has an interest or which hold an interest in the company.

(b) To acquire negotiable or non-negotiable securities of any kind (including those issued by any government or other international, national or municipal authority), patents, copyright and any other form of intellectual property and any rights ancillary thereto, whether by contribution, subscription, option, purchase or otherwise and to exploit the same by sale, transfer, exchange, license or otherwise.

(c) The Company may borrow or raise money with or without guarantee and in any currency by the issue of notes, bonds, debentures or otherwise.

(d) To provide or procure the provision of services of any kind necessary for or useful in the realization of the objects referred to above or closely associated therewith.

3.2 Any activity carried on by the Company may be carried on directly or indirectly in Luxembourg or elsewhere through the medium of its head office or of branches in Luxembourg or elsewhere, which may be open to the public.

3.3 The Company shall have all such powers as are necessary for the accomplishment or development of its objects without being bound by the provisions of the law of 31 July 1929 on holding companies.

**Art. 4. Duration**

Subject to the provisions of Article 29 the Company is established for an unlimited duration.

**Art. 5. Capital**

5.1 The Company has an issued capital of thirty-one thousand Euro (€ 31,000) divided into twenty-four thousand eight hundred ordinary shares of one Euro twenty-five cents (€ 1.25) each, which have been fully paid up in cash («the Common Stock»).

5.2 The Company shall have an authorized capital of twenty-five million Euro (€ 25,000,000) made up as follows:

(a) ten million (10,000,000) ordinary shares of one Euro twenty-five cents (€ 1.25) each;

(b) five million (5,000,000) Series A-1 preferred shares of one Euro twenty-five cents (€ 1.25) each («Series A-1 Preferred Stock») having such rights as are set out in Article 10 below;

(c) five million (5,000,000) Series A-2 preferred shares of one Euro twenty-five cents (€ 1.25) each («Series A-2 Preferred Stock») having such rights as are set out in Article 10 below.

## **Art. 6. Changes in Share Capital**

Subject to the restrictions imposed by these Articles:

6.1 The Board is hereby authorized to issue further shares so as to bring the total issued capital of the Company up to the total authorized capital in whole or in part from time to time as it in its discretion may determine and to accept subscriptions for such shares within a period expiring on the fifth anniversary of the publication of the deed of incorporation in the «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations». The period or extent of this authority may be extended by the Shareholders in Extraordinary General Meeting (as defined in Article 11) from time to time.

6.2 The Board is hereby authorized to determine the conditions attaching to any subscription for shares under Article 6.1 including the issue of shares as ordinary or repurchaseable shares and may from time to time resolve to effect such whole or partial increase by such means as are permitted by the law of 10 August 1915, as amended, («the Law»), including by the issue of shares upon the conversion of any net profit of the Company into capital and the attribution of fully paid shares to shareholders in lieu of dividends.

6.3. The Board is authorized to issue shares under and during the period referred to in Article 6.1 without the shareholders having any preferential subscription right. The price per share at which such further shares are issued shall be left to the discretion of the Board. The Board shall, however, ensure that except where such shares are issued to current shareholders pro rata to their shareholdings in the Company as at the date of such new issue, or where current shareholders otherwise agree, the price per share, at which such further shares are issued, shall not have the effect of diluting the value of shares in the Company held by current shareholders at the time of such new issue.

6.4. When the Board effects a whole or partial increase in capital in terms of the above resolutions, it shall be obliged to take steps to amend Article 5 in order to record this increase and the Board is further authorized to take or authorize the steps required for the execution and publication of such amendment in accordance with the Law.

6.5 When the Board issues repurchaseable shares, it shall ensure that the amendments to Article 5 shall include provisions relating to the repurchase rights attaching to such shares and the conditions for their repurchase.

6.6 The authorized or issued capital may be further increased or reduced by a resolution of Shareholders in Extraordinary General Meeting.

## **Art. 7. Shares**

7.1 At the option of the owner, shares in the Company may be registered or issued to bearer, save where the Law prescribes registered form.

7.2 Shares may be issued, at the option of the owner, in certificates representing single shares or two or more shares.

7.3 Shares certificates shall be issued to shareholders in accordance with the provisions of the Law in such form and in such denominations as the Board shall determine. Except as provided in Article 7.4, certificates may only be exchanged for other certificates with the consent of the Board and subject to such conditions as the Board may determine. In the case of joint holders, delivery of a certificate to one shall be delivery to all. Share certificates shall be signed by two Directors or by one Director and one officer with due authority from the Board and registered as required by the Law. Signatures may be reproduced in facsimile form except in the case of an officer who is not a Director.

7.4 Where part only of the shares comprised in a certificate for registered shares is transferred, the old certificate shall be cancelled and a new certificate for the balance of such shares issued in lieu without charge.

7.5 The registered holder of any registered share shall be the owner of such share and the Company shall not be bound to recognize any other claim to or interest in any such share on the part of any other person.

7.6 The Company shall regard the first named of any joint holder of registered shares as having been appointed by the joint holders to receive all notices and to give an effectual receipt for any dividend payable in respect of such shares.

7.7 The Company shall not accept the registration of more than four joint holders of registered shares and in addition shall have the right at any time to suspend the exercise of any rights attached to any share until one person is designated to be, for the Company's purposes, owner of the shares.

7.8 The register of shareholders of the Company («the Register») may be closed during such time as the Board thinks fit, not exceeding, in the whole, thirty days which are business days in Luxembourg in each year. For the purpose of these Articles «business day» means a day on which banks in Luxembourg are open for business.

7.9 The Register shall be kept at the registered office and shall be open for inspection by shareholders between 10h00 and 12h00 on any business day in Luxembourg.

7.10 If a share certificate is destroyed, damaged or defaced or alleged to have been lost or stolen, a new share certificate representing the same shares may be issued to the holder upon request subject to delivery up of the old certificate or (if alleged to have been lost or destroyed) compliance with the provisions of the applicable law.

## **Art. 8. Transfer**

8.1 Except as these Articles may specifically provide, shares shall not be subject to any restriction in respect of transfer and they shall be transferable free of any charge.

8.2 The Board may refuse to accept or give effect to any transfer of the Company's registered shares (other than pursuant to a normal stock exchange transaction), and may refuse to give effect to any instruction regarding the payment of dividends, if the Board, after due deliberation and at its sole discretion, believes for any reason that such transfer or instruction:

(a) has been executed or given in circumstances indicating that the shareholder concerned had not acted of his own volition; or

(b) reflects or was executed pursuant to a confiscatory or expropriatory act of a foreign authority; or

(c) reflects or was executed pursuant to a compulsory transfer under the laws of a foreign jurisdiction for no consideration or for consideration which would be regarded as inadequate in normal business practice.

8.3 The transfer of registered shares shall take effect upon an entry being made in the Register pursuant to an instrument of transfer, dated and signed by or on behalf of the transferor and the transferee or by their authorized agents,

or pursuant to an instrument of transfer or other documents in a form which the Board deems in its discretion sufficient to establish the agreement of the transferor to transfer and the agreement of the transferee to accept transfer. Instruments of transfer of registered shares shall be lodged at a transfer office of the Company accompanied by the certificate or certificates in respect of such shares as are to be transferred and, if the instrument of transfer is executed by some other person on behalf of the transferor or transferee, evidence for the authority of the person so to do, and/or such other evidence as the Board may require to prove title of the transferor or his right to transfer the shares.

8.4 Any person becoming entitled to shares in consequence of the death or insolvency of any shareholder, upon producing evidence in respect of which he proposes to act under this Article or of his title, as the Board thinks sufficient in its discretion, may be registered as a shareholder in respect of such shares or may, subject to these Articles, transfer such shares. Where joint holders are registered holders of a share or shares then in the event of the death of any joint holder and in the absence of an appropriate amendment in the register at the request of the legal successor of the deceased joint holder and the remaining joint holder or holders, the remaining joint holder or holders shall be, for the Company's purposes, the owner or owners of the said share or shares and the Company shall recognize no claim in respect of the estate of any deceased joint holder except in the case of the last survivor of such joint holders.

8.5 The Company will make no charge in respect of the registration of a transfer or any other document relating to the right of title to any share.

8.6 The Board may require indemnities from any person requesting it to exercise its powers as described in the present article 8.

#### **Art. 9. Preemptive Rights**

9.1 *General.* Each shareholder holding at least 10,000 Preferred Shares or shares of Common Stock issued upon conversion of Preferred Shares, and any party to whom such Purchaser's rights under this Article 9 have been duly assigned in accordance with this Agreement (each such holder or assignee hereinafter referred to as a «Rights Holder»), has the pre-emptive right to purchase or subscribe for such Rights Holder's Pro Rata Share (as defined herein), of all or any part of any «New Securities», that the Company may from time to time issue after the date of this Agreement. A Rights Holder's «Pro Rata Share» for purposes of this pre-emptive right is the ratio of (a) the number of Registrable Securities as to which such Rights Holder is the Holder to (b) the sum of the total number of shares of the Company's Common Stock then outstanding and the number of shares of the Company's Common Stock issuable upon conversion or exercise of then outstanding securities.

9.2 *New Securities.* For purposes of this Article 9, «New Securities» means any of the Company's capital stock, whether now authorized or not, and rights, options or warrants to purchase such capital stock and securities of any type whatsoever that are, or may become, convertible into, exercisable or exchangeable into such capital stock; provided, however, that the term «New Securities» does not include securities issued or issuable:

(a) to officers, directors or employees of, or consultants to, the Company pursuant to stock option or stock purchase plans or agreements on terms approved by the Board;

(b) in connection with bona fide, arms' length bank financings, corporate partnering transactions, equipment leases or acquisitions of businesses or intellectual property rights on terms approved by the Board; provided that such transactions are primarily for purposes other than equity financing;

(c) as a dividend or distribution on outstanding shares of Preferred Stock;

(d) securities offered by the Company to the public pursuant to a Registration Statement filed under the United States Securities Act;

(e) securities issued pursuant to the acquisition of another corporation or entity by the Company by consolidation, merger, purchase of all or substantially all of the assets, or other reorganization in which the Company acquires, in a single transaction or series of related transactions, all or substantially all of the assets of such other corporation or entity or fifty percent (50%) or more of the voting power of such other corporation or entity or fifty percent (50%) or more of the equity ownership of such other entity;

(f) any right, option or warrant to acquire any securities excluded from the definition of New Securities, pursuant to subs (a) through (f).

9.3 *Procedure.* The Company will give each Rights Holder at least fifteen (15) days prior written notice of the Company's intention to issue New Securities (the «New Securities Notice»), describing the type and amount of New Securities to be issued and the price and the general terms and conditions upon which the Company proposes to issue such New Securities. Each Rights Holder may purchase at least such Rights Holder's Pro Rata Share of such New Securities, by delivering to the Company, within ten (10) days after the date of mailing of any such New Securities Notice by the Company, a written notice specifying such number of New Securities which such Rights Holder desires to purchase (which may be all or any part of such New Securities), for the price and upon the general terms and conditions specified in the New Securities. If any Rights Holder fails to notify the Company in writing within such ten (10) day period of its election to purchase any or all of such Rights Holder's Pro Rata Share of an offering of New Securities (a «Nonpurchasing Holder»), then such Nonpurchasing Holder will forfeit the right hereunder to purchase that part of such Rights Holder's Pro Rata Share of such New Securities that such Rights Holder did not agree to purchase. If any Rights Holder fails to elect to purchase the full amount of such Rights Holder's Pro Rata Share of the New Securities, the Company shall give notice of such failure to the Rights Holders who did so elect (a «Participating Holder»). Such notice may be made by telephone if confirmed in writing in two (2) days. The Participating Holders shall have five (5) days from the date such notice was given to notify the Company in writing of its election to purchase their pro rata portion of the total number of New Securities not subscribed for by the Nonpurchasing Holders. Each Participating Holder's pro rata portion thereof will be equal to the total of the number of shares of Common Stock of the Company held by such Participating Holder plus the number of shares of Common Stock of the Company into which all shares of Preferred Stock held by such Participating Holder are convertible on the date of the New Securities Notice, as a percentage of the total number of

shares of Common Stock of the Company held by all Participating Holders plus the number of shares of Common Stock of the Company into which all shares of Preferred Stock held by all such Participating Holders are convertible on the date of the New Securities Notice.

**9.4 Failure To Exercise.** In the event that the Rights Holders fail to exercise in full the pre-emptive right within such ten (10) day period, then the Company will have ninety (90) days thereafter to sell the New Securities with respect to which the Rights Holders' pre-emptive rights hereunder were not exercised, at a price and upon terms and conditions not more favorable to the purchasers thereof than specified in the Company's New Securities Notice to the Rights Holders. In the event that the Company has not issued and sold the New Securities within such ninety (90) day period, then the Company shall not thereafter issue or sell any New Securities without again first offering such New Securities to the Rights Holders pursuant to this Article 9.

**9.5 Termination.** The pre-emptive rights set forth in this Article 9 shall terminate upon the earlier of (a) the Closing of a Qualified Public Offering, and (b) the occurrence of either the liquidation, dissolution or winding up of the Company, (either voluntary or involuntary), the acquisition of the Company by another Person by means of any transaction or series of related transactions (including, without limitation, any reorganization, merger, other combination or consolidation) or a sale, transfer, lease or other conveyance of all or substantially all of the assets of the Company; unless the Company's stockholders of record as constituted immediately prior to such acquisition or sale will, immediately after such acquisition or sale (by virtue of securities issued as consideration for the Company's acquisition or sale or otherwise) hold greater than 50% of the voting power of the surviving or acquiring entity.

**9.6 Assignment.** The pre-emptive rights set forth in this Article 9 may not be assigned or transferred, except the rights of a Rights Holder hereunder may be transferred or assigned in connection with a transfer of Registrable Securities to (i) any Affiliate of a Rights Holder, (ii) any subsidiary, parent, partner, retired partner, limited partner, shareholder or member of a Rights Holder or (iii) any family member or trust for the benefit of any Rights Holder.

#### **Art. 10. Rights of Series A-1 and Series A-2 Preferred Stock**

The relative powers, preferences, special rights, qualifications, limitations and restrictions granted to or imposed on the respective classes of the shares of capital stock or the holders thereof are as follows:

##### **10.1 Dividends**

(a) Subject to the right of any series of Preferred Stock that may from time to time come into existence, the holders of Series A-1 Preferred Stock and Series A-2 Preferred Stock, in preference to the holders of any other capital stock of the Corporation («Junior Stock»), shall be entitled to receive on a pari passu basis, when and as declared by the Board of Directors, but only out of funds that are legally available therefor, cash dividends at the rate of seven percent (7%) of the amount paid up on each share of Preferred Stock, per share per annum, computed on the basis of a 360-day year consisting of twelve 30-day months (as adjusted for any stock dividends, combinations, splits, recapitalizations and the like with respect to such shares). Such dividends shall be non-cumulative.

(b) No dividends shall be paid to holders of Series A-1 Preferred Stock prior to holders of Series A-2 Preferred Stock or vice versa.

(c) So long as any shares of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock shall be outstanding, without the consent of the holders of a majority of the outstanding shares of the Series A-1 Preferred Stock and Series A-2 Preferred Stock, taken together as a single class, no dividend, whether in cash or in kind, shall be paid or declared, nor shall any other distribution be made on any, nor shall any shares of any Junior Stock of the Corporation be purchased, repurchased, redeemed, retired or otherwise acquired for value by the Corporation or any individual, partnership, limited liability company, joint venture, corporation, trust, unincorporated organization or other entity (collectively, a «Person») that the Corporation owns or controls at least a majority of the voting shares or voting equity interests of, directly or indirectly («Subsidiaries») (except for acquisitions of Common Stock by the Corporation pursuant to agreements with employees, advisors, consultants or service providers that permit the Corporation to repurchase such shares upon termination of services to the Corporation or exercise of the Corporation's right of first refusal upon a proposed transfer) until all dividends (set forth in Article 10.1(a) above) on the Series A-1 Preferred Stock and Series A-2 Preferred Stock shall have been paid or declared and set apart. In the event that the Corporation declares or pays any dividends upon the Common Stock (whether payable in cash, securities or other property), the Corporation shall also declare and pay to the holders of the Preferred Stock on a pari passu basis, at the same time it declares and pays such dividends to the holders of Common Stock, the dividends that would have been declared and paid with respect to the Common Stock issuable upon conversion of the Preferred Stock had all of the Preferred Stock been converted immediately prior to the record date for such dividend, or if no record date is fixed, the date as of which the record holders of Common Stock entitled to such dividends are to be determined.

##### **10.2 Liquidation Rights**

(a) Preference. Upon any liquidation, dissolution or winding up of the Corporation, whether voluntary or involuntary (each, a «Liquidation Event»), before any distribution or payment shall be made to the holders of any Junior Stock, subject to the rights of any series of Preferred Stock that may from time to time come into existence, (i) each holder of Series A-1 Preferred Stock shall be entitled to be paid out of the assets of the Corporation, an amount in cash per share equal to the sum credited as paid up on each outstanding share of Series A-1 Preferred Stock (as adjusted for any stock dividends, combinations, splits, recapitalizations and the like with respect to such shares) (the «Initial Series A-1 Issuance Price»), and an amount equal to all accrued or declared but unpaid dividends on such shares and (ii) each holder of Series A-2 Preferred Stock shall be entitled to be paid out of the assets of the Corporation, an amount in cash per share equal to the sum credited as paid up on each outstanding share of Series A-2 Preferred Stock (as adjusted for any stock dividends, combinations, splits, recapitalizations and the like with respect to such shares) (the «Initial Series A-2 Issuance Price»), and an amount equal to all accrued or declared but unpaid dividends on such shares (collectively, the «Liquidation Preference»). Payments shall be made to holders of Series A-1 Preferred Stock and Series A-2 Preferred Stock on

a pari passu basis. If, upon any Liquidation Event, the assets of the Corporation shall be insufficient to make payment in full to all holders of Preferred Stock of the Liquidation Preference, subject to the rights of any other series of Preferred Stock that may from time to time come into existence, then such assets shall be distributed among the holders of Preferred Stock at the time outstanding, ratably in proportion to the full preferential amounts to which they would otherwise be respectively entitled.

(b) Remaining Assets. After the payment of the full Liquidation Preference as set forth in Article 9.2(a) above and any other distribution that may be required with respect to any series of Preferred Stock that may from time to time come into existence, the assets of the Corporation legally available for distribution, if any, shall be distributed: ratably to the holders of the Common Stock and Preferred Stock on an as converted basis; provided, however, that holders of Preferred Stock shall not continue to share in the distribution of the Corporation's remaining assets pursuant to this Article 10.2(b) after each holder of Preferred Stock has received an amount per share equal to three (3) times the Initial Series A-1 Issuance Price or the Initial Series A-2 Issuance Price, as the case may be.

(c) Additional Liquidation Events. The following events shall each be considered a Liquidation Event under this Article 10.2:

(i) any consolidation or merger of the Corporation with or into any other corporation or other entity or Person, or any other corporate reorganization, in which the stockholders of the Corporation immediately prior to such consolidation, merger, reorganization, or any similar corporate transaction, own less than fifty percent (50%) of the Corporation's voting power immediately after such consolidation, merger or reorganization, or any transaction or series of related transactions to which the Corporation is a party in which in excess of fifty percent (50%) of the Corporation's voting power is transferred, excluding any consolidation or merger effected exclusively to change the domicile of the Corporation (each, an «Acquisition»); or

(ii) a sale, transfer, lease, conveyance or other disposition of all or substantially all of the assets of the Corporation and its subsidiaries on a consolidated basis (measured either by book value in accordance with U.S. generally accepted accounting principles consistently applied or by Fair Market Value (as defined below)) to a third party in any transaction or series of related transactions; or (b) the exclusive license of all or substantially all of the intellectual property of the Corporation to a third party in any transaction or a series of related transactions (each, an «Asset Transfer»).

(d) Valuation of Consideration. If the consideration received by the Corporation is other than cash in connection with any of the events set forth above, its value will be deemed its fair market value («Fair Market Value») as determined in good faith by the Board of Directors. Fair Market Value of any securities shall be determined as follows:

(i) Securities not subject to investment letter or other similar restrictions on free marketability covered by (ii) below:

(A) If traded on a securities exchange or through the an automated quotation system, the Fair Market Value shall be deemed to be the average of the closing prices of the securities on such exchange or quotation system as of the close of business, or, if there has been no sales on any such exchange, the average of the highest bid and lowest asked prices on all exchanges as of the close of business on such day, or, if on any day such security is not so listed, the average of the representative bid and asked prices quoted in such quotation system as of the close of business, in each such case averaged over a period of ten (10) days consisting of the business day as of which Fair Market Value is being determined and the nine (9) consecutive business days prior to such day;

(B) If at any time such security is not listed on any securities exchange or quoted in an automated quotation system, the Fair Market Value shall be the fair value thereof, as determined by the Board of Directors and the holders of at least a majority of the voting power of the then-outstanding shares of Preferred Stock. If such parties are unable to reach agreement within a reasonable period of time, such fair value shall be determined by an independent appraiser experienced in valuing securities jointly selected by the Corporation's Board of Directors and holders of at least a majority of the voting power of the then-outstanding Preferred Stock. The determination of the appraiser shall be final and binding upon the parties and the Corporation shall pay the fees and expenses of such appraiser.

(ii) The method of valuation of securities subject to investment letter or other restrictions on free marketability (other than restrictions arising solely by virtue of a stockholder's status as an affiliate or former affiliate of the issuer of such securities) shall be to make an appropriate discount from the market value determined as above in (i) (A) or (B) to reflect the approximate Fair Market Value thereof, as determined by the Board of Directors.

(e) Alternative Amount. Notwithstanding Articles 10.2(a) and (b) above, if the aggregate per share amount that a holder of Preferred Stock would be entitled to receive had such holder's Preferred Stock been converted into Common Stock immediately prior to such liquidation, dissolution or winding up (the «Alternative Amount») exceeds the aggregate that the holder of such Preferred Stock would be entitled to receive under Articles 10.2(a) and (b), the holder shall receive the Alternative Amount per share of Preferred Stock.

(f) Notice of Liquidation Event. The Corporation shall give each record holder of Preferred Stock written notice of any impending Liquidation Event no later than twenty (20) days prior to the stockholders' meeting called to approve such transaction, or twenty (20) days prior to the closing of such Liquidation Event, whichever is earlier, and shall also notify such holders in writing of the final approval of such Liquidation Event. The first of such notices shall describe the material terms and conditions of the impending Liquidation Event (including, without limitation, the amount of proceeds to be paid to each share in connection with the Liquidation Event) and the provisions of this Article 10.2, and the Corporation shall thereafter give such holders prompt notice of any material changes. The Liquidation Event shall in no event take place sooner than twenty (20) days after the Corporation has given the first notice provided for herein or sooner than five (5) days after the Corporation has given notice of any material changes provided for herein.

(g) Effect of Noncompliance. In the event the requirements of Article 10.2(f) are not complied with, the Corporation shall forthwith either cause the closing of the transaction to be postponed until such requirements have been complied with, or cancel such transaction, in which event the rights, preferences and privileges of the holders of the Preferred

Stock shall revert to and be the same as such rights, preferences and privileges existing immediately prior to the date of the first notice referred to in Article 10.2(f) hereof.

### 10.3 Conversion

The holders of Series A-1 Preferred Stock and holders of Series A-2 Preferred Stock shall have the following conversion rights (the «Conversion Rights»):

#### (a) Optional Conversion

(i) At any time and from time to time after the issuance of such shares. Each share of Series A-1 Preferred Stock shall be convertible, at the option of the holder thereof, by the delivery to the Corporation of a written notice of conversion at the principal corporate office of the Corporation or any transfer agent for such stock, into such number of fully paid and non-assessable shares of Common Stock as is determined, with respect to each share of Series A-1 Preferred Stock, by dividing the Initial Series A-1 Issuance Price by the Series A-1 Conversion Price (as defined herein) in effect on the date the certificate is surrendered for conversion. The initial Series A-1 Conversion Price per share for the Series A-1 Preferred Stock (the «Series A-1 Conversion Price») shall be the Initial Series A-1 Issuance Price; provided, however, that the Series A-1 Conversion Price shall be subject to adjustment as set forth in Article 10.3(d) below.

(ii) At any time and from time to time after the issuance of such shares. Each share of Series A-2 Preferred Stock shall be convertible, at the option of the holder thereof, by the delivery to the Corporation of a written notice of conversion at the principal corporate office of the Corporation or any transfer agent for such stock, into such number of fully paid and non-assessable shares of Common Stock as is determined, with respect to each share of Series A-2 Preferred Stock, by dividing the Initial Series A-2 Issuance Price by the Series A-2 Conversion Price in effect on the date the certificate is surrendered for conversion. The initial Series A-2 Conversion Price per share for the Series A-2 Preferred Stock (the «Series A-2 Conversion Price») shall be the Initial Series A-2 Issuance Price; provided, however, that the Series A-2 Conversion Price shall be subject to adjustment as set forth in Article 10.3(d) below.

(b) Automatic Conversion. Each share of Series A-1 Preferred Stock and Series A-2 Preferred Stock shall automatically be converted by the Corporation into shares of Common Stock at the Series A-1 Conversion Price and Series A-2 Conversion Price, respectively, at the time in effect immediately upon the earlier of: (i) except as provided below in Article 10.3(c), the Corporation's sale of its Common Stock in a firm commitment underwritten public offering pursuant to a registration statement under the Securities Act of 1933, as amended (the «Securities Act»), or on any recognized foreign exchange, with aggregate net proceeds to the Corporation (after deducting applicable underwriting discounts and commissions) of at least 30 million Euro in the aggregate; provided, however, that the per share offering price is at least 5.00 Euro per share (a «Qualified Public Offering»), (ii) the date specified by written consent or agreement of the holders of at least a majority of the then outstanding shares of Series A-1 Preferred Stock and Series A-2 Preferred Stock, voting together as a single class.

(c) Mechanics of Conversion. Before any holder of Preferred Stock shall be entitled to convert the same into shares of Common Stock pursuant to Article 10.3(a) above and upon the occurrence of the events specified in Article 10.3(b) above, as the case may be, such holder shall surrender the certificate or certificates therefor, duly endorsed, (or deliver a customary affidavit of loss with indemnity) at the principal corporate office of the Corporation or of any transfer agent for the Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock, and in the case of Article 10.3(a) above shall give written notice to the Corporation at its principal corporate offices, of the election to convert the same and shall state therein the name or names in which the certificate or certificates for shares of Common Stock are to be issued; provided, however, that any failure by a holder to comply with these provisions shall not have any effect on the automatic conversion of such holder's shares, which shall in any event convert in accordance with Article 10.3(b) above. The Corporation shall, as soon as practicable thereafter, pay all accrued and unpaid dividends on such shares of Preferred Stock and issue and deliver at such office to such holder of Preferred Stock, or to the nominee or nominees of such holder, a certificate or certificates for the number of shares of Common Stock to which such holder shall be entitled as aforesaid. The issuance of certificates for shares of Common Stock upon conversion of the Preferred Stock shall be made without charge to the holders of Preferred Stock for any issuance tax in respect thereof or other cost incurred by the Corporation in connection with such conversion and the related issuance of the Common Stock; provided, however, that the Corporation shall not be responsible for the payment of any tax or other charge imposed in connection with any transfer involved in the issue and delivery of shares of Common Stock in a name other than that in which the shares of Preferred Stock so conveyed were registered. Such conversion shall be deemed to have been made immediately prior to the close of business on the date of such surrender of the shares of Preferred Stock to be converted, and the Person or Persons entitled to receive the shares of Common Stock issuable upon such conversion shall be treated for all purposes as the record holder or holders of such shares of Common Stock as of such date. The Corporation shall not close its books against the transfer of Preferred Stock or of shares of Common Stock issued or issuable upon conversion of the Preferred Stock in any manner which interferes with the timely conversion of the Preferred Stock. The Corporation shall assist and cooperate with any holder of Preferred Stock required to make any governmental filings or obtain any governmental approval prior to or in connection with the conversion of shares of Preferred Stock (including, without limitation, making any filings required to be made by the Corporation). Upon conversion of each share of Preferred Stock, the Corporation shall take all such actions as are necessary in order to ensure that the shares of Common Stock issuable with respect to the conversion shall be validly issued, fully paid and non-assessable, and are free and clear of all liens, taxes, charges or encumbrances with respect to the issuance thereof. If the conversion is in connection with an underwritten offering of securities registered pursuant to the Securities Act, the conversion shall be conditioned upon the closing with the underwriters of the sale of securities pursuant to such offering, in which event the Person(s) entitled to receive the Common Stock upon conversion of the Preferred Stock shall not be deemed to have converted such Preferred Stock until immediately prior to the closing of such sale of securities.

#### (d) Adjustments to the Conversion Prices for Certain Dilutive Issuances



(i) Special Definitions. For purposes of this Article 10.3(d), the following definitions apply:

(A) «Additional Shares of Common Stock» shall mean all shares of Common Stock issued (or, pursuant to Article 10.3(d)(iii), deemed to be issued) by the Corporation after the date on which the first shares of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock were issued (the «Initial Preferred Stock Issuance Date»), other than shares of Common Stock issued or issuable:

- (1) upon conversion of shares of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock;
- (2) to officers, directors or employees of, or consultants to, the Corporation pursuant to stock option or stock purchase plans or agreements on terms approved by a majority of the Board of Directors, subject to adjustment for all subdivisions and combinations;
- (3) in connection with bona fide, arms' length bank financings, corporate partnering transactions, equipment leases or acquisitions of businesses or intellectual property rights on terms approved by a majority of the Board of Directors; provided that such transactions are primarily for purposes other than equity financing;
- (4) as a dividend or distribution on Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock;
- (5) securities offered by the Corporation to the public pursuant to a Registration Statement filed under the Securities Act or pursuant to the laws of a foreign jurisdiction
- (6) securities issued pursuant to the acquisition of another corporation or entity by the Corporation by consolidation, merger, purchase of all or substantially all of the assets, or other reorganization in which the Corporation acquires, in a single transaction or series of related transactions, all or substantially all of the assets of such other corporation or entity or fifty percent (50%) or more of the voting power of such other corporation or entity or fifty percent (50%) or more of the equity ownership of such other entity;
- (7) for which adjustment of the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Conversion Price has previously been made pursuant to Article 10.3(d)(iv).

(B) «Convertible Securities» shall mean any evidences of indebtedness, shares (other than Common Stock, Series A-1 Preferred Stock and Series A-2 Preferred Stock) or other securities convertible into or exchangeable for Common Stock.

(C) «Options» shall mean rights, options or warrants to subscribe for, purchase or otherwise acquire either Common Stock or Convertible Securities.

(ii) No Adjustment of Conversion Prices. Any provision herein to the contrary notwithstanding, no adjustment in the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Conversion Price, as the case may be, shall be made in respect of the issuance of Additional Shares of Common Stock unless the consideration per share (determined pursuant to Article 10.3(d)(v) hereof) for an Additional Share of Common Stock issued or deemed to be issued by the Corporation is less than the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Conversion Price, respectively, in effect on the date of, and immediately prior to, such issue.

(iii) Deemed Issuance of Additional Shares of Common Stock. In the event the Corporation at any time or from time to time after the Initial Preferred Stock Issuance Date shall issue any Options or Convertible Securities or shall fix a record date for the determination of holders of any class of securities then entitled to receive any such Options or Convertible Securities, then the maximum number of shares (as set forth in the instrument relating thereto without regard to any provisions contained therein designed to protect against dilution) of Common Stock issuable upon the exercise of such Options or, in the case of Convertible Securities and Options therefor, the conversion or exchange of such Convertible Securities, shall be deemed to be Additional Shares of Common Stock issued as of the time of such issuance or, in case such a record date shall have been fixed, as of the close of business on such record date, provided further that in any such case in which Additional Shares of Common Stock are deemed to be issued:

(A) no further adjustments in the applicable Conversion Price shall be made upon the subsequent issue of Convertible Securities or shares of Common Stock upon the exercise of such Options or conversion or exchange of such Convertible Securities;

(B) if such Options or Convertible Securities by their terms provide, with the passage of time or otherwise, for any increase in the consideration payable to the Corporation, or decrease in the number of shares of Common Stock issuable, upon the exercise, conversion or exchange thereof, the applicable Conversion Price computed upon the original issue thereof (or upon the occurrence of a record date with respect thereto), and any subsequent adjustments based thereon, shall, upon any such increase or decrease becoming effective, be recomputed to reflect such increase or decrease insofar as it affects such Options or the rights of conversion or exchange under such Convertible Securities (provided, however, that no such adjustment of the applicable Conversion Price shall effect Common Stock previously issued upon conversion of the Preferred Stock); and

(C) no readjustment pursuant to clause (A) or (B) above shall have the effect of increasing the applicable Conversion Price to an amount which exceeds the lower of (a) the applicable Conversion Price on the original adjustment date or (b) the applicable Conversion Price that would have resulted from any issuance of Additional Shares of Common Stock between the original adjustment date and such readjustment date.

(iv) Adjustment of Conversion Price Upon Issuance of Additional Shares of Common Stock. In the event the Corporation at any time after the Initial Preferred Stock Issuance Date shall issue Additional Shares of Common Stock (including Additional Shares of Common Stock deemed to be issued pursuant to Article 10.3(d)(iii)) without consideration or for consideration per share less than the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Conversion Price, as the case may be, in effect on the date of and immediately prior to such issue, then the Series A-1 Conversion Price or the Series A-2 Conversion Price, as the case may be, shall be reduced, concurrently with such issue, to a price (calculated to the nearest cent) determined by multiplying the Series A-1 Conversion Price or the Series A-2 Conversion Price, as the case may be, then in effect, by a fraction, the numerator of which shall be the number of shares of Common Stock outstanding immediately prior to such issue plus the number of shares of Common Stock which the aggregate consideration

received by the Corporation for the total number of Additional Shares of Common Stock so issued would purchase at the Series A-1 Conversion Price or the Series A-2 Conversion Price, as the case may be, in effect immediately prior to such issuance, and the denominator of which shall be the number of shares of Common Stock outstanding immediately prior to such issue plus the number of such Additional Shares of Common Stock so issued. For the purpose of the above calculation, the number of shares of Common Stock outstanding immediately prior to such issue shall be calculated on a fully diluted basis, as if all Convertible Securities had been fully converted into shares of Common Stock and any outstanding Options bearing an exercise price which is lower than the price at which the Additional Shares of Common Stock were issued had been fully exercised (and the resulting securities fully converted into shares of Common Stock, if so convertible) as of such date.

(v) Determination of Consideration. For purposes of this Article 10.3(d), the consideration received by the Corporation in connection with the issuance of any Additional Shares of Common Stock shall be computed as follows:

(A) Cash and Property. Such consideration shall:

(1) insofar as it consists of cash, be computed at the aggregate amount of cash received by the Corporation, excluding amounts paid or payable for accrued interest or accrued dividends;

(2) insofar as it consists of property other than cash, be computed at the fair value thereof at the time of such issuance, as determined by the Board of Directors in good faith; and

(3) in the event Additional Shares of Common Stock are issued together with other shares or securities or other assets of the Corporation for consideration which covers both cash and property, be the proportion of such consideration so received, computed as provided in clauses (1) and (2) above, as determined by the Board of Directors in good faith.

(B) Options and Convertible Securities. The consideration per share received by the Corporation for Additional Shares of Common Stock deemed to have been issued pursuant to Article 10.3(d)(iii) relating to Options and Convertible Securities shall be determined by dividing:

(1) the total amount, if any, received or receivable by the Corporation as consideration for the issuance of such Options or Convertible Securities, plus the minimum aggregate amount of additional consideration (as set forth in the instruments relating thereto, without regard to any provision contained therein designed to protect against dilution) payable to the Corporation upon the exercise of such Options or the conversion or exchange of such Convertible Securities, or in the case of Options for Convertible Securities, the exercise of such Options for Convertible Securities and the conversion or exchange of such Convertible Securities, by

(2) the maximum number of shares of Common Stock (as set forth in the instruments relating thereto, without regard to any provision contained therein designed to protect against the dilution) issuable upon the exercise of such Options or conversion or exchange of such Convertible Securities, or in the case of Options for Convertible Securities, the exercise of such Options for Convertible Securities and the conversion or exchange of such Convertible Securities.

(d) Adjustment for Stock Splits and Combinations. If the Corporation shall at any time after the Initial Preferred Stock Issuance Date effect a subdivision (by any stock split or otherwise) of the outstanding Common Stock without a corresponding subdivision of the Preferred Stock, the applicable Conversion Price in effect immediately before that subdivision shall be proportionately decreased. Conversely, if the Corporation shall at any time after the Initial Preferred Stock Issuance Date combine the outstanding shares of Common Stock into a smaller number of shares without a corresponding combination of the Preferred Stock, the applicable Conversion Price in effect immediately before the combination shall be proportionately increased. Any adjustment under this Article 10.3(d) shall become effective at the close of business on the date the subdivision or combination becomes effective.

(e) Adjustment for Common Stock Dividends and Distributions. If the Corporation at any time after the Initial Preferred Stock Issuance Date declares, or fixes a record date for the determination of holders of Common Stock entitled to receive, a dividend or other distribution payable in additional shares of Common Stock, in each such event the applicable Conversion Price that is then in effect shall be decreased as of the time of such issuance or, in the event such record date is fixed, as of the close of business on such record date, by multiplying the applicable Conversion Price then in effect by a fraction (i) the numerator of which is the total number of shares of Common Stock issued and outstanding immediately prior to the time of such issuance or the close of business on such record date and (ii) the denominator of which is the total number of shares of Common Stock issued and outstanding immediately prior to the time of such issuance or the close of business on such record date, plus the number of shares of Common Stock issuable in payment of such dividend or distribution; provided, however, that if such record date is fixed and such dividend is not fully paid or if such distribution is not fully made on the date fixed therefor, the applicable Conversion Price shall be recomputed accordingly as of the close of business on such record date and thereafter the applicable Conversion Price shall be adjusted pursuant to this Article 10.3(e) to reflect the actual payment of such dividend or distribution.

(f) Adjustment for Reclassification, Exchange and Substitution. If at any time after the Series B Issuance Date, the Common Stock issuable upon the conversion of the Preferred Stock is changed into the same or a different number of shares of any other class or classes of stock, whether by recapitalization, reclassification or otherwise (other than an Acquisition or Asset Transfer as defined in Article 10.2(c)) or subdivision, combination, or reorganization provided for elsewhere in this Article 10.3, in any such event each holder of Preferred Stock shall have the right thereafter to convert such stock into the kind and amount of stock and other securities and property receivable upon such recapitalization, reclassification or other change by holders of the maximum number of shares of Common Stock into which such shares of Preferred Stock could have been converted immediately prior to such recapitalization, reclassification or change, all subject to further adjustment as provided herein or with respect to such other securities or property by the terms thereof.

(g) Reorganizations, Mergers or Consolidations. If at any time after the Initial Preferred Stock Issuance Date, there is a capital reorganization of the Common Stock or the merger or consolidation of the Corporation with or into another

corporation or another entity or Person (other than an Acquisition or Asset Transfer as defined in Article 10.2(c)) as a part of such capital reorganization, provision shall be made so that the holders of the Preferred Stock shall thereafter be entitled to receive upon conversion of the Preferred Stock the number of shares of stock or other securities or property of the Corporation or otherwise to which a holder of Common Stock, deliverable upon conversion thereof, would have been entitled on such capital reorganization, subject to adjustment in respect of such stock or securities by the terms thereof. In any such case, appropriate adjustment shall be made in the application of the provisions of this Article 10.3 with respect to the rights of the holders of Preferred Stock after the capital reorganization to the end that the provisions of this Article 10.3 (including adjustment of the applicable Preferred Stock Conversion Price then in effect and the number of shares issuable upon conversion of the Preferred Stock) shall be applicable after that event and be as nearly equivalent as practicable.

(h) Adjustment Threshold and Recording. No adjustment in a Conversion Price need be made if such adjustment would result in a change in a Conversion Price of less than 0.01 Euro. Any adjustment of less than 0.01 Euro which is not made shall be carried forward and shall be made at the time of and together with any subsequent adjustment which, on a cumulative basis, amounts to an adjustment of 0.01 Euro or more in a Conversion Price. All calculations under this Article 10.3 shall be made to the nearest one hundredth of a cent (EUR 0.0001) or to the nearest one hundredth (1/100) of a share, as the case may be.

(i) Other Distributions. In the event the Corporation shall declare a distribution payable in securities of other Persons, evidences of indebtedness issued by the Corporation or other Persons, or assets of the Corporation (excluding cash dividends), then in each such case for the purpose of this Article 10.3(i), the holders of the Preferred Stock shall be entitled to a proportionate share of any such distribution as though they were the holders of the number of shares of Common Stock of the Corporation into which their shares of Preferred Stock are convertible as of the record date fixed for the determination of the holders of Common Stock of the Corporation entitled to receive such distribution.

(j) No Impairment. The Corporation will not, by amendment of this Restated Certificate or through any reorganization, recapitalization, transfer of assets, consolidation, merger, dissolution, issue or sale of securities or any other voluntary action, avoid or seek to avoid the observance or performance of any of the terms to be observed or performed hereunder by the Corporation, but will at all times in good faith assist in the carrying out of all the provisions of this Article 10.3 and in the taking of all such action as may be necessary or appropriate in order to protect the conversion rights of the holders of Preferred Stock against impairment.

(k) No Fractional Shares. No fractional shares shall be issued upon the conversion of any share or shares of the Preferred Stock, and the number of shares of Common Stock to be issued shall be rounded to the nearest whole share. Whether or not fractional shares are issuable upon such conversion shall be determined on the basis of the total number of shares of Preferred Stock which the holder is at the time converting into Common Stock and the number of shares of Common Stock issuable upon such aggregate conversion.

(l) Certificate as to Adjustments. Upon the occurrence of each adjustment or readjustment of the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Conversion Price, as the case may be, pursuant to this 3, the Corporation, at its expense, shall promptly compute such adjustment or readjustment in accordance with the terms hereof and prepare and furnish to each holder of such Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock, as the case may be, a certificate setting forth such adjustment or readjustment and showing in detail the facts upon which such adjustment or readjustment is based. The Corporation shall, upon the written request at any time of any holder of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock, furnish or cause to be furnished to such holder a certificate setting forth (A) such adjustment and readjustment, (B) the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Conversion Price, as the case may be, at the time in effect and (C) the number of shares of Common Stock and the amount of other property, if any, which at the time would be received upon the conversion of a share of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock, as the case may be.

(m) Notices of Record Date. In the event of any taking by the Corporation of a record of the holders of any class of securities for the purpose of determining the holders thereof who are entitled to receive any dividend or other distribution, any right to subscribe for, purchase or otherwise acquire any shares of stock of any class or any other securities or property, or to receive any other right, the Corporation shall mail to each holder of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock, as the case may be, at least twenty (20) days prior to the date specified therein, a notice specifying the date on which any such record is to be taken for the purpose of such dividend, distribution or right, and the amount and character of such dividend, distribution or right.

(n) Reservation of Stock Issuable Upon Conversion. The Corporation shall at all times reserve and keep available out of its authorized but unissued shares of Common Stock, solely for the purpose of effecting the conversion of the shares of Preferred Stock, such number of its shares of Common Stock as shall from time to time be sufficient to effect the conversion of all outstanding shares of Preferred Stock, and if at any time the number of authorized but unissued shares of Common Stock shall not be sufficient to effect the conversion of all then outstanding shares of Preferred Stock, in addition to such other remedies as shall be available to the holder of such Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock, as the case may be, the Corporation will take such corporate action as may be necessary, in the reasonable opinion of its counsel, to increase its authorized but unissued shares of Common Stock to such number of shares as shall be sufficient for such purposes, including, without limitation, using its best efforts to obtain the requisite stockholder approval of any necessary amendment to its Restated Certificate. The Corporation shall also use its best efforts to take all such actions as may be necessary to ensure that all shares of Common Stock issuable upon conversion of the Preferred Stock may be so issued without violation of any applicable law or governmental regulation or any requirements of any securities exchange upon which shares of Common Stock may be listed; provided that this sentence shall not require the Corporation to register any of the shares of Common Stock issuable upon conversion of the Preferred Stock under the federal securities laws. The Corporation shall use its best efforts to not take any action which

would cause the number of authorized but unissued shares of Common Stock issuable upon conversion of the Preferred Stock to be less than the number of such shares required to be reserved hereunder for conversion of Preferred Stock.

(o) Certain Events. If any event occurs of the type contemplated by the provisions of this Article 10.3 but not expressly provided for by such provisions (including, without limitation, the granting of stock appreciation rights, phantom stock rights or other rights with equity features), then the Corporation's Board of Directors shall make an appropriate adjustment in the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Conversion Price, as the case may be, so as to protect the rights of the holders of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock; provided, that no such adjustment shall increase the Series A-1 Conversion Price or Series A-2 Preferred Stock as otherwise determined pursuant to this Article 10.3 or decrease the number of shares of Common Stock issuable upon conversion of each share of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock.

(p) Notices. Any notice, request, demand or other communication required or permitted to be given to a holder of Series A-1 Preferred Stock or Series A-2 Preferred Stock, as the case may be, pursuant to the provisions of this Article 10.3 will be in writing and will be effective and deemed given under this Article 10.3 on the earliest of: (a) the date of personal delivery, (b) the date of transmission by facsimile, with confirmed transmission and receipt, (c) two (2) days after deposit with a nationally-recognized courier or overnight service such as Federal Express, or (d) five (5) days after mailing via certified mail, return receipt requested. All notices not delivered personally or by facsimile will be sent with postage and other charges prepaid and properly addressed to the party to be notified at the address set forth for such party. Any holder of Preferred Stock (and such holder's permitted assigns) may change such holder's address for receipt of future notices hereunder by giving written notice to the Corporation.

#### 10.4 Voting Rights

(a) General. Except as otherwise provided herein or required by law, the Preferred Stock shall be voted equally with the shares of the Common Stock of the Corporation and not as a separate class, and may act by written consent in the same manner as the Common Stock, with each holder of shares of Preferred Stock shall be entitled to the number of votes as shall be equal to the number of shares of Preferred Stock held by him. Each holder of Preferred Stock shall be entitled, notwithstanding any provision hereof, to notice of any stockholders' meeting in accordance with the Articles of Incorporation of the Corporation.

(b) Preferred Stock Protective Provisions. In addition to any other vote or consent required herein or by law, for so long as any shares of Preferred Stock remain outstanding, the vote or written consent of the holders of at least a majority of the outstanding Preferred Stock, voting together as a single class, shall be required to effectuate any of the following actions:

(i) any action which results in (A) the redemption or repurchase of any shares of Junior Stock (other than pursuant to agreements with employees, advisors, consultants or service providers, in effect on the date hereof, giving the Corporation the right to repurchase shares of capital stock upon the termination of services or in the exercise of the Corporation's right of first refusal); or (B) the redemption or repurchase of any shares of Preferred Stock, other than by a redemption made in accordance with this instrument;

(ii) any voluntary dissolution, liquidation or winding-up of the Corporation or other discontinuance of the business of the Corporation;

(iii) any action that amends, repeals, alters or waives any provisions of this instrument or the Articles of Incorporation of the Corporation if such amendment, repeal, alteration or waiver would change any of the rights, privileges or preferences provided for the Preferred Stock;

(iv) any increase or decrease in the authorized number of members of the Corporation's Board of Directors;

(v) any action by which the Corporation shall authorize or issue, or obligate itself to issue, any other equity security, including any other security convertible into or exercisable for any equity security, having a preference over the Series A-1 Preferred Stock or the Series A-2 Preferred Stock with respect to voting, dividends, redemption, conversion or liquidation rights; provided that this restriction shall not prevent the Corporation from issuing or taking any action to issue any other equity security that is *pari passu* in preference to the Series A-1 Preferred Stock or the Series A-2 Preferred Stock with respect to voting, dividends, redemption, conversion or liquidation rights;

(vi) adversely alter or change the rights, preferences or privileges of the shares of Series A-1 Preferred Stock; or

(vii) increase or decrease (other than by redemption or conversion) the total number of authorized shares of Series A-1 Preferred Stock or the Series A-2 Preferred Stock.

(e) Election of Directors. The holders of the Series A-1 Preferred Stock and the Series A-2 Preferred Stock, voting together as a single class, shall be entitled to nominate for election one (1) candidate member of the Corporation's Board of Directors at each meeting or pursuant to each consent of the Corporation's stockholders for the election of directors.

(f) Termination of Voting Rights. This Article 10.4 shall automatically terminate upon the consummation of a Qualified Public Offering.

## Chapter II. Administration and Supervision

### Art. 11. General Meetings of Shareholders («General Meetings»)

11.1 The annual General Meeting shall be held, in accordance with the law, on the first Monday in the month of June each year at 10h00.

If this day is not a business day, the meeting shall be held on the next business day at the same time. For the purpose of these Articles «business day» means a day on which banks in Luxembourg are open for business. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board, exceptional circumstances so require.

11.2 All General Meetings shall be held either at the registered office of the Company or at any other place in Luxembourg as indicated in the convening notice issued by the Board or the Commissaire.

11.3 Notice of General Meetings shall set out the date, place and time of the meeting and the agenda of the meeting and shall be:

(a) either published by insertion twice eight days apart and at least eight days before the meeting in the Mémorial and in a newspaper of Luxembourg and in a newspaper circulating in such other jurisdictions where shareholders are known to be resident and shall be sent by ordinary post or otherwise served on all registered shareholders, at their last known address of record, at least 21 days prior to the date of the meeting excluding the day of posting and the day of the meeting; or

(b) alternatively, at the option of the Company, shall instead only be sent by registered post to all registered shareholders, at their last known address of record, at least 21 days prior to the date of the meeting excluding the day of posting and the day of the meeting.

The Agenda for an Extraordinary General Meeting shall also describe any proposed changes to the Articles and, in the case of a proposed change of the object or the form of the Company or a proposed increase of commitments of shareholders, set out the full text of the proposed amendments.

The nonreceipt of a Notice of General Meeting sent to addresses of shareholders recorded in the register by any person entitled to receive such Notice shall not invalidate the proceedings at that meeting.

Where all the shareholders are present or represented and acknowledge having had prior notice of the agenda submitted for their consideration, the General Meeting may take place without convening notices.

#### 11.4 Conduct of shareholders meetings

(a) General and Extraordinary General Meetings shall be presided over by the Chairman or a Vice-Chairman of the Board (the «Chairman» or «Vice-Chairman» respectively) of the Company or, failing them, by a Director appointed by the Board. In the event that no Director is present at the meeting the Chairman of the meeting shall be elected by a majority of shareholders present (or represented) and voting. The agenda for such meetings shall be drawn up by the Board and shall be set forth in the convening notice.

(b) The minutes of any General and Extraordinary General Meeting will be recorded by the secretary of the meeting, who need not be a shareholder and who shall be elected by the meeting, and, unless any shareholder who is present in person or is represented by proxy wishes to exercise his right to sign the minutes, the minutes will be signed by the Chairman and the Secretary only. The minutes shall record:

- i) that due notice of the meeting had been properly given to (or had been waived by) all shareholders;
- ii) the number of shareholders present or represented and whether or not the meeting was quorate; and
- iii) if the meeting was quorate, that it was properly constituted and could validly deliberate on the matters set out in the agenda.

(c) Only if a majority of shareholders present or represented at the meeting so resolve, shall scrutineers be appointed and an attendance list recording those shareholders present or represented be kept. In all other circumstances, the Chairman and the Secretary of the meeting shall be responsible for ensuring and recording in the minutes that all requirements have been or are met as to proper notice, quorum and the required majority for the valid adoption of resolutions.

11.5 The Board shall prescribe the conditions to be met by shareholders in order to attend and vote at a General or an Extraordinary General Meeting including (without limiting the foregoing) the record date for determining the shareholders entitled to receive notice of and to vote at any such meetings and the conditions upon which holders of bearer shares shall be entitled to attend such meetings.

11.6 Every shareholder may vote in person or be represented by a proxy, who need not be a shareholder. A corporate shareholder may execute a form of proxy under the hand of a duly authorised officer.

11.7 Every shareholder shall have the right to one vote for every share held in the Company. Resolutions of General Meetings shall be passed by a majority vote of members present or represented. Except on proposals to change the nationality of the Company or to increase commitments of shareholders, which shall require the unanimous consent of all shareholders of the Company, resolutions of Extraordinary General Meetings amending articles of incorporation shall be passed by the affirmative vote of two thirds of members present or represented.

### **Art. 12. Powers of General Meetings**

Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The resolutions passed by such a meeting shall be binding upon all the shareholders. The General Meeting shall have the fullest powers to authorise or ratify all acts taken or done on behalf of the Company.

### **Art. 13. Extraordinary General Meeting**

A General meeting called in order to amend these Articles, or to do anything required either by law or by these Articles to be done at a meeting which meets certain specified conditions as to notice, quorum and majority required by law, is referred to in these Articles as an «Extraordinary General Meeting». Subject to the agenda and voting requirements referred to in Articles 11.3 and 13 hereof respectively, all or any of the provisions of these Articles may be amended by an Extraordinary General Meeting.

## **Chapter III. Board of Directors and Commissaire**

### **Art. 14. Directors**

14.1 The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three members and not exceeding five member, who need not be shareholders («the Board»).

14.2 The Directors shall be appointed by the General Meeting for a period of no more than six years but they shall be eligible for reelection. Directors may be dismissed at any time by such General Meeting.

14.3 In the event of a vacancy on the Board arising otherwise than on the occasion of a General Meeting, the remaining Directors meeting together may appoint provisionally a replacement whose term of office shall expire at the next General Meeting.

**Art. 15. Board Chairman and Vice Chairmen**

The Board shall elect a Chairman of the Company from among its members. It may elect one or several Vice Chairmen. In the absence of the Chairman, the Board will be chaired by a Vice Chairman and, failing him, by a Director elected by the Directors present at the meeting.

**Art. 16. Board Meetings**

16.1 The Board shall meet when called to do so by the Chairman of the Company, a Vice-Chairman or two Directors.

16.2 A Director may attend a meeting of the Board physically or by conference telephone or may be represented by another Director to whom a proxy has been given. A Director attending in any such manner shall be deemed present at the meeting. The Board may validly deliberate on the matters before it and take decisions only if at least a majority of its members are present or represented.

16.3 A proxy may be given in writing, including telegram, telecopied message, telex or any other means of communication generally accepted for business purposes.

16.4 In case of urgency, Directors may record their vote by letter, telegram, telex or telecopied message.

**Art. 17. Powers of the Board**

17.1 The Board shall have full power to perform all such acts as are necessary or useful to further the objects of the Company.

17.2 The Board has the widest powers to act on behalf of and in the interest of the Company including all acts of management of, or of disposition on behalf of the Company. All matters which are not expressly reserved for the General or Extraordinary Meeting by law or by these Articles fall within the scope of the Board's authority and power.

**Art. 18. Resolutions of the Board**

18.1 Resolutions of the Board shall only be adopted by a majority of the votes cast. Decisions of the Board shall be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting.

18.2 Written resolutions in one or more counterparts signed by all members of the Board will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held.

18.3 Copies or extracts of the minutes shall be signed by one Director or any other officer designated for such purpose by the Board.

**Art. 19. Delegation of the Powers of the Board**

19.1 The Board may generally or from time to time delegate all or part of its powers regarding daily management either to an executive or other committee or committees whether or not comprising Directors and to one or more Directors, managers or other agents, who need not necessarily be shareholders and may grant authority to such committees, Directors, managers, or other agents to subdelegate. The Board shall determine the powers and special remuneration attached to this delegation of authority.

19.2 If authority for day-to-day management is delegated to a single Director, the prior consent of the General Meeting is required.

19.3 The Board may also confer any special powers on one or more attorneys or agents of its choice.

19.4 The Company will be bound in all circumstances by the joint signatures of any two Directors or by the single signature of any person appointed with special powers pursuant to Article 19 in relation to the exercise of those special powers.

**Art. 20. Directors' interests**

20.1 No contract or other transaction between the Company and any other Company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is interested in, or is a Director, associate, officer or employee of such other corporation, firm or other entity.

20.2 Any Director or officer who is a Director, officer or employee of any corporation, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

20.3 In the event that any Director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, such Director or officer shall make known to the Board such personal interest and shall not consider or form part of any quorum or vote on any such transaction; such transaction, and such Director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding General Meeting.

**Art. 21. Indemnity and Responsibility**

21.1 Subject to article 21.3, every Director and other officer, servant or agent of the Company shall be indemnified by the Company against, and it shall be the duty of the Board out of the funds of the Company to pay all damages, charges, costs, losses and expenses which any such Director, officer, servant or agent may incur or become liable to by reason of any contract entered into or act or deed done or omitted by him as such Director, officer, servant or agent in connection with any action or proceeding (including any proceedings in respect of any matter mentioned in Article 21.3(a)) which are unsuccessful or which are settled, provided in the latter case, the legal adviser to the Company advises that in his opinion, had the matter proceeded to final judgment, the Director, officer, servant or agent would not have been liable in respect of such matter mentioned in Article 21.3(a) to which he may be made a party by reason of his having acted as such or by reason of his having been, at the request of the Company, a director or officer of any other company

of which the Company is a direct or indirect shareholder and in respect of which he is not entitled to be otherwise fully indemnified, or in any way in the discharge of his duties including travelling expenses.

21.2 Subject to article 21.3, no Director, officer, servant or agent of the Corporation shall be liable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director, officer, servant or agent or for joining in any receipt or other act for conformity, or for any loss or expense happening to the Company through the insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Board for or on behalf of the Company, or for the insufficiency or deficiency of any security in or upon which any of the moneys of the Company shall be invested, or for any loss or damage arising from the bankruptcy, insolvency or wrongful act of any person with whom any moneys, securities or effects shall be deposited, or for any loss or damage occasioned by any error of judgment or oversight on his part or for any other loss, damage or misfortunes whatever which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto.

#### 21.3

(a) A Director shall be liable and shall not be indemnified by the Company in respect of loss or damage:

(i) to the Company, when the same is finally adjudged in legal proceedings to have occurred through his own gross negligence or wilful act or default; or

(ii) to the extent provided in the Law but no further, to the Company or to third parties when the same is finally adjudged in legal proceedings to have resulted from any breach of the Law on Commercial Companies, as amended or of these Articles unless the Director did not participate in such breach, unless no fault is attributable to the Director and unless the Director notifies the breach to the next General Meeting.

(b) Should any part of article 21.1 or 21.2 be invalid for any reason, or should any rule of law modify the extent to which such articles may be applied, the Articles shall nevertheless remain valid and enforceable to the extent that they are not invalid or modified.

### **Art. 22. Commissaire**

22.1 The financial situation of the Company shall be monitored and its books of account verified by a Commissaire who may be the auditor of the Company but who shall not otherwise be associated with the Company.

22.2 The Commissaire shall be appointed by the General Meeting for a period ending at the date of the next Annual General Meeting and until his successor is elected. The Commissaire shall remain in office until reelected or until his successor is elected.

22.3 The Commissaire in office may be removed from office at any time by the General Meeting with or without cause.

22.4 In the event that the criteria laid down by the Law are met, the Commissaire shall be replaced by a «réviseur d'entreprises» to be appointed by the General Meeting from the members of the «Institut des Réviseurs d'Entreprises».

### **Art. 23. Remuneration of Directors and Commissaire**

The General Meeting may allocate to the Directors and Commissaire fixed or proportional emoluments and attendance fees, to be charged to general expenses.

## **Chapter IV. Financial Year, Financial Statements, Appropriation of Profits**

### **Art. 24. Financial Year**

The financial year of the Company shall commence on 1 January in each year and end on the last day of December of each year.

### **Art. 25. Financial Statements**

25.1 The Board shall prepare a balance sheet and profit and loss account of the Company in respect of each financial year.

25.2 Every balance sheet and profit and loss account shall be drawn up in accordance with generally accepted accounting principles and the applicable law.

### **Art. 26. Adoption of Accounts**

26.1 The annual General Meeting shall be presented with reports by the Directors and Commissaire and shall consider and, if it thinks fit, adopt the balance sheet and profit and loss account.

26.2 After adoption of the balance sheet and profit and loss account, the annual General Meeting may by separate vote discharge the Directors and Commissaire from any and all liability to the Company in respect of any loss or damages arising out of or in connection with any acts or omissions by or on the part of the Directors and Commissaire made or done in good faith and without gross negligence. A discharge shall not be valid should the balance sheet contain any omission or any false or misleading information distorting the real state of affairs of the Company or record the execution of acts not specified in these Articles unless they have been specifically indicated in the convening notice.

### **Art. 27. Appropriation of Profits**

27.1 The surpluses, as shown in the accounts, after deduction of general and operating expenses, charges and depreciation, shall constitute the net profit of the Company.

27.2 From the net profit thus determined shall be deducted five per cent, to be appropriated to the legal reserve. This deduction shall cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund shall have reached one tenth of the subscribed share capital. The appropriation of the balance of the profit, after provision for taxation, if applicable, has been made, shall be determined by the annual General Meeting upon proposal by the Board.

27.3 This appropriation may include the distribution of dividends, creation or maintenance of reserve funds and provisions, and determination of the balance to be carried forward.

27.4 Any dividends distributed shall be paid at the places and at the time fixed by the Board. The General Meeting may authorise the Board to pay dividends in any currency and, at its sole discretion, fix the rate of conversion of the dividends into the currency of the actual payment.

27.5 No dividend may be declared by the General Meeting unless the Company is able to meet the criteria of liquidity laid down by Article 72.3 of the Law of August 10, 1915 as amended by the Law of April 24, 1983.

#### **Art. 28. Interim Dividends**

Payment on account of dividends may be made in accordance with the provisions of the Law as it may apply at the time such payment is made.

### **Chapter V. Dissolution and Liquidation**

#### **Art. 29. Dissolution**

Except as these Articles might otherwise provide the Extraordinary General Meeting may at any time decide to dissolve the Company. The General Meeting shall determine the method of liquidation and shall appoint one or several liquidators to deal with all the assets of the Company and to settle the liabilities of the Company. From the net assets arising out of the liquidation and settlement of liabilities there shall be deducted a sum required for the reimbursement of the paid-up and non-redeemed amount of the shares. The balance shall be allocated equally between all the shares.

### **Chapter VI. General**

#### **Art. 30. Applicable Law**

Save as otherwise stated in these Articles, the Law of 10 August 1915 on commercial companies as amended shall apply.»

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at eleven-fifteen a.m.

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal on the day and year first hereinbefore mentioned in Luxembourg.

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

The document having been read and translated into the language of the persons appearing, they signed together with Us, the notary, the present original deed.

#### **Traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille trois, le dix-neuf novembre.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie au Grand-Duché de Luxembourg sous la dénomination de SKYPE TECHNOLOGIES, R. C. Luxembourg B N° 96.677, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 3 novembre 2003, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte à dix heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur Shayne Krige, «solicitor», avec adresse professionnelle au 35, rue de la Boétie, F-75008 Paris, France.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I. Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune représentant l'intégralité du capital social de trente et un mille euros (€ 31.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocation préalable.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II. Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. La résolution suivante sera soumise à discussion et, en cas de convenance, adoptée en substance de la manière suivante:

1.1 Décision de procéder à une refonte complète des statuts par adoption des statuts révisés approuvés par les actionnaires.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, a abordé le point précité de l'ordre du jour et a pris, après délibération, la résolution suivante à l'unanimité des voix:

#### *Résolution unique*

L'Assemblée Générale décide de procéder à une refonte complète des statuts par adoption des statuts révisés approuvés par les actionnaires.

En conséquence, lesdits statuts auront désormais la teneur suivante:

### **Chapitre I<sup>er</sup>. Nom, Siège Social, Objet, Durée, Capital, Modifications du Capital, Actions**

#### **Art. 1. Statut et Dénomination**

Il est formé une société anonyme sous la dénomination de SKYPE TECHNOLOGIES («la Société»).



## **Art. 2. Siègle Social**

2.1 Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg. Il peut par décision du conseil d'administration («le Conseil») être transféré d'une adresse à une autre endéans cette commune. Des transferts à un autre endroit dans le Grand-Duché de Luxembourg peuvent être effectués par une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires telle que définie à l'article 10.

2.2 Le Conseil pourra décider l'établissement de filiales ou d'autres bureaux de la société à l'intérieur ou à l'extérieur du Grand-Duché.

2.3 Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger sur résolution du Conseil ou sur déclaration d'une personne dûment autorisée à cet effet par le Conseil. Cette mesure temporaire ne pourra toutefois avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera de nationalité luxembourgeoise.

## **Art. 3. Objet**

3.1 La société a pour objet l'exercice des activités suivantes:

(a) elle peut détenir des participations dans toutes sortes d'entreprises, au Grand-Duché de Luxembourg ou dans des sociétés étrangères, sous quelque forme que ce soit (tout en restant en dehors du champ d'application de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding), et elle peut administrer, contrôler et développer ces participations. La société peut notamment emprunter et accorder toute assistance, prêt, avance ou garantie à toute entreprise dans laquelle elle a un intérêt ou qui a un intérêt dans la société;

(b) elle peut acquérir toutes sortes de valeurs mobilières négociables ou non négociables (y inclus celles émises par tout gouvernement ou autre autorité internationale, nationale ou communale), ainsi que des brevets, des droits d'auteurs et toute autre forme de propriété intellectuelle et droits y attachés que ce soit par voie de contribution, souscription, option, achat ou autre et elle peut les exploiter soit par vente, transfert, échange, licence ou autrement;

(c) elle peut emprunter ou mobiliser des fonds avec ou sans garantie et dans toute devise par l'émission de billets, bons, obligations ou autres;

(d) elle peut offrir toutes sortes de services nécessaires ou utiles à la réalisation des objets ci-avant décrits ou reliés à ces objets.

3.2 Toute activité exercée par la société peut l'être directement ou indirectement à Luxembourg ou ailleurs par l'intermédiaire de son siège social ou des filiales établies à Luxembourg ou ailleurs, qui peuvent être ouvertes au public.

3.3 La société peut faire toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet social sans être soumise aux dispositions de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

## **Art. 4. Durée**

La durée de la société est illimitée, sous réserve des dispositions de l'article 27.

## **Art. 5. Capital Social**

5.1 Le capital social souscrit de la société est fixé à trente et un mille euros (€ 31.000) divisé en vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune, entièrement libérées en espèces.

5.2 Le capital autorisé de la société est établi à vingt-cinq millions d'euros (€ 25.000.000) représenté par:

(a) dix millions (10.000.000) actions ordinaires d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune;

(b) cinq millions (5.000.000) d'Actions Privilégiées de Series A-1 d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune ayant les droits définies à l'article 10;

(c) cinq millions (5.000.000) d'Actions Privilégiées de Series A-2 d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune ayant les droits définies à l'article 10.

## **Art. 6. Modifications de Capital Social**

Sous réserve des restrictions imposées par les présents statuts:

6.1 Le Conseil est autorisé à émettre des actions supplémentaires de façon à ce que le total du capital social souscrit et émis de la société atteigne le total du capital autorisé, en une fois ou en tranches successives à la seule discrétion du Conseil et à accepter des souscriptions pour ces actions endéans un délai expirant au cinquième anniversaire de la publication de l'acte de constitution au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations. La durée ou l'extension de ce pouvoir peut être prolongée de temps en temps par les actionnaires en Assemblée Générale Extraordinaire (telle que définie à l'article 11).

6.2 Le Conseil est également autorisé à fixer les conditions de toute souscription d'actions conformément à l'article 6.1, y compris l'émission d'actions ordinaires ou rachetables et à décider de temps en temps l'émission d'actions représentant tout ou partie de cette augmentation par les moyens autorisés par la loi du 10 août 1915 telle que modifiée («la loi»), y compris par l'émission d'actions résultant de la conversion de bénéfice net de la société en capital et l'attribution aux actionnaires d'actions entièrement libérées au lieu de dividendes.

6.3 Le Conseil est autorisé à émettre des actions pendant la période dont il est fait référence à l'article 6.1 sans que les actionnaires aient un droit de souscription préférentiel. Le prix par action auquel ces actions supplémentaires seront émises sera laissé à la discrétion du Conseil. Le Conseil s'assurera cependant que, excepté dans le cas où ces actions seront émises aux actionnaires existants proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans la société au moment de la nouvelle émission, ou si les actionnaires existants en conviennent autrement, le prix par action, auquel ces actions supplémentaires seront émises, n'aura pas pour effet de diminuer la valeur des actions de la société détenues par les actionnaires existants au moment de la nouvelle émission.

6.4 Lorsque le Conseil effectuera une augmentation totale ou partielle de capital dans le cadre des résolutions précitées, il sera tenu de faire modifier l'article cinq des statuts de manière à refléter cette augmentation; le Conseil sera en

autre autorisé à prendre toutes les mesures nécessaires pour la mise en oeuvre et la publication de cette modification en concordance avec la loi.

6.5 Lorsque le Conseil émettra des actions rachetables, il s'assurera que les modifications apportées à l'article 5 comprendront des dispositions relatives aux droits de rachat afférents à ces actions et aux conditions de leur rachat.

6.6 Par ailleurs, le capital autorisé ou émis peut encore être augmenté ou réduit par résolutions des actionnaires en Assemblée Générale Extraordinaire.

### **Art. 7. Actions**

7.1 Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

7.2 Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

7.3 Les certificats d'actions seront émis aux actionnaires selon les dispositions de la loi dans la forme et les dénominations déterminées par le Conseil. Excepté dans le cas prévu à l'article 7.4, les certificats pourront seulement être échangés contre d'autres avec le consentement du Conseil et sous réserve des conditions déterminées par le Conseil. Dans le cas de codétenteurs, la remise d'un certificat à l'un d'entre eux équivaldra à la remise à tous. Les certificats seront signés par deux administrateurs ou par un administrateur et un agent dûment autorisé par le Conseil et enregistré comme la loi le requiert. Les signatures pourront être reproduites sous forme de facsimilé sauf dans le cas où l'agent n'est pas administrateur.

7.4 Lorsqu'une partie seulement des actions représentées par un certificat d'actions nominatives est transférée, l'ancien certificat sera annulé et un nouveau certificat représentant le solde des actions sera émis en remplacement, sans frais.

7.5 Le détenteur déclaré d'une action nominative sera le propriétaire de cette action et la société ne sera nullement tenue de reconnaître les revendications ni les intérêts suscités par cette action qui émaneraient de qui que ce soit d'autre.

7.6 La société considérera la première personne citée parmi les codétenteurs d'actions nominatives comme ayant été désignée par les copropriétaires pour recevoir toutes les convocations et donner en bonne et due forme un reçu pour tout dividende payable afférent à ces actions.

7.7 La société n'acceptera pas d'enregistrer plus de quatre codétenteurs d'actions nominatives et en outre aura le droit à tout moment de suspendre l'exercice des droits rattachés à une action jusqu'à ce qu'une personne soit désignée, aux fins de la société, comme étant le propriétaire des actions.

7.8 Le registre des actionnaires de la société («le registre») pourra être clôturé pendant la durée que le Conseil jugera bon, sans excéder, en tout et pour chaque année, une durée de trente jours qui sont des jours ouvrables à Luxembourg. Pour les besoins de ces statuts, un jour ouvrable signifie un jour d'ouverture des banques à Luxembourg.

7.9 Le registre sera conservé au siège social de la société et sera disponible pour inspection par les actionnaires tous les jours ouvrables à Luxembourg entre 10h00 et 12h00.

7.10 Lorsqu'un certificat d'actions aura été détruit endommagé ou lacéré ou apparemment perdu ou volé, un nouveau certificat d'actions représentant les mêmes actions peut être émis au détenteur sur demande sous réserve de la délivrance de l'ancien certificat ou (s'il a été apparemment perdu ou détruit) en conformité avec les dispositions afférentes de la loi applicable.

### **Art. 8. Transfert**

8.1 Excepté pour ce qui est indiqué dans les articles 8.2 et 9 ci-dessous, les actions ne seront pas soumises à des restrictions en ce qui concerne leur transfert et elles seront cessibles libre de tous frais.

8.2 Le Conseil pourra refuser d'accepter ou donner effet à tout document de transfert d'actions nominatives de la société (autre que celui résultant d'opérations boursières courantes) et peut refuser de donner effet à toute instruction relative au paiement de dividendes si le Conseil, après délibération et à sa seule discrétion, est d'avis, pour quelque raison que ce soit, que ce document de transfert ou cette instruction:

- (a) a été exécuté ou donné en des circonstances montrant que l'actionnaire concerné n'a pas agi de son plein gré; ou
- (b) reflète ou a été exécuté conformément à un acte de confiscation ou d'expropriation d'une autorité étrangère; ou
- (c) reflète ou a été exécuté conformément à un transfert forcé en vertu de la loi d'une juridiction étrangère effectué sans dédommagement ou avec un dédommagement considéré comme insuffisant dans la pratique courante des affaires normales.

8.3 Le transfert d'actions nominatives prendra effet avec une inscription faite dans le registre sur base d'un acte de transfert, daté et signé par et pour le compte du cédant et du cessionnaire ou par leur agent autorisé à ces fins, ou suivant un acte de transfert ou d'autres documents que le Conseil jugera à sa discrétion suffisants pour établir l'accord du cédant pour transférer et du cessionnaire pour accepter. Les actes de transfert d'actions nominatives resteront au bureau de transfert de la société et seront accompagnés par le ou les certificats relatifs aux actions à transférer et, si l'acte de cession est exécuté par une autre personne pour le compte du cédant ou du cessionnaire, la preuve de l'autorisation pour cette personne de le faire, et/ou toute autre preuve que le Conseil exigera pour témoigner du titre de propriété du cédant ou de son droit de céder les actions.

8.4 Toute personne ayant droit à des actions suite au décès ou à l'insolvabilité d'un actionnaire, en donnant la preuve en vertu de laquelle elle accepte d'agir selon cet article ou selon son titre, comme le Conseil le juge à sa discrétion suffisant, pourra être enregistré en tant qu'actionnaire de ces actions ou pourra, sous réserve de ces articles, céder les actions. Lorsque des codétenteurs sont les actionnaires nominatifs d'une ou de plusieurs actions, dans le cas du décès de l'un des codétenteurs et en l'absence d'une modification adéquate dans le registre à la demande du successeur légal du copropriétaire décédé et du ou des codétenteurs subsistants, le ou les codétenteurs subsistants seront, pour les fins

de la société, le ou les propriétaires de la ou des actions et la société ne reconnaîtra aucune plainte concernant la succession de tout codétenteur décédé sauf lorsqu'il s'agit du dernier survivant des codétenteurs.

8.5 La société ne prélèvera pas de frais pour l'inscription d'une cession ou tout autre document ayant trait au droit de propriété d'une action.

8.6 Le Conseil peut demander des dédommagements de toute personne lui demandant d'exercer ses pouvoirs tels que décrits dans le présent article 8.

### **Art. 9. Droits Préférentiels De Souscription**

9.1 *Généralités.* Chaque actionnaire détenant au moins 10.000 Actions Privilégiées ou Actions Ordinaires émises lors de la conversion des Actions Privilégiées, et toute partie à qui ces droits de l'Acquéreur en vertu du présent Article 9 ont été dûment alloués conformément au présent Contrat (chaque détenteur ou cessionnaire étant ci-après désigné par le «Titulaire des Droits»), a le droit préférentiel d'acheter ou de souscrire pour la Part au Prorata de ce Titulaire de Droits (voir définition ci-après) la totalité ou toute partie de tous «Nouveaux Titres», que la Société pourra, le cas échéant, émettre après la date du présent Contrat. Aux fins de ce droit préférentiel, la «Part au Prorata» du Titulaire de Droits est le ratio de (a) du nombre de Titres Enregistrables dont ce Titulaire des Droits est Titulaire (b) la somme du nombre total d'Actions Ordinaires de la Société alors en circulation et du nombre d'Actions Ordinaires de la Société émissibles lors de la conversion ou de l'exercice des titres alors en circulation.

9.2 *Nouveaux Titres.* Aux fins du présent Article 9, «Nouveaux Titres» signifie une quelconque part du capital social de la Société, qu'il soit actuellement autorisé ou non, et les droits, options ou garanties d'acheter ce capital et les titres de quelque nature que ce soit qui sont, ou peuvent devenir, convertibles, susceptibles d'exercice ou échangeables en parts de ce capital social; sous réserve toutefois que le terme «Nouveaux Titres» n'inclue pas les titres émis ou émissibles:

(a) à des cadres, administrateurs ou employés de la Société, ou des consultants de la Société, en vertu de plans ou d'accords d'actionnariat des employés ou de souscription d'actions selon les conditions approuvées par le Conseil;

(b) liés à des financements bancaires de bonne foi, sans lien de dépendance, à des transactions de partenariat entre sociétés, à des locations de matériel ou des acquisitions d'entreprises ou de droits de propriété intellectuelle selon les conditions approuvées par le Conseil; sous réserve que l'objet principal de ces transactions ne soit pas le financement pas actions;

(c) comme un dividende ou une distribution sur les Actions Privilégiées en circulation;

(d) des titres offerts au public par la Société conformément à une Déclaration d'Inscription déposée en vertu de la Loi sur les Titres des Etats-Unis;

(e) des titres émis suite à l'acquisition d'une autre société ou personne morale par la Société par le biais d'une consolidation, d'une fusion, de l'achat de la totalité ou de la quasi-totalité de l'actif, ou de toute autre réorganisation dans laquelle la Société acquiert, par une seule transaction ou série de transactions liées, la totalité ou quasi-totalité de l'actif de cette autre société ou personne morale ou bien cinquante pour cent (50%) ou plus des droits de vote de cette autre société ou personne morale ou cinquante pour cent (50%) ou plus de la participation de cette autre personne morale;

(f) tout droit, option ou garantie d'acquiescer tous titres exclus de la définition de Nouveaux Titres, conformément aux sous-alinéas (a) à (f).

9.3 *Procédure.* La Société donnera à chaque Titulaire des Droits un préavis par écrit d'au moins quinze (15) jours afin de les informer de l'intention de la Société d'émettre de Nouveaux Titres (la «Notification de Nouveaux Titres»), décrivant le type et la quantité de Nouveaux Titres à émettre ainsi que le prix et les conditions générales selon lesquelles la Société propose d'émettre ces Nouveaux Titres. Chaque Titulaire des Droits peut acheter au moins la Part au Prorata du Titulaire des Droits de ces Nouveaux Titres en adressant à la Société, sous un délai de dix (10) jours à compter de la date d'envoi par la Société de la Notification de Nouveaux Titres susmentionnée, un avis par écrit spécifiant le nombre de Nouveaux Titres que ce Titulaire de Droits souhaite acheter (il peut s'agir de la totalité ou d'une partie des Nouveaux Titres), au prix et selon les conditions générales spécifiées dans les Nouveaux Titres. Si, au cours de la période de dix (10) jours susmentionnée, un Titulaire des Droits n'avise pas la Société par écrit de son intention d'acheter la totalité ou une partie de cette Part au Prorata du Titulaire des Droits d'une offre de Nouveaux Titres (un «Titulaire Non-acquéreur»), alors ce Titulaire Non-acquéreur perdra le droit aux termes des présentes d'acheter la portion de la Part au Prorata de ce Titulaire des Droits des ces Nouveaux Titres que le Titulaire des Droits n'a pas souhaité acheter. Si un Titulaire des Droits ne décide pas d'acheter la totalité de la Part au Prorata de ce Titulaire des Droits des Nouveaux Titres, la Société fera connaître cette intention de ne pas acheter aux Titulaires des Droits qui ont choisi de se porter acquéreurs (un «Titulaire Participant»). Cette notification peut être réalisée par téléphone si elle est confirmée par écrit sous deux (2) jours. Les Titulaires Participants disposeront de cinq (5) jours à compter de la date de cette notification pour aviser la Société par écrit de leur intention d'acheter leur portion au prorata du nombre total de Nouveaux Titres non souscrits par les Titulaires Non-acquéreurs. Cette portion au prorata de chaque Titulaire Participant sera égale au total du nombre d'Actions Ordinaires de la Société détenues par ce Titulaire Participant plus le nombre d'Actions Ordinaires de la Société dans lesquelles toutes les Actions Privilégiées détenues par ce Titulaire Participant sont convertibles à la date de Notification des Nouveaux Titres, sous la forme d'un pourcentage du nombre total d'Actions Ordinaires de la Société détenues par l'ensemble des Titulaires Participants plus le nombre d'Actions Ordinaires de la Société dans lesquelles toutes les Actions Privilégiées détenues par tous ces Titulaires Participants sont convertibles à la date de la Notification de Nouveaux Titres.

9.4 *Non-exercice.* Si les Titulaires des Droits n'exercent pas leur droit préférentiel en intégralité au cours de la période de dix (10) jours susdite, alors la Société disposera de quatre-vingt-dix (90) jours pour vendre les Nouveaux Titres en relation avec lesquels les droits préférentiels des Titulaires des Droits n'ont pas été exercés, selon un prix et des conditions générales qui ne devront pas être plus favorables pour les acquéreurs que ceux spécifiés dans la Notification de Nouveaux Titres de la Société adressée aux titulaires des Droits. Si la Société n'a pas émis et vendu les Nouveaux Titres

au cours du délai de quatre-vingt-dix (90) jours susdit, alors la Société ne devra pas émettre ou vendre ultérieurement de Nouveaux Titres sans les offrir dans un tout premier temps aux Titulaires des Droits conformément au présent Article 9.

**9.5 Résiliation.** Les droits préférentiels définis dans le présent Article 9 prendront fin lors de la survenue d'un des événements suivant, quel que soit celui qui interviendra le premier:

(a) la Clôture d'une Offre Publique Conditionnelle, et

(b) la survenue d'une liquidation, d'une dissolution ou d'une mise en liquidation de la Société, (qu'elle soit volontaire ou non), l'acquisition de la Société par une autre Personne par le biais de toute transaction ou série de transactions liées (y compris, sans toutefois s'y limiter, toute restructuration, fusion, autre association ou consolidation) ou une vente, une cession, une location ou autre mutation à titre onéreux de la totalité de l'actif de la Société, à moins que les actionnaires nominatifs de la Société telle qu'elle est constituée immédiatement avant cette acquisition ou vente, détiennent, de suite après cette acquisition ou vente (du fait des titres émis en contrepartie de l'acquisition ou de la vente ou autre de la Société) plus de 50% des droits de vote de l'entité survivante ou de l'acquéreur.

**9.6 Cession.** Les droits préférentiels établis dans le présent Article 9 ne peuvent pas être cédés ni transférés, ceci excepté que les droits d'un Détenteur des Droits en vertu des présentes peuvent être transférés ou cédés dans le cadre d'un transfert d'Actions Enregistrables à (i) toute Filiale d'un Titulaire des Droits, (ii) toute succursale, société mère, tout associé sortant, associé passif, actionnaire ou membre d'un Titulaire des Droits ou (iii) tout membre de la famille ou fidéicommiss pour le bénéfice de tout Titulaire des Droits.

#### **Art. 10. Droits liés aux Actions Privilégiées de Série A-1 et Série A-2**

Les pouvoirs relatifs, privilèges, droits spéciaux, qualifications, limites et restrictions accordés ou imposés vis-à-vis des classes respectives d'actions du capital social ou de leurs titulaires sont comme suit:

##### **10.1 Dividendes**

(a) Sous réserve du droit de toute série d'Actions Privilégiées qui peut exister le cas échéant, les détenteurs des Actions Privilégiées de Série A-1 et de Série A-2, de manière privilégiée par rapport aux détenteurs de toutes autres actions du capital de la Société («Actions de Deuxième Rang»), seront autorisés à recevoir à rang égal, dès lors que le Conseil d'Administration l'aura décrété, mais uniquement sur les fonds qui sont légalement disponibles, des dividendes en espèces au taux de sept pour cent (7%) du montant versé sur chaque Action Privilégiée, par action et par an, calculé sur la base d'une année de 360 jours composée de douze mois de 30 jours (telle qu'ajustée à tous les dividendes, combinaisons, partages, refontes de capital et autres concernant ces actions). Ces dividendes ne seront pas cumulatifs.

(b) Aucun dividende ne sera versé aux titulaires des Actions Privilégiées de Série A-1 avant les titulaires des Actions Privilégiées de Série A-2 ou vice versa.

(c) Tant que des Actions Privilégiées de Série A-1 ou de Série A-2 seront en circulation, sans le consentement des titulaires d'une majorité des Actions Privilégiées de Série A-1 et des Actions Privilégiées de Série A-2 en circulation regroupés sous une seule classe, aucun dividende, que ce soit en espèces ou en nature, ne sera versé ou déclaré, et aucune autre distribution ne sera réalisée de même qu'aucune Action de Deuxième Rang de la Société ne pourra être achetée, rachetée, amortie, remboursée ou acquise d'une toute autre manière à titre onéreux par la Société ou tout individu, association, société à responsabilité limitée, joint venture, société, trust, organisation non constituée ou autre personne morale (collectivement désignés par, une «Personne») dont la Société est propriétaire ou dont elle contrôle au moins une majorité des actions avec droit de vote ou des titres participatifs avec droit de vote, que ce soit directement ou indirectement («Succursales») (excepté pour les acquisitions des Actions Ordinaires par la Société conformément à des accords conclus avec des employés, conseillers, consultants ou prestataires de services permettant à la Société de racheter ces actions à la fin des services à la Société ou l'exercice du droit de préemption de la Société lors d'un transfert proposé jusqu'à ce que tous les dividendes (établis dans l'Article 10.1(a) ci-dessus) sur les Actions Privilégiées de Série A-1 et les Actions Privilégiées de Série A-2 aient été payés ou déclarés et mis à part. Si la Société déclare ou paye des dividendes sur le Capital Ordinaire (qu'ils soient payables en liquides, en actions ou autres biens), la Société devra également déclarer et payer aux détenteurs des Actions Privilégiées à rang égal, en même temps qu'elle déclare et paye ces dividendes aux titulaires des Actions Ordinaires, les dividendes qui auraient été déclarés et payés eu égard au Capital Ordinaire émissible lors de la conversion des Actions Privilégiées si toutes les Actions Privilégiées avaient été converties de suite avant la date d'enregistrement de ce dividende, ou si aucune date d'enregistrement n'est fixée, la date à compter de laquelle les détenteurs nominatifs des Actions Ordinaires autorisés à toucher ces dividendes seront déterminés.

##### **10.2 Droits de Liquidation**

(a) Préférence. En cas de liquidation, de dissolution ou de mise en liquidation de la Société, que ce soit volontairement ou non (chacun étant désigné par un «Événement de Liquidation»), précédant toute distribution ou tout paiement aux détenteurs de toutes Actions de Second Rang, sous réserve des droits de toute série d'Actions Privilégiées qui peut, le cas échéant, exister, (i) chaque détenteur d'Actions Privilégiées de Série A-1 sera autorisé à percevoir sur l'actif de la Société une somme en liquide par action équivalente à la somme créditée comme capital souscrit pour chaque Action Privilégiée de Série A-1 en circulation (telle qu'ajustée à tous les dividendes, combinaisons, partages, refontes de capital et autres concernant ces actions) (le «Prix Initial d'Emission des Actions de Série A-1»), et un montant égal à tous les dividendes accumulés ou déclarés mais non payés sur ces actions et (ii) chaque détenteur d'Actions Privilégiées de Série A-2 sera autorisé à percevoir sur l'actif de la Société une somme en liquide par action équivalente à la somme créditée comme capital souscrit pour chaque Action Privilégiée de Série A-2 en circulation (telle qu'ajustée à tous les dividendes, combinaisons, partages, refontes de capital et autres concernant ces actions) (le «Prix Initial d'Emission des Actions de Série A-2») et un montant égal à tous les dividendes accumulés ou déclarés mais non payés sur ces actions (collectivement désignés par la «Liquidation Privilégiée»). Les paiements seront versés aux titulaires des Actions Privilégiées de Série A-1 et des Actions Privilégiées de Série A-2 à rang égal. Si, lors de tout Événement de Liquidation, l'actif de la Société est insuffisant pour procéder au paiement intégral de tous les titulaires d'Actions Privilégiées de la Liquidation

Privilégiée, sous réserve des droits de toute autre série d'Actions Privilégiées qui peut exister le cas échéant, alors cet actif sera réparti entre les titulaires des Actions Privilégiées alors en circulation, au même rang proportionnellement aux montants privilégiés intégraux qu'ils auraient été autorisés à percevoir dans une autre situation.

(b) Actif restant. Après le paiement du montant intégral de la Liquidation Privilégiée établie dans l'Article 9.2(a) ci-dessus et toute autre distribution qui peut être requise eu égard à toute autre série d'Actions Privilégiées susceptible d'exister le cas échéant, l'actif de la Société légalement disponible pour distribution, le cas échéant, sera distribué proportionnellement aux titulaires des Actions Ordinaires et des Actions Privilégiées comme converti; sous réserve toutefois que les titulaires des Actions Privilégiées ne continuent pas à participer à la distribution de l'actif restant de la Société conformément au présent Article 10.2(b) après que chaque titulaire d'Actions Privilégiées a reçu un montant par action égal à trois (3) fois le Prix d'Emission Initial des Actions de Série A-1 ou le Prix d'Emission Initial des Actions de Série A-2, selon le cas.

(c) Événements de Liquidation Supplémentaires. Chacun des événements suivants sera considéré comme un Événement de Liquidation en vertu du présent Article 10.2:

(i) toute consolidation ou fusion de la Société avec ou au sein d'une autre société, d'une autre entité ou Personne, ou toute autre réorganisation de société, dans laquelle les actionnaires de la Société, au moment précédant directement cette consolidation, fusion, réorganisation ou autre transaction similaire, possèdent moins de cinquante pour cent (50%) des droits de vote de la Société et immédiatement après cette consolidation, fusion, réorganisation ou autre transaction ou série de transactions similaires dont la Société est une partie dans laquelle plus de cinquante pour cent (50%) des droits de vote de la Société sont transférés, à l'exception de toute consolidation ou fusion réalisé exclusivement dans le but de modifier le domicile de la Société (chacun étant désigné par une «Acquisition»); ou

(ii) une vente, une cession, une location, une mutation à titre onéreux ou autre aliénation de la totalité ou de la quasi-totalité de l'actif de la Société et de ses filiales sur une base consolidée (mesurée soit par la valeur comptable conformément aux principes comptables généralement acceptés aux Etats-Unis et appliqués avec pertinence, soit par la Juste Valeur Marchande (voir définition ci-dessous)) à un tiers dans le cadre d'une transaction ou d'une série de transactions liées; ou (b) l'octroi d'une licence exclusive sur la totalité ou la quasi-totalité de la propriété intellectuelle de la Société à un tiers dans le cadre d'une transaction ou d'une série de transactions liées (un «Transfert d'Actif»).

(d) Evaluation de la Contrepartie. Si la contrepartie reçue par la Société n'est pas en liquide en relation avec un quelconque des événements établis ci-dessus, sa valeur sera considérée comme sa juste valeur marchande («Juste Valeur Marchande») telle qu'elle sera déterminée en toute bonne foi par le Conseil d'Administration. La Juste Valeur Marchande de tout titre sera déterminée de la manière suivante:

(i) Les titres ne faisant pas l'objet d'une lettre de placement ou autres restrictions similaires sur la libre négociabilité couverte par le paragraphe (ii) ci-dessous:

(A) S'ils sont négociés sur la bourse des valeurs ou par le biais d'un système de cotation automatique, la Juste Valeur de Marché sera considérée comme la moyenne des cours de clôture des titres sur cette bourse des valeurs ou ce système de cotation à compter de la fermeture des bureaux, ou, s'il n'y a eu aucune vente sur cette bourse de valeur, la moyenne des meilleures offres et des cours vendeurs les plus bas sur toutes les bourses à compter de la fermeture des bureaux la journée, ou si les actions ne sont pas cotées au cours d'une journée, la moyenne du cours représentatif et des cours vendeurs cotés dans ce système de cotation à compter de la fermeture des bureaux, dans chacun des dites cas la moyenne étant calculée sur une période de dix (10) jours comprise entre le jour ouvrable à partir duquel la Juste Valeur Marchande est déterminée et les neuf (9) jours ouvrables consécutifs;

(B) Si, à un moment quel qu'il soit, ce titre n'est pas coté sur une bourse des valeurs ou cotée dans un système de cotation automatique, la Juste Valeur Marchande en sera la juste valeur, telle qu'elle aura été déterminée par le Conseil d'Administration et les titulaires d'au moins une majorité des droits de vote des Actions Privilégiées alors en circulation. Si ces parties sont incapables de parvenir à un accord sous un délai raisonnable, cette juste valeur sera déterminée par un estimateur indépendant expérimenté dans l'évaluation des titres sélectionné conjointement par le Conseil d'Administration de la Société et les titulaires d'au moins une majorité des droits de vote des Actions Privilégiées alors en circulation. L'évaluation de l'estimateur sera définitive et aura force obligatoire pour les parties et la Société devra payer les honoraires et frais dudit estimateur.

(ii) La méthode d'évaluation des titres faisant l'objet d'une lettre de placement ou d'autres restrictions au niveau de la libre négociabilité (autres que les restrictions liées exclusivement au statut d'un actionnaire en tant que filiale ou ancienne filiale de l'émetteur de ces titres) consistera à procéder à une remise adéquate par rapport à la valeur marchande déterminée conformément aux paragraphes (i) (A) ou (B) afin d'en refléter la Juste Valeur Marchande approximative, telle que déterminée par le Conseil d'Administration.

(e) Montant Alternatif. Nonobstant les Articles 10.2(a) et (b) ci-dessus, si le montant total par action qu'un titulaire d'Actions Privilégiées serait habilité à recevoir si les Actions Privilégiées de ce titulaire étaient converties en Actions Ordinaires immédiatement avant cette liquidation, dissolution ou mise en liquidation (le «Montant Alternatif») dépassait le total que ce titulaire de ces Actions Privilégiées serait en droit de recevoir en vertu des Articles 10.2(a) et (b), le dit titulaire recevrait le Montant Alternatif par Action Privilégiée.

(f) Notification d'un Événement de Liquidation. La Société adressera à chaque titulaire nominatif d'Actions Privilégiées une notification de tout Événement de Liquidation imminent cela, au plus tard vingt (20) jours avant l'assemblée des actionnaires convoquée pour approuver cette transaction, ou vingt (20) jours avant la conclusion de cet Événement de Liquidation, quel que soit l'événement qui interviendra en premier, et elle devra également aviser ces titulaires par écrit de l'approbation définitive de cet Événement de Liquidation. La première de ces notifications décrira les conditions essentielles de l'Événement de Liquidation imminent (y compris, sans toutefois s'y limiter, le montant des revenus à payer pour chaque action en relation avec l'Événement de Liquidation) et les dispositions du présent Article 10.2, et la Société devra par la suite aviser ces titulaires de tout changement important dans les plus brefs délais. L'Événement de Liquidation

tion ne devra en aucun cas se produire plus tôt que vingt (20) jours après que la Société a remis la première notification prévue dans le présent article ou plus tôt que cinq (5) jours après que la Société a notifié tout changement important, comme prévu dans le présent article.

(g) Effet d'une Non-conformité. Si les exigences de l'Article 10.2(f) ne sont pas respectées, la Société devra différer sur-le-champ la conclusion de la transaction jusqu'à ce que ces exigences soient respectées, ou bien elle devra annuler cette transaction, auquel cas les droits, préférences et privilèges des titulaires des Actions Privilégiées reviendront et seront les mêmes que les droits, préférences et privilèges qui existaient immédiatement avant la date de la première notification mentionnée dans l'Article 10.2(f) des présentes.

### 10.3 Conversion

Les titulaires d'Actions Privilégiées des Séries A-1 et A-2 auront les droits de conversion suivants («Droits de Conversion»):

(a) Conversion optionnelle.

(i) Occasionnellement, à tout moment après l'émission de ce type d'actions. Chaque Action Privilégiée de Série A-1 devra être convertible, au choix du titulaire du titre en question, par remise à la Société d'une notification écrite de conversion au siège central de la Société ou à tout agent des transferts pour ce type de titres, en un nombre d'actions ordinaires entièrement réglées et non cotisables déterminé, pour chaque Action Privilégiée de Série A-1, en divisant le Prix d'émission Initiale de Série A-1 par le Prix de Conversion de Série A-1 (comme défini dans le présent document) applicable à la date à laquelle le certificat est remis pour conversion. Le Prix initial individuel de Conversion de Série A-1 des Actions Privilégiées de ladite Série (le «Prix de Conversion de Série A-1») sera le Prix d'émission Initiale de Série A-1, sous réserve toutefois que le Prix de Conversion de Série A-1 sera sujet à ajustement comme établi dans l'Article 10.3 (d) ci-dessous.

(ii) Occasionnellement, à tout moment après l'émission de ce type d'actions. Chaque Action Privilégiée de Série A-2 sera convertible, au choix du titulaire du titre en question, par remise à la Société d'une notification écrite de conversion au siège central de la Société ou à tout agent des transferts pour ce type de titres, en un nombre d'actions ordinaires entièrement réglées et non cotisables déterminé, pour chaque Action Privilégiée de Série A-2, en divisant le Prix d'émission Initiale de Série A-2 par le Prix de Conversion de Série A-2 applicable à la date à laquelle le certificat est remis pour conversion. Le Prix initial individuel de Conversion de Série A-2 pour les Actions Privilégiées de ladite Série (le «Prix de Conversion de Série A-2») sera le Prix d'émission Initiale de Série A-2, sous réserve toutefois que le Prix de Conversion de Série A-2 sera sujet à ajustement comme établi dans l'Article 10.3 (d) ci-dessous.

(b) Conversion Automatique. Chaque Action Privilégiée de Série A-1 et de Série A-2 sera automatiquement convertie par la Société en actions ordinaires, respectivement, au Prix de Conversion de Série A-1 et au Prix de Conversion de Série A-2 applicables au moment qui, entre les deux, précèdera l'autre: (i) sauf dans la mesure spécifiée dans l'Article 10.3 (c) ci-dessous, immédiatement après la vente par la Société de ses Actions Ordinaires dans une émission de titres en souscription ferme en vertu d'une déclaration d'enregistrement faite conformément à la Loi amendée sur les Valeurs Mobilières de 1933 (la «Loi sur les Valeurs»), ou sur tout marché étranger reconnu, avec produit net global pour la Société (après déduction des réductions de prise ferme et des commissions applicables) d'au moins 30 millions €, à condition toutefois que le prix d'offre à l'unité soit d'au moins de 5,00 € par action («Offre publique conditionnelle»), (ii) la date spécifiée par consentement ou accord écrit des titulaires d'au moins la majorité des Actions Privilégiées de Séries A-1 et A-2 en circulation à l'époque, votant tous ensemble comme classe unique.

(c) Mécanisme de Conversion. Avant que tout titulaire d'Actions Privilégiées ne soit autorisé à convertir lesdites actions en Actions Ordinaires conformément à l'Article 10.3 (a) ci-dessus, et sur occurrence des événements spécifiés dans l'Article 10.3 (b) ci-dessus, selon le cas, ledit titulaire d'actions devra remettre le ou les certificats correspondants dûment visés (ou remettre une déclaration ordinaire de perte avec indemnité) au bureau principal de la Société ou à tout agent des transferts pour les Actions Privilégiées de Série A-1 et A-2 et, dans le cas de l'Article 10.3 (a) ci-dessus, devra donner notification écrite à la Société, à son siège social, de son choix de convertir lesdits titres et déclarer le ou les noms auxquels le ou les certificats d'Actions Ordinaires devront être émis, à condition toutefois que toute négligence de la part du titulaire dans l'observance de ces dispositions n'ait aucun effet sur la conversion automatique de ses titres qui seront en tous les cas convertis conformément à l'Article 10.3 (b) ci-dessus. La Société devra, aussitôt que possible après cela, payer les éventuels dividendes accumulés et non réglés sur les Actions Privilégiées concernées et produire et remettre, au bureau du titulaire desdites actions, ou à la ou les personnes désignées par ledit titulaire, un ou des certificats correspondant au nombre d'Actions Ordinaires auquel celui-ci a droit comme représenté ci-dessus. La production de certificats d'Actions Ordinaires après conversion d'Actions Privilégiées ne devra comporter aucune charge pour le titulaire desdits titres en regard de toute taxe d'émission ou autres coûts engagés par la Société relativement à la conversion et à la subséquente émission des Actions Ordinaires, à condition toutefois que la Société n'ait pas à payer de taxes ou autres charges qui seraient imposées relativement à tout transfert impliqué dans l'émission et la remise d'Actions Ordinaires à un nom autre que celui auquel les Actions Privilégiées ainsi transférées ont été enregistrées. Cette conversion sera retenue comme ayant été complétée juste avant la fermeture des bureaux le jour de remise des Actions Privilégiées à convertir, et la ou les personnes devant recevoir les Actions Ordinaires à émettre en suite à cette opération seront considérées à tous effets comme le ou les titulaires officiels des Actions Ordinaires correspondantes à la date susmentionnée. La Société ne fermera pas ses comptes sur le transfert des Actions Privilégiées ou des Actions Ordinaires émises ou à émettre suite à conversion des Actions Privilégiées de sorte à interférer avec la prompt conversion de ces dernières. La Société devra aider et collaborer avec tout titulaire d'Actions Privilégiées devant faire une déclaration gouvernementale ou obtenir un accord de la part de l'Etat avant ou relativement à toute conversion d'Actions Privilégiées (y compris, sans limitation, toute déclaration devant être faite par la Société même). Après conversion de chaque Action Privilégiée, la Société devra prendre toute mesure jugée nécessaire pour s'assurer que les Actions Ordinaires à émettre suite à la conversion seront émises comme il convient, pleinement réglées et non cotisables, et

seront de plus libres de toute obligation, charge fiscale ou grèvement en ce qui concerne leur émission. Si elle porte sur une émission en prise ferme de titres enregistrés conformément à la Loi sur les Valeurs, la conversion sera soumise aux conditions stipulées à la fermeture de la vente des titres auprès des preneurs fermes conformément à l'offre faite: dans ce cas, le ou les personnes devant recevoir les Actions Ordinaires sur conversion des Actions Privilégiées ne pourront être considérées comme ayant converti lesdites Actions Privilégiées que juste avant la clôture de la vente des titres concernés.

(d) Ajustements aux prix de conversion pour certaines émissions à effet de dilution

(i) Définitions Spéciales. Aux fins du présent Article 10.3 (d), les définitions suivantes sont adoptées:

(A) «Actions Ordinaires Supplémentaires» - désignent toute Action Ordinaire émise (ou, conformément à l'article 10.3 (d) (iii), réputée émise) par la Société après la date à laquelle les premières Actions Privilégiées de la Série A-1 ou de la Série A-2 ont été émises (la «Date d'émission Initiale des Actions Privilégiées») et autre que les Actions Ordinaires émises ou à émettre:

(1) après conversion des Actions Privilégiées de Série A-1 ou A-2;

(2) au bénéfice des cadres, administrateurs, employés, ou consultants auprès de la Société dans le cadre de régimes ou accords d'options d'achats d'actions ou d'actionnariat privilégié aux conditions approuvées à la majorité par le Conseil d'Administration, sous réserve d'ajustements en fonction de subdivisions et combinaisons;

(3) suite à des financements bancaires, opérations en partenariat, locations d'équipements ou acquisitions d'affaires ou de droits de propriété intellectuelle, en bonne foi et aux conditions normales du marché, sur approbation par une majorité du Conseil d'Administration, à condition que ces opérations n'aient pas été originalement menées à des fins de financement par action;

(4) comme dividende ou mise en circulation des Actions Privilégiées des Séries A-1 et A-2;

(5) titres offerts au public par la Société en vertu d'une déclaration d'enregistrement conforme à la Loi sur les Valeurs ou en vertu des lois en vigueur sous d'autres juridictions;

(6) titres émis suite à l'acquisition, par la Société, d'une autre entreprise ou entité par consolidation, fusion ou achat de tout ou presque tout ses actifs, ou par toute autre restructuration au terme de laquelle la Société acquiert, après une transaction unique ou une série de transactions associées, tout ou presque tous les actifs d'une autre entreprise ou entité, ou cinquante pour cent (50%) ou plus des droits de vote dans ladite entreprise ou entité, ou cinquante pour cent (50 %) ou plus des participations dans l'entité concernée;

(7) pour lesquelles un ajustement aux Prix de Conversion des Séries A-1 et A-2 a été fait conformément à l'Article 10.3 (d) (iv).

(B) «Titres Convertibles» - désignent tous les titres de créance, participations (autres que les Actions Ordinaires ou Actions Privilégiées des Séries A-1 et A-2) ou tous les autres titres convertibles en, ou pouvant être échangés avec, des Actions Ordinaires.

(C) «Options» - désignent les droits, options ou bons pour souscrire, acheter ou acquérir de toute autre façon soit des Actions Ordinaires, soit des Titres Convertibles.

(ii) Pas d'ajustement des prix de conversion. Nonobstant toute disposition contraire dans le présent document, aucun ajustement du Prix de Conversion de la Série A-1 ou de la Série A-2, selon le cas, ne pourra être faite aux fins de l'émission d'Actions Ordinaires Supplémentaires à moins que la contrepartie par action (déterminée conformément à l'Article 10.3 (d) (v) ci-contre) pour une Action Ordinaire Supplémentaire ne soit moindre que le Prix de Conversion de la Série A-1 ou de la Série A-2 respectivement, en date d'émission ou immédiatement avant.

(iii) Emission réputée d'Actions Ordinaires Supplémentaires. Au cas où la Société, occasionnellement ou à tout moment après la Date d'émission Initiale des Actions Privilégiées, devait émettre des Options ou Titres Convertibles ou fixer une date d'enregistrement pour la détermination des titulaires de toute catégorie de titres ayant droit à de telles Options ou à des Titres Convertibles, alors le nombre maximal d'Actions Ordinaires (comme établi dans l'instrument afférent, sans égard pour toute disposition dans le présent document visant à éviter l'effet de dilution) devant être émises sur exercice de telles Options ou, dans le cas de Titres Convertibles et des Options associées, sur conversion ou échange desdits Titres Convertibles, sera considéré comme se référant à des Actions Ordinaires Supplémentaires émises à ladite date d'émission ou, au cas où une date d'enregistrement aurait été fixée, à la fermeture des bureaux de ladite date d'enregistrement, à condition toutefois que, dans l'un ou l'autre des cas dans lesquels des Actions Ordinaires Supplémentaires sont réputées émises:

(A) aucun ajustement ultérieur du Prix de Conversion applicable ne sera fait à l'occasion de toute émission subséquente de Titres Convertibles ou d'Actions Ordinaires sur exercice de ces Options ou sur conversion ou échange des Titres Convertibles;

(B) si les conditions de ces Options ou Titres Convertibles prévoient, avec le temps ou de toute autre manière, une augmentation de la contrepartie payable à la Société ou une diminution du nombre d'Actions Ordinaires à émettre, sur exercice, conversion ou échange, le Prix de Conversion applicable calculé sur la base de l'émission originale (ou d'une date d'enregistrement des titres concernés ici) et tout autre ajustement reposant sur ce calcul devra, suite à mise à effet de cette augmentation ou diminution, être recalculé pour refléter ladite augmentation ou diminution dans la mesure où les Options ou les droits de conversion ou d'échange des Titres Convertibles sont affectés (à condition toutefois que cet ajustement du Prix de Conversion applicable ait effet sur les Actions Ordinaires émises auparavant sur conversion des Actions Privilégiées);

(C) aucun réajustement conformément à la clause (A) ou (B) ci-dessus n'aura pour effet d'augmenter le Prix de Conversion applicable d'un montant qui excède la somme la moins élevée entre (a) le Prix de Conversion applicable à la date originale d'ajustement et (b) le Prix de Conversion applicable qui aurait résulté de l'émission d'Actions Ordinaires Supplémentaires entre la date originale d'ajustement et la date de ce réajustement.

(iv) Ajustement du prix de conversion à émission des Actions Ordinaires Supplémentaires. Au cas où la Société, à tout moment après la Date d'émission Initiale des Actions Privilégiées, devait émettre des Actions Ordinaires Supplémentaires (y compris des Actions Ordinaires Supplémentaires réputées émises conformément à l'Article 10.3 (d) (iii)) sans contrepartie ou avec une contrepartie par action inférieure au Prix de Conversion de Série A-1 ou A-2, selon le cas, en date de, ou juste avant date d'émission, alors le Prix de Conversion de la Série A-1 ou A-2, selon le cas, devra être réduit, en concurrence avec cette émission, à un prix (calculé au centime le plus proche) établi en multipliant le Prix de Conversion alors accepté pour la Série A-1 ou A-2, selon le cas, par une fraction ayant: pour numérateur, le nombre d'Actions Ordinaires en circulation juste avant l'émission, plus le nombre d'Actions Ordinaires que la contrepartie globale reçue par la Société pour le nombre total d'Actions Ordinaires Supplémentaires ainsi émises pourrait acheter au Prix de Conversion de la Série A-1 ou A-2, selon le cas, appliqué juste avant l'émission en question; et pour dénominateur, le nombre d'Actions Ordinaires en circulation juste avant l'émission, plus le nombre d'Actions Ordinaires Supplémentaires ainsi émises. Aux fins du calcul ci-dessus, le nombre d'Actions Ordinaires en circulation juste avant ladite émission devra être calculé sur base pleinement diluée, comme si tous les Titres Convertibles avaient été entièrement converties en Actions Ordinaires et toutes les Options en circulation portant un prix d'exercice inférieur au prix auquel les Actions Ordinaires Supplémentaires ont été émises avaient été pleinement exercées (et les titres en résultant pleinement convertis en Actions Ordinaires, si convertibles), comme applicable à cette date.

(v) Détermination de la Contrepartie. Aux fins du présent Article 10.3 (d), la contrepartie reçue par la Société relativement à l'émission des Actions Ordinaires Supplémentaires sera calculée comme suit:

(A) Liquide et biens. La contrepartie sera:

(1) dans la mesure où elle consiste en liquidités, calculée par rapport à la somme globale de liquidités reçue par la Société moins les montants payés ou à payer pour intérêts courus ou dividendes accumulés;

(2) dans la mesure où elle consiste en biens autres que des liquidités, calculée à la juste valeur desdits biens au moment de l'émission, comme établie par le Conseil d'Administration en bonne foi;

(3) dans le cas où des Actions Ordinaires Supplémentaires sont émises avec d'autres valeurs, titres ou actifs de la Société pour une contrepartie couvrant à la fois liquidités et biens, en proportion de la contrepartie ainsi reçue et calculée comme prévu dans les clauses (1) et (2) ci-dessus et établi en bonne foi par le Conseil d'Administration.

(B) Options et Titres Convertibles. La contrepartie par titre reçue par la Société pour les Actions Ordinaires Supplémentaires réputées émises en vertu de l'Article 10.3 (d) (iii) relatif aux Options et Titres Convertibles sera calculée en divisant:

(1) la somme totale, le cas échéant, reçue ou à recevoir par la Société en contrepartie de l'émission desdites Options et desdits Titres Convertibles, plus la somme globale minimale de contrepartie additionnelle (comme établi dans les instruments afférents, sans considération pour aucune des dispositions présentes de protection contre les effets de dilution) payable à la Société sur exercice des Options ou sur conversion ou échange des Titres Convertibles ou encore, dans le cas d'Options sur Titres Convertibles, l'exercice de telles Options sur Titres Convertibles et la conversion ou l'échange de ceux-ci, par

(2) le nombre maximal d'Actions Ordinaires (comme établi dans les instruments afférents, sans considération pour aucune des dispositions présentes de protection contre les effets de dilution) à émettre sur exercice desdites Options ou sur conversion ou échange desdits Titres Convertibles ou, dans le cas d'Options sur Titres Convertibles, l'exercice de ces Options sur Titres Convertibles et la conversion ou l'échange de ceux-ci.

(d) Ajustement pour fractionnement ou combinaison d'Actions. Si la Société devait, à tout moment après la Date d'émission Initiale des Actions Privilégiées, établir une subdivision (par fractionnement d'actions ou autrement) des Actions Ordinaires en circulation sans une subdivision correspondante des Actions Privilégiées, le Prix de Conversion applicable immédiatement avant ladite subdivision sera diminué en proportion. Inversement, si la Société devait, à tout moment après la Date d'émission Initiale des Actions Privilégiées, combiner les Actions Ordinaires en un nombre moindre d'actions sans une combinaison correspondante des Actions Privilégiées, le Prix de Conversion applicable immédiatement avant ladite combinaison devra être augmenté en proportion. Tout ajustement fait en vertu du présent Article 10.3 (d) prendra effet à la date de fermeture des bureaux le jour de prise d'effet de la subdivision ou combinaison.

(e) Ajustements pour dividendes et mises en circulation des Actions Ordinaires. Si la Société, à tout moment après la Date d'émission Initiale des Actions Privilégiées, annonce ou fixe une date d'enregistrement pour la détermination des titulaires d'Actions Ordinaires ayant droit à un dividende ou à toute autre imputation payable en Actions Ordinaires Supplémentaires, dans chacun de ces cas le Prix de Conversion applicable alors adopté devra être diminué à compter de ladite date d'émission ou, en cas de fixation d'une date d'enregistrement, à compter de la fermeture des bureaux à ladite date d'enregistrement, en multipliant le Prix de Conversion applicable alors en cours par une fraction dont (i) le numérateur est le nombre total d'Actions Ordinaires émises et en circulation juste avant ladite émission ou à la fermeture des bureaux à la date d'enregistrement éventuellement fixée et dont (ii) le dénominateur est le nombre total d'Actions Ordinaires émises ou en circulation juste avant ladite date d'émission ou à la fermeture des bureaux à la date éventuelle d'enregistrement, plus le nombre d'Actions Ordinaires devant être émises en paiement des dividendes ou de la mise en circulation, à condition toutefois que, si une telle date d'enregistrement est fixée et le dividende n'est pas entièrement payé ou la mise en circulation complétée à la date fixée à cet effet, le Prix de Conversion devra être recalculé en conséquence par référence à la date d'enregistrement, avant fermeture des bureaux, et le Prix de Conversion applicable devra, à compter de ce jour, être ajusté conformément à l'Article 10.3 (e) de sorte à refléter le paiement effectif de dividendes ou ventilation.

(f) Ajustement pour Reclassification, Echange et Substitution. Si, à tout moment après la Date d'émission de Série B, les Actions Ordinaires à émettre sur conversion des Actions Privilégiées sont remplacées par un nombre égal ou différent de titres de toute autre catégorie ou type de participations, que ce soit par recapitalisation, reclassification ou autrement (sauf par Acquisition ou Transfert d'Actif comme défini au titre de l'Article 10.2 (c)), ou par subdivision, com-



binas ou restructuration comme prévu ailleurs dans le présent Article 10.3, dans chacun de ces cas chaque titulaire d'Actions Priviliées aura le droit de convertir lesdits titres dans le type et le nombre d'actions et autres titres ou biens à recevoir - sur recapitalisation, reclassement ou autres changements - par les titulaires du nombre maximal d'Actions Ordinaires en lesquelles les Actions Priviliées ci-dessus auraient pu être converties juste avant recapitalisation, reclassement ou restructuration, le tout sous réserve d'ajustements ultérieurs comme prévu dans les présentes ou en vertu de tout autre titre ou bien.

(g) Restructurations, fusions ou consolidations. Si, à tout moment après la Date d'émission Initiale des Actions Priviliées, une restructuration capitale des Actions Ordinaires ou une fusion ou consolidation de la Société avec ou dans une autre entreprise, entité ou personne (autre que l'Acquisition ou le Transfert d'Actif prévu au titre de l'Article 10.2 (c)) était prévue, des dispositions devront être prises, comme partie intégrante d'une telle réorganisation, pour que les titulaires d'Actions Priviliées aient par la suite le droit de recevoir, sur conversion desdites Actions Priviliées, le nombre d'actions, de titres ou biens de la Société ou tout autre effet auquel tout titulaire d'Actions Ordinaires, à recevoir sur conversion, aurait eu droit au moment d'une telle restructuration, sous réserve de tout ajustement en regard des conditions attachées à ces actions ou titres. En tous les cas, les ajustements qui conviennent devront être fait en application des dispositions du présent Article 10.3 en ce qui concerne les droits des titulaires des Actions Priviliées après restructuration, de sorte que les dispositions de cet Article 10.3 (y compris les ajustements du Prix de Conversion des Actions Priviliées applicable alors et les ajustements du nombre d'actions à émettre suite à conversion des Actions Priviliées) soient applicables après l'évènement ici concerné dans une mesure équivalente autant que faire se peut.

(h) Seuil d'ajustement et enregistrement. Aucun ajustement du Prix de Conversion n'est requis si le changement de Prix de Conversion est inférieur à 0,01 €. Tout ajustement de moins de 0,01 € non effectué devra être reporté pour être effectué au moment de, et conjointement à, tout autre ajustement subséquent qui, par addition, permettrait d'atteindre la somme de 0,01 € ou plus en ajustement du Prix de conversion. Les calculs entrepris aux fins du présent Article 10.3 seront établis au centième de centime près (0,0001 €) ou au centième (1/100) de la valeur d'une action, selon le cas.

(i) Autres distributions. Si la Société devait annoncer une distribution payable en titres de participation d'autres Personnes, en titres de créance émis par la Société ou d'autres Personnes, ou en actifs de la Société (à l'exclusion de dividendes en liquide), alors, dans chacun de ces cas et aux fins du présent Article 10.3 (i), les titulaires d'Actions Priviliées auront droit à une part proportionnelle de cette distribution, comme s'ils étaient titulaires du nombre d'Actions Ordinaires de la Société en lesquelles leurs Actions Priviliées sont convertibles à la date d'enregistrement fixée pour la détermination des titulaires d'Actions Ordinaires de la Société ayant droit à ladite distribution.

(j) Pas de réduction de valeur. La Société s'abstiendra de se soustraire, ou d'essayer de se soustraire, par amendement de la présente Déclaration Renouvelée ou à travers toute réorganisation, recapitalisation, transfert d'actifs, consolidation, fusion, dissolution, émission ou vente de titres et toute autre action volontaire, à l'observance ou exécution de chacun des termes à observer ou exécuter par la Société en vertu des présentes; elle s'efforcera au contraire, en tous temps et en bonne foi, de contribuer à l'exécution du présent Article 10.3 et à prendre toutes les mesures nécessaires ou appropriées afin de garantir les droits de conversion des titulaires d'Actions Priviliées contre toute réduction de valeur.

(k) Pas de fraction d'actions. Aucune fraction d'actions ne sera émise sur conversion de tout titre ou Action Priviliée et le nombre d'Actions Ordinaires à émettre devra être arrondi au nombre entier le plus proche. La question de savoir si des fractions d'actions peuvent être ou non émises pour conversion devra être tranchée sur la base du nombre total d'Actions Priviliées détenues au moment de la conversion en Actions Ordinaires et le nombre d'Actions Ordinaires à émettre sur l'ensemble de la conversion.

(l) Certificat sur Ajustement. Pour chaque ajustement ou réajustement des Prix de Conversion de Série A-1 ou A-2, selon le cas, la Société calculera, dans les délais les plus brefs, conformément au présent Article 3, lesdits ajustements ou réajustements aux termes conclus et elle préparera et communiquera à chaque titulaire d'Actions Priviliées de Série A-1 ou A-2, selon le cas, un certificat établissant le montant des ajustements ou réajustements en expliquant en détail les faits sur lesquels les changements adoptés sont basés. La Société devra, sur demande écrite produite à tout moment par tout titulaire d'Actions Priviliées de Série A-1 ou A-2, fournir ou demander à ce que soit fourni au requérant un certificat établissant (A) le montant de l'ajustement ou réajustement, (B) le Prix de Conversion de Série A-1 ou A-2, selon le cas, au jour de prise d'effet, et (C) le nombre d'Actions Ordinaires et la somme de tout autre bien, le cas échéant, alors dus suite à la conversion d'Actions Priviliées de Série A-1 ou A-2, selon le cas.

(m) Notifications de date d'enregistrement. Dans le cas où la Société devait enregistrer les titulaires de toute catégorie de titres afin de déterminer les personnes ayant droit à recevoir tout dividende ou autres imputations, ou des droits en vue de la souscription, de l'achat ou de l'acquisition, sous toute autre forme, d'actions de tout type, ou tout autre titre de participation ou bien, ou encore à recevoir tout autre droit, la Société devra expédier à l'adresse de chaque titulaire d'Actions Priviliées de Série A-1 ou A-2, selon le cas, au moins vingt (20) jours avant la date spécifiée à cet effet, une notification spécifiant la date à laquelle ledit enregistrement aura lieu aux fins de l'affectation du dividende, de la distribution ou de la reconnaissance du droit, de même que la somme ou la nature desdits dividendes, imputations et droits.

(n) Réserves d'Actions à émettre sur conversion. La Société devra, à tout moment, sur ses Actions Ordinaires autorisées mais non émises et dans le but exclusif d'assurer la conversion des Actions Priviliées, réserver et garder à disposition la somme d'Actions Ordinaires qui sera jugée suffisante, sur une période donnée, à assurer la conversion de toutes les Actions Priviliées en circulation et si, à tout moment, le nombre d'Actions Ordinaires autorisées mais non émises devait ne plus être suffisant pour garantir la conversion de toutes les Actions Priviliées en circulation - outre tous les autres remèdes éventuellement disponibles au titulaire desdites Actions Priviliées de Série A-1 ou A-2, selon le cas - la Société prendra toute mesure réputée nécessaire, après avis raisonnable de son conseil, pour augmenter le nombre de ses Actions Ordinaires autorisées mais non émises de sorte à obtenir le nombre suffisant aux fins ici con-

cernées, y compris, mais sans limitation, en faisant son possible pour obtenir l'approbation requise de l'actionnaire relativement à tout amendement nécessaire à sa Déclaration Renouvelée. La Société devra également faire son possible pour prendre toute mesure qui pourrait être nécessaire pour s'assurer que toutes les Actions Ordinaires à émettre sur conversion des Actions Privilégiées pourront effectivement être émises sans violer aucune loi ou réglementation officielle ou aucune des conditions des marchés boursiers sur lesquels les Actions Ordinaires sont cotées, à condition que cette assertion ne demande pas que la Société enregistre les Actions Ordinaires à émettre sur conversion des Actions Privilégiées en application des lois fédérales sur les valeurs. La Société devra faire son possible pour ne prendre aucune mesure qui puisse avoir pour effet que le nombre d'Actions Ordinaires autorisées mais non émises et réservées pour conversion des Actions Privilégiées tombe en dessous du nombre de telles actions à réserver pour garantir la conversion de toutes les Actions Privilégiées.

(o) Événements particuliers. Si un événement du type décrit au titre du présent Article 10.3 mais non expressément prévu aux termes desdites dispositions (y compris, mais sans limitation, l'octroi de droit à la plus-value des actions, le droit à des actions fictives et tout autre droit avec faculté de participation), alors le Conseil d'Administration de la Société devra faire les ajustements nécessaires aux Prix de Conversion des Séries A-1 ou A-2, selon le cas, de sorte à protéger les droits des titulaires d'Actions Privilégiées de Séries A-1 ou A-2, à condition qu'aucun de ces ajustements n'augmentent le Prix de Conversion des Séries A-1 ou A-2 comme déterminé par ailleurs aux termes du présent Article 10.3, ou ne diminue le nombre d'Actions Ordinaires à émettre sur conversion de chacune des Actions Privilégiées de Série A-1 ou A-2.

(p) Notifications. Toute notification, requête, demande ou autre communication pouvant ou devant être transmise au titulaire d'Actions Privilégiées de Série A-1 ou A-2, selon le cas, aux termes des dispositions du présent Article 10.3, devra l'être par écrit et sera mise à effet et réputée communiquée aux termes dudit Article 10.3 à la première des dates entre: (a) la date de remise en mains propres, (b) la date de transmission par télécopie, avec confirmation et reçu, (c) deux (2) jours après remise auprès d'un service de messageries ou messageries de nuit reconnu nationalement, du type Federal Express, ou (d) cinq (5) jours après expédition d'un courrier spécifié avec accusé de réception. Toutes les notifications non remises en mains propres ou par télécopie seront expédiées avec frais d'affranchissement et autres charges prépayés et seront adressées correctement au destinataire de la notification à l'adresse établie pour ce dernier. Tout titulaire d'Actions Privilégiées (et toute personne autorisée désignée par celui-ci) pourra, par notification écrite à la Société, modifier l'adresse ci-dessus pour réception de notifications futures en application des présentes.

#### 10.4 Droits de vote

(a) Généralités. Sauf lorsque spécifié autrement aux termes des présentes ou des lois applicables, les Actions Privilégiées sont porteuses des mêmes droits de vote que les Actions Ordinaires de la Société, et non pas de droits d'une catégorie distincte, et elles peuvent agir par accord écrit de la même façon que les Actions Ordinaires, chaque titulaire desdites Actions Privilégiées ayant droit à un nombre de voix égal au nombre d'Actions Privilégiées détenues. Chaque titulaire d'Actions Privilégiées aura également droit, nonobstant toute disposition contraire dans les présentes, à être informé de toute assemblée générale d'actionnaires conformément aux Statuts constitutifs de la Société.

(b) Dispositions protégeant les Actions Privilégiées. En addition aux ventes et consentements requis conformément aux présentes et à la loi, et aussi longtemps que des Actions Privilégiées resteront en circulation, le vote ou le consentement écrit des porteurs d'au moins la majorité des Actions Privilégiées en circulation, votant ensemble en classe unique, est requis pour l'accomplissement de l'une quelconque des mesures suivantes:

(i) toute action qui a pour résultat (A) la rédemption ou le rachat de toute action de deuxième rang (autre qu'en application d'éventuels accords avec les employés, conseillers, consultants ou prestataires de services en cours de validité à la date concernée et donnant à la Société le droit de racheter les parts de capital social au moment de la cessation de services ou par exercice par la Société de son droit de préemption); (B) la rédemption ou le rachat de toute Action Privilégiée autrement que par une rédemption effectuée en application du présent instrument;

(ii) toute liquidation, cessation d'activité ou dissolution volontaire ou toute autre forme de cessation d'activité de la Société;

(iii) toute action amendant, annulant, altérant ou dérogeant à toute disposition du présent instrument ou des Statuts Constitutifs de la Société si l'amendement, l'annulation, la modification ou la dérogation devait altérer l'un quelconque des droits, privilèges ou avantages prévus pour les Actions Privilégiées;

(iv) toute augmentation ou diminution du nombre autorisé de membres du Conseil d'Administration de la Société;

(v) toute mesure par laquelle la Société autoriserait, émettrait ou s'engagerait à émettre tout autre titre à échéance non déterminée, y compris tout autre titre convertible en, ou pouvant être exercé sur, des titres à échéance non déterminée, qui prévaudrait sur les Actions Privilégiées de Série A-1 ou A-2 en matière de droits de vote, de dividendes, de rédemption, de conversion ou de droits de liquidation, à condition que cette restriction n'empêche pas la Société d'émettre, ou de prendre des mesures en vue de l'émission de tout autre titre à échéance non déterminée de même rang que les Actions Privilégiées de Série A-1 ou A-2 en matière de droits de vote, de dividendes, de rédemption, de conversion ou de droits de liquidation;

(vi) altérer ou changer, avec effet négatif, les droits, avantages ou privilèges des Actions Privilégiées de Série A-1;

(vii) augmenter ou diminuer (autrement que par rédemption ou conversion) le nombre total d'Actions Privilégiées autorisées de Série A-1 ou A-2.

(e) Election du Conseil d'Administration. Les porteurs d'Actions Privilégiées de Série A-1 ou de Série A-2, votant ensemble en classe unique, ont le droit de désigner, pour élection, un (1) candidat comme membre du Conseil d'Administration de la Société à chaque assemblée générale ou en vertu de chaque consentement exprimé par les actionnaires de la Société pour l'élection de membres dudit Conseil.

(f) Suspension des droits de vote. Le présent Article 10.4 sera automatiquement annulé à exécution complète d'une Offre Publique Conditionnelle.

## Chapitre II. Administration et Surveillance

### Art. 11. Assemblée Générale des Actionnaires («Assemblées Générales»)

11.1 L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier lundi du mois de juin chaque année à 10h00.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant à la même heure. Pour les besoins de ces statuts un jour ouvrable signifie un jour d'ouverture des banques à Luxembourg. L'assemblée générale annuelle peut être tenue à l'étranger, si le Conseil juge définitivement et sans appel que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

11.2 Toutes les assemblées générales seront tenues soit au siège social de la société, soit à tout autre endroit dans la commune de Luxembourg indiqué dans la convocation faite par le Conseil ou le commissaire (comme indiqué à l'article 20).

11.3 Les convocations aux assemblées générales indiqueront la date, le lieu et l'heure de la réunion ainsi que l'ordre du jour et seront:

(a) soit publiées par des annonces insérées deux fois à huit jours d'intervalle et au moins huit jours avant l'assemblée dans le Mémorial et dans un journal de Luxembourg et dans un journal circulant dans les autres juridictions où les actionnaires sont connus en tant que résidents et seront envoyées par courrier ordinaire ou autrement transmises à tous les actionnaires déclarés, à leur dernier domicile connu, au moins vingt et un jours avant la date de la réunion à l'exclusion du jour de remise à la poste et du jour de la réunion; ou

(b) soit seront envoyées, au choix de la société, par lettre recommandée à tous les actionnaires déclarés, à leur dernier domicile connu, au moins vingt et un jours avant la date de la réunion à l'exclusion du jour de remise à la poste et du jour de la réunion.

L'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire indiquera les modifications de statuts proposées et, dans le cas où il est proposé de changer l'objet ou la forme de la société ou d'accroître les engagements des actionnaires, contiendra le texte intégral des modifications proposées.

La non-réception de convocations à une assemblée générale envoyées aux adresses des actionnaires inscrits dans le registre par toute personne habilitée à recevoir une convocation n'invalidera pas le déroulement des assemblées.

Lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et reconnaissent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour soumis à leur considération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans avis de convocation.

#### 11.4 Conduite des assemblées d'actionnaires

(a) Les assemblées générales ordinaires et extraordinaires seront présidées par le président ou un vice-président du Conseil («le Président ou le Vice-Président respectivement») de la société ou, à défaut, par un administrateur désigné par le Conseil. Au cas où aucun administrateur n'est présent à l'assemblée, le président de l'assemblée sera élu à la majorité par les actionnaires présents (ou représentés) et votant. Les ordres du jour de ces assemblées seront établis par le Conseil et seront indiqués dans les avis de convocation.

(b) Les procès-verbaux des assemblées générales ordinaires et extraordinaires seront consignés par le secrétaire de l'assemblée, qui peut ne pas être actionnaire et qui sera nommé par l'assemblée et, sauf si un actionnaire présent en personne ou représenté par procuration désire exercer son droit de signer les procès-verbaux, les procès-verbaux seront signés par le président et le secrétaire seulement. Les procès-verbaux mentionneront:

- i) qu'un avis de convocation à l'assemblée a été donné en due forme à tous les actionnaires (ou qu'ils y ont renoncé);
- ii) le nombre des actionnaires présents ou représentés et si l'assemblée a atteint le quorum; et
- iii) si le quorum a été atteint, que l'assemblée a été valablement constituée et pourra valablement délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour.

(c) Seulement dans le cas où une majorité des actionnaires présents à l'assemblée le décide, des scrutateurs seront désignés et une liste de présence énumérant les actionnaires présents ou représentés sera dressée. En toutes autres circonstances, le président et le secrétaire de l'assemblée seront responsables pour assurer et le mentionner dans les procès-verbaux que toutes les exigences relatives à la convocation, le quorum et la majorité requise pour l'adoption valable des résolutions ont été observées.

11.5 Le Conseil prescrira les conditions qui devront être remplies par les actionnaires pour prendre part et voter à une assemblée générale ordinaire ou extraordinaire, y compris (sans limiter ce qui précède) la date pour déterminer les actionnaires devant recevoir un avis de convocation et pouvant voter à ces assemblées ainsi que les conditions suivant lesquelles les actionnaires au porteur pourront assister à l'assemblée.

11.6 Tout actionnaire peut voter en personne ou être représenté par un mandataire, actionnaire ou non. Un actionnaire personne morale peut exécuter une procuration sous le contrôle d'un agent dûment autorisé.

11.7 Tout actionnaire aura droit à une voix pour chaque action qu'il détient dans la société. Les résolutions des assemblées générales seront prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. Excepté les propositions pour changer la nationalité de la société ou pour accroître les engagements des actionnaires qui devront être adoptées à l'unanimité de tous les actionnaires de la société, les résolutions des assemblées générales extraordinaires modificatives de statuts devront être prises à une majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

### Art. 12. Pouvoirs des Assemblées Générales

L'assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Les décisions prises à une telle assemblée engageront tous les actionnaires. L'assemblée générale aura les pouvoirs les plus étendus pour autoriser ou approuver tous les actes faits ou exécutés pour le compte de la société.

### Art. 13. Assemblée Générale Extraordinaire

Une assemblée générale, convoquée pour modifier les statuts ou pour faire un acte requis ou bien par la loi ou bien par les statuts pour être fait lors d'une assemblée qui remplit les conditions spécifiques de convocation, de quorum et de majorité requises par la loi, est désignée dans les présents statuts par «Assemblée Générale Extraordinaire». Sous

réserve de l'ordre du jour et des conditions de vote mentionnés dans les Articles numérotés respectivement 11.3 et 13 des présents statuts, toutes ou quelques-unes des dispositions prévues dans ces statuts peuvent être modifiées par une assemblée générale extraordinaire.

### **Chapitre III. Conseil d'Administration et Commissaire**

#### **Art. 14. Conseil d'administration**

14.1 La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non («le Conseil»).

14.2 Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale pour une durée qui ne peut dépasser six ans mais ils sont rééligibles. Les administrateurs peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

14.3 En cas de vacance d'une place d'administrateur autrement qu'à l'occasion d'une assemblée générale, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; ce mandat expirera à la prochaine assemblée générale.

#### **Art. 15. Présidence et Vice-Présidence du Conseil**

Le Conseil désignera parmi ses membres un président. Il peut élire un ou plusieurs vice-présidents. En cas d'absence du président, la présidence de la réunion sera conférée au vice-président ou à défaut à un administrateur présent, élu par ses pairs présents à la réunion.

#### **Art. 16. Réunions du Conseil**

16.1 Le Conseil se réunit sur convocation de son président, du vice-président ou de deux administrateurs.

16.2 Un administrateur peut prendre part à une réunion en étant présent en personne ou par conférence téléphonique ou en étant représenté par un autre administrateur à qui une procuration a été donnée. Un administrateur prenant part à une délibération de cette manière sera censé être présent à la réunion. Le Conseil peut valablement délibérer sur l'ordre du jour et prendre des décisions seulement si au moins une majorité de ses membres est présente ou représentée.

16.3 Une procuration peut être donnée par écrit, y compris par télégramme, télécopieur ou télex ou tout autre moyen de communication généralement accepté dans les affaires.

16.4 En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par lettre, télégramme, télex ou télécopieur.

#### **Art. 17. Pouvoirs du Conseil**

17.1 Le Conseil a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de la société.

17.2 Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration ou de disposition pour le compte et dans l'intérêt de la société. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale ou extraordinaire par la loi ou par les présents statuts tombe dans le cadre de sa compétence.

#### **Art. 18. Décisions du Conseil**

18.1 Les décisions du Conseil sont prises à la majorité des voix. Les décisions du Conseil seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de l'assemblée.

18.2 Des résolutions écrites en un ou plusieurs documents signés par tous les membres de Conseil seront aussi valables et effectives que celles prises en réunion tenue régulièrement.

18.2 Les copies ou extraits des procès-verbaux seront signés par un administrateur ou toute personne désignée à ces fins par le Conseil.

#### **Art. 19. Délégation des Pouvoirs du Conseil**

19.1 Le Conseil peut déléguer d'une façon générale ou de temps en temps tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière soit à un comité exécutif ou autre comité ou comités comprenant ou non des administrateurs ou à un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou autres agents, qui ne doivent pas nécessairement être des actionnaires et il peut donner pouvoir à ces comités, administrateurs, directeurs ou autres agents pour sous-déléguer. Le Conseil déterminera les pouvoirs et la rémunération spéciale de cette délégation de pouvoir.

19.2 S'il y a délégation de pouvoir en faveur d'un ou de plusieurs administrateurs en ce qui concerne la gestion journalière, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

19.3 Le Conseil peut également conférer à un ou plusieurs mandataires ou agents de son choix, tous pouvoirs spéciaux.

19.4 La société se trouve engagée en toutes circonstances par la signature collective de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'une personne ayant les pouvoirs spéciaux prévus à l'article 19 pour l'exercice de ces pouvoirs.

#### **Art. 20. Intérêts des administrateurs**

20.1 Aucun contrat ou autre transaction entre la société et toute autre société, firme ou autre entité ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou agents de la société ont des intérêts dans ou sont administrateurs, associés, agents ou employés de cette autre société, firme ou autre entité.

20.2 Tout administrateur ou agent ou employé de toute société, firme ou autre entité avec laquelle la société contractera ou autrement engagera des affaires ne pourra pas à cause de cette affiliation avec cette autre société, firme ou autre entité, être empêché de délibérer et de voter ou d'agir sur ces affaires en relation avec ces contrats ou autre affaire.

20.3 Au cas où un administrateur ou agent de la société aurait un intérêt personnel dans une transaction de la société, cet administrateur ou agent devra avertir le conseil de cet intérêt personnel et ne pourra pas délibérer ou faire partie d'un quorum ou vote à propos de cette transaction; cette transaction et cet intérêt d'administrateur ou d'agent seront portés devant la prochaine assemblée générale.

### **Art. 21. Indemnités et Responsabilités**

21.1 Sous réserve des dispositions de l'article 21.3 chaque administrateur, et autre agent, employé ou représentant de la société sera indemnisé par la société et le devoir du Conseil sera de payer des fonds de la société tous les dommages, charges, frais, pertes et dépenses qu'un administrateur, agent, employé ou représentant pourra encourir ou dont il peut devenir passible en raison d'un contrat qu'il a conclu ou d'un acte ou acte notarié fait ou omis par lui en tant qu'administrateur, agent, employé ou représentant, en relation avec toute action ou procès (y inclus des procès en relation avec les matières énumérées à l'article 21.3 (a) qui ne sont pas couronnés de succès ou pour lesquels il y a une transaction, pourvu que dans ce dernier cas le conseiller de la société soit d'avis que si le procès était allé à son terme, l'administrateur, l'agent, l'employé juridique ou représentant n'aurait pas été passible en relation avec une matière énumérée à l'article 21.3 (a) dans laquelle il sera impliqué en raison du fait qu'il a agi en tant que tel ou du fait qu'à la requête de la société il a été administrateur, ou agent d'une société, de laquelle la société est actionnaire ou créancière et de laquelle il n'est pas en droit d'être entièrement indemnisé, ou de n'importe quelle manière pour la décharge de ses devoirs y compris les dépenses de voyage.

21.2 Sous réserve des dispositions de l'article 21.3 aucun administrateur, agent, employé ou représentant de la société ne sera passible pour les actes, reçus, négligences ou défauts d'un autre administrateur, agent, employé ou représentant ou pour s'être joint à un reçu ou autre acte conforme ou pour une perte ou dépense occasionnée à la société par l'insuffisance ou le défaut de titre d'une propriété acquise sur l'ordre du Conseil, pour la société ou l'insuffisance ou le défaut d'une valeur mobilière dans laquelle les fonds de la société seront investis, ou d'une perte ou d'un dommage résultant de la faillite de l'insolvabilité ou d'un acte fautif d'une personne chez qui des devises, des titres ou effets seront déposés, ou pour une perte ou un dommage occasionné par une erreur de jugement ou une omission de sa part, ou pour toute autre perte, dommage ou infortunes quelconques qui se produisent dans l'exécution des devoirs relatifs à sa charge ou en relation avec eux.

#### **21.3**

(a) Un administrateur sera passible et ne sera pas indemnisé par la société pour des pertes ou dommages  
 i) à la société s'il est finalement jugé responsable dans un procès de négligence grave ou mauvaise gestion ou défaut; ou  
 ii) dans la limite prévue par la loi mais pas plus, à la société ou à des tierces personnes s'il est finalement jugé dans un procès que la perte ou le dommage ont résulté d'un manquement grave aux dispositions de la loi sur les sociétés commerciales telle qu'elle a été modifiée ou de ces statuts à moins que l'administrateur n'ait pas participé à ce manquement, qu'aucune faute ne lui soit imputable et que l'administrateur communique le manquement à la prochaine assemblée générale.

(b) Si une partie de l'article 21.1 ou 21.2 était invalidée pour une raison quelconque ou si une loi modifiait l'étendue d'application de ces articles, les articles resteront néanmoins valables et exécutoires dans la limite où ils ne sont pas invalidés ou modifiés.

### **Art. 22. Commissaire aux Comptes**

22.1 La surveillance de la société et la révision de ses comptes est confiée à un commissaire qui peut être le réviseur de la société mais qui ne sera pas autrement associé à la société.

22.2 Le commissaire sera élu par l'assemblée générale pour une durée expirant à la date de la prochaine assemblée générale et jusqu'au moment où son successeur est élu. Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou à l'élection de son successeur.

22.3 Le commissaire en fonction pourra être révoqué à tout moment par l'assemblée générale avec ou sans motif.

22.4 Si les conditions légales sont remplies, le commissaire sera remplacé par un «réviseur d'entreprises» à désigner par l'assemblée générale parmi les membres de «l'Institut des Réviseurs d'Entreprises».

### **Art. 23. Rémunération des administrateurs et commissaire**

Les actionnaires réunis en assemblée générale peuvent allouer aux administrateurs et commissaire des émoluments fixes ou proportionnels et des jetons de présence à charge des frais généraux.

## **Chapitre IV. Année Sociale, Situation Financière, Attribution des bénéfices**

### **Art. 24. Exercice Social**

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et finit le dernier jour de décembre de la même année.

### **Art. 25. Situation Financière**

25.1 A la fin de chaque exercice le Conseil préparera un bilan et compte de profits et pertes de la société.

25.2 Les bilan et compte de profits et pertes seront établis conformément aux règles comptables généralement admises et requises par la loi applicable.

### **Art. 26. Approbation des Comptes**

26.1 L'assemblée générale se verra soumettre les rapports des administrateurs et commissaires et délibérera sur et, en cas d'accord, approuvera le bilan et le compte de profits et pertes.

26.2 Après avoir adopté le bilan et le compte de profits et pertes, l'assemblée générale donnera, par vote séparé, décharge aux administrateurs et commissaires de tout engagement de la société pour toute perte ou dommage résultant de ou relatifs à des actes ou omissions faites par les administrateurs et commissaires en toute bonne foi et sans négligence grave. Une décharge n'est valable que si le bilan ne contient pas d'omission ou d'information fausse ou erronée sur la marche réelle des affaires de la société ou contient l'exécution d'actes incompatibles avec ces statuts sauf si les avis de convocation en faisaient expressément mention.

### **Art. 27. Attribution des bénéfices**

27.1 Le surplus renseigné dans les comptes, défalcation faite des frais généraux et de fonctionnement, charges et amortissements, constituera le bénéfice net de la société.

27.2 De ce bénéfice net il sera prélevé cinq pour cent destinés à alimenter la réserve légale. Ce prélèvement ne sera plus obligatoire lorsque le montant de cette réserve légale aura atteint le dixième du capital social souscrit. La distribution du solde du bénéfice net sera déterminée, après constitution d'une provision pour impôt, le cas échéant, par l'assemblée générale annuelle sur proposition du Conseil.

27.3 Cette attribution peut comprendre la distribution de dividendes, la création et le maintien de fonds de réserve et des provisions et la détermination du report à nouveau du solde.

27.4 Tout dividende fixé sera payable au lieu et place que le Conseil fixera. L'assemblée générale peut autoriser le Conseil à payer les dividendes en toute devise et, à sa seule discrétion, fixer le taux de conversion des dividendes dans la monnaie de paiement effectif.

27.5 Aucun dividende ne peut être déclaré par l'assemblée générale si la société n'est pas à même de remplir les critères de liquidité fixés par l'article 72.3 de la loi du 10 août 1915 telle qu'elle a été modifiée par la loi du 24 avril 1983.

#### **Art. 28. Acomptes sur dividendes**

Sous réserve des dispositions de la loi applicable au moment où le paiement est effectué, le Conseil est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

### **Chapitre V. Dissolution et liquidation**

#### **Art. 29. Dissolution**

Sauf disposition contraire des présents statuts l'assemblée générale extraordinaire peut à tout moment décider de liquider la société. L'assemblée générale extraordinaire déterminera la méthode de liquidation et désignera un ou plusieurs liquidateurs afin de réaliser les avoirs de la société et de régler les dettes de la société. De l'actif net résultant de la liquidation des avoirs et du règlement des dettes, il sera prélevé un montant destiné au remboursement des actions libérées et non encore rachetées. Le solde sera distribué à parts égales entre toutes les actions.

### **Chapitre VI. Généralités**

#### **Art. 30. Dispositions Légales**

La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à onze heures quinze.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: S. Krige, F. Stolz-Page, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 2003, vol. 19CS, fol. 15, case 7. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*A. Schwachtgen.*

(081101.2/230/1812) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

#### **MAGGIORE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 78.397.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 2003, réf. LSO-AK06333, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

*Signature.*

(080088.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

#### **MAGGIORE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 78.397.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 2003, réf. LSO-AK06327, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

*Signature.*

(080085.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**MICROSOFT LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Share capital: USD 50,000.-.**Registered office: L-2543 Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 97.198.**STATUTES**

In the year two thousand three, on the twenty-fourth of November.

Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing at Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared the following:

MICROSOFT IRELAND OPERATIONS LTD, a company incorporated under the laws of Ireland, having its registered office at Blackthor, Road, Sandford Industrial Estates, Dublin 18, Ireland, registered with the Company House under 256796,

represented by Mr Patrick-Gwénolé Lestienne, lawyer, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given at Seattle, on June 16, 2003.

The above mentioned proxy, signed by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing party, acting in the above stated capacities, has drawn up the following articles of incorporation of a company:

**Chapter I. Form, Name, Registered office, Object, Duration****Art. 1. Form, Name.** There is established by the single shareholder a société à responsabilité limitée (the «Company») governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, especially the law of August 10th, 1915 on commercial companies, (the «Law») as amended, by article 1832 of the Civil Code, and by the present articles of incorporation (the «Articles of Incorporation»).

The Company is initially composed of one single shareholder, owner of all the shares. The Company may however at any time be composed of several shareholders, but not exceeding forty (40) shareholders, notably as a result of the transfer of shares or the issue of new shares.

The Company will exist under the name of MICROSOFT LUXEMBOURG, S.à r.l.

**Art. 2. Registered Office.** The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the Managers.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Managers.

In the event that in the view of the Managers extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is to develop, translate, localize, manufacture, acquire, import, export, market and distribute, directly or indirectly, computer software and hardware products and all kinds of goods and services related thereto, including, without limitation, technical assistance, teaching, training and consulting. The Company's business also includes activities related to interactive media.

In a general fashion the Company may carry out any commercial, industrial or financial operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved by decision of the single shareholder or by a decision of the general meeting voting with the quorum and majority rules provided by the Law, as the case may be.

**Chapter II. Capital, Shares****Art. 5. Subscribed capital.** The issued capital of the Company is set at fifty thousand Dollars U.S. (USD 50,000.-) divided into five hundred (500) shares, with a nominal value of one hundred Dollars U.S. (USD 100.-) each, all of which are fully paid up.

In addition to the corporate capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its par value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may redeem from its shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholders or to allocate funds to the legal reserve.

**Art. 6. Shares.** Each share entitles its owner to equal rights in the profits and assets of the Company and to one vote at the general meetings of shareholders. Ownership of a share carries implicit acceptance of the Articles of Incorporation of the Company and the resolutions of the single shareholder or the general meeting of shareholders, as the case may be.

Each share is indivisible as far as the Company is concerned.

Co-owners of shares must be represented towards the Company by a common attorney-in-fact, whether appointed amongst them or not.

The single shareholder may transfer freely its shares when the Company is composed of a single shareholder.

The shares may be transferred freely amongst shareholders when the Company is composed of several shareholders. The shares may be transferred to non-shareholders only with the authorisation of the general meeting of shareholders representing at least three quarters (3/4) of the capital.

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal. Any such transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company, in pursuance of article 1690 of the Civil Code.

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the Law.

**Art. 7. Increase and reduction of capital.** The issued capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the single shareholder or by a resolution of the shareholders voting with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by the Law for any amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 8. Incapacity, bankruptcy or insolvency of a shareholder.** The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the single shareholder or any of the shareholders does not put the Company into liquidation.

### Chapter III. Managers, Statutory auditors

**Art. 9. Managers.** The Company will be administered by one or more managers (the «Managers») who need not be shareholders.

The Managers will be elected by the single shareholder or by the general meeting of shareholders, as the case may be, which will determine their number, for a specified period or for an unlimited period, and they will hold office until their successors are elected. They may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the single partner or by the general meeting of partners, as the case may be.

**Art. 10. Powers of the Managers.** The Managers are vested with the broadest powers (except for those powers which are expressly reserved by the Law or by the Articles of Incorporation to the single shareholder or to the general meeting of shareholders) to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object.

**Art. 11. Conflict of Interests.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that anyone or more of the Managers or officers of the Company has a personal interest in, or is a manager, associate, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any Manager or officer of the Company who serves as a manager, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any manager or officer of the Company may have any personal conflicting interest in any transaction of the Company, he shall make known to the shareholders such personal interest and shall not consider or approve any such transaction.

The Company shall indemnify any manager or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a manager or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence, fraud or wilful misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 12. Delegation of Powers.** The Managers may delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by them.

**Art. 13. Representation of the Company.** The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two Managers or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Managers, within the limits of such power. Where so required by the regulations regarding trade licenses, the Company will be bound towards third parties by the signature of any one Manager or by the signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Managers signing jointly with the holder of such trade license (Gérant Technique).

**Art. 14. Auditors.** The supervision of the operations of the Company may be, and shall be in the cases provided by the Law, entrusted to one or more auditors who need not be shareholders.

The auditors, if any, will be elected by the single shareholder or by the general meeting of shareholders, as the case may be, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six (6) years, and they will hold office until their successors are elected. At the end of their term as auditors, they shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by the single shareholder or by the general meeting of shareholders, as the case may be.



## Chapter IV. Meeting of shareholders

**Art. 15. General meeting of shareholders.** If the Company is composed of one single shareholder, the latter exercises the powers granted by the Law to the general meeting of shareholders. Articles 194 to 196 and 199 of the Law of August 10th, 1915, are not applicable to that situation.

If the Company is composed of no more than twenty-five (25) shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the Managers to the shareholders by registered mail. In this latter case, the shareholders are under the obligation to, within a delay of fifteen (15) days as from the receipt of the text of the proposed resolution, cast their written vote and mail it to the Company.

Unless there is only one single shareholder, the shareholders may meet in a general meeting of shareholders upon call in compliance with Law by the Managers, subsidiarily, by the auditor or, more subsidiarily, by shareholders representing half (1/2) the corporate capital. The notice sent to the shareholders in accordance with the Law will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

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

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing, by fax or telegram as his proxy another person who need not be a shareholder.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the Managers, which is final, circumstances of force majeure so require.

**Art. 16. Powers of the meeting of shareholders.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

Subject to all the other powers reserved to the managers by the Law or the Articles of Incorporation, it has the broadest powers to carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 17. Annual General Meeting.** The annual general meeting, to be held only in case the Company has more than twenty-five (25) shareholders, will be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the first Thursday of November at 2.00 p.m.

If such day is a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

**Art. 18. Procedure, Vote.** Any resolution whose purpose is to amend the present Articles of Incorporation or whose adoption is subject by virtue of these Articles of Incorporation or, as the case may be, the Law to the quorum and majority rules set for the amendment of the Articles of Incorporation will be taken by a majority of shareholders representing at least three quarters (3/4) of the capital.

Except as otherwise required by the Law or by the present Articles of Incorporation, all other resolutions will be taken by shareholders representing at least half (1/2) of the capital.

One vote is attached to each share.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by any one of the Managers.

## Chapter V. Financial year, Distribution of profits

**Art. 19. Financial Year.** The Company's financial year begins on the first day of July in every year and ends on the last day of June of the next year.

**Art. 20. Adoption of financial statements.** At the end of each financial year, the accounts are closed, the Managers draws up an inventory of assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss account, in accordance with the Law.

The balance sheet and the profit and loss account are submitted to the single shareholder or, as the case may be, to the general meeting of shareholders for approval.

Each shareholder or its attorney-in-fact may peruse these financial documents at the registered office of the Company. If the Company is composed of more than twenty-five (25) shareholders, such right may only be exercised within a time period of fifteen days preceding the date set for the annual general meeting of shareholders.

**Art. 21. Appropriation of Profits.** From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by Law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The single shareholder or the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by the Law, the Managers may payout an advance payment on dividends. The Managers fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

## Chapter VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 22. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a decision of the single shareholder or by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by the Law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the single shareholder or by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

After payment of all the debts of and charges against the Company and of the expenses of liquidation, the net assets shall be distributed equally to the holders of the shares pro rata to the number of the shares held by them.

## Chapter VII. Applicable law

**Art. 23. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law, as amended.

### *Subscription and payment*

The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing party, this party has subscribed for the number of shares and has paid in cash the amounts mentioned hereafter:

Shareholder	Subscribed capital	Number of shares	Amount paid-in
MICROSOFT IRELAND OPERATIONS LTD, prementioned . . . . .	USD 50,000.-	500	USD 50,000.-
Total: . . . . .	USD 50,000.-	500	USD 50,000.-

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 183 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

### *Expenses*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately one thousand seven hundred euro.

### *Transitory Provision*

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of June 2004.

### *Extraordinary general meeting*

The sole shareholder, acting in lieu of the general meeting of shareholders, has taken immediately the following resolutions:

1. The sole shareholder resolved to set at four (4) the number of Managers and further resolved to appoint the following as Managers for an unlimited duration:

(i) Mr John Alfred Seethoff, attorney, born in Portland, Oregon, USA on 28 October 1955, residing in 4311 155th Place SE, Bellevue, Washington 98006, U.S.A.

(ii) Mr Kevin John Fay, attorney, born in Seattle, Washington, USA on 25 June 1960, residing in 13392 NE 134th Place, Kirkland, Washington 98034, U.S.A.

(iii) Mrs Marie-Thérèse Huppertz, attorney, born in Prüm, Germany on 15 October 1960, residing in 43, rue Camille Lemonnier, 1050 Brussels, Belgium.

(iv) Mr Thierry Fromes, technician engineer, born in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg on 20 February 1965, residing in 151, route de Trèves, L-6940 Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The registered office shall be at Zoning Industriel Cloche d'Or, NCI Office - Bâtiment Laccolith, 20, rue Eugène Ruppert, L-2543 Luxembourg.

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

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

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

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

L'an deux mille trois, le vingt-quatre novembre.

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

A comparu:

MICROSOFT IRELAND OPERATIONS LTD, une société de droit irlandais, ayant son siège social à Blackthor, Road, Sandyford Industrial Estates, Dublin 18, Irlande, enregistrée au Company House sous le numéro 256796, représentée par Maître Patrick-Gwénolé Lestienne, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 16 juin 2003 à Seattle.

Ladite procuration, signée par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte aux fins de formalisation.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'il va constituer par les présentes:

### **Chapitre I<sup>er</sup>. Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Il est formé par l'associé unique une société à responsabilité limitée (la «Société») régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, notamment par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»), par l'article 1832 du Code Civil, ainsi que par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société comporte initialement un associé unique, propriétaire de la totalité des parts sociales. La Société peut cependant, à toute époque, comporter plusieurs associés, dans la limite de quarante (40) associés, par suite notamment, de cession ou transmission de parts sociales ou de création de parts sociales nouvelles.

La Société adopte la dénomination MICROSOFT LUXEMBOURG, S.à r.l.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi dans la Commune de Luxembourg.

Le siège social peut être transféré dans tout autre endroit de la Commune de Luxembourg par décision des gérants. Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision des gérants.

Au cas où les Gérants estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, ils pourront transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la loi luxembourgeoise. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par l'un des organes ou par l'une des personnes qui est en charge de la gestion de la Société.

**Art. 3. Objet.** L'objet de la Société est de développer, traduire, localiser, fabriquer, acquérir, importer, exporter, commercialiser et distribuer, directement ou indirectement, des logiciels pour ordinateur et des produits hardware et toutes sortes de biens et services y relatifs, incluant, sans limitation, l'assistance technique, l'enseignement, la formation et la consultance. L'objet de la Société inclut aussi les activités relatives aux médias interactifs.

D'une manière générale, la Société peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

**Art. 4. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'associé unique ou par résolution adoptée par les associés, suivant les règles de quorum et de majorité prévues par la Loi, selon le cas.

## **Chapitre II. Capital, Parts sociales**

**Art. 5. Capital social émis.** Le capital social émis de la Société est fixé à cinquante mille Dollars U.S. (USD 50.000,-) divisé en cinq cents (500) parts sociales ayant une valeur nominale de cent Dollars U.S. (USD 100,-), chacune et chaque part sociale étant entièrement libérée.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel toutes les primes payées sur une part sociale en plus de la valeur nominale seront transférées. L'avoir de ce compte de primes peut être utilisé pour effectuer le remboursement en cas de rachat des parts sociales des associés par la Société, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour effectuer des distributions aux associés, ou pour être affecté à la réserve légale.

**Art. 6. Parts sociales.** Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit égal dans les bénéfices de la Société et dans tout l'actif social et une voix à l'assemblée générale des associés. La propriété d'une part sociale emporte de plein droit adhésion aux Statuts de la Société et aux décisions de l'associé unique ou des associés, selon le cas.

Chaque part est indivisible à l'égard de la Société.

Les propriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun pris parmi eux ou en dehors d'eux.

Lorsque la Société comporte un associé unique, l'associé unique peut librement céder ou transmettre les parts sociales dont il est propriétaire.

Lorsque la Société comporte plusieurs associés (i) les parts sociales sont librement cessibles entre associés et (ii) les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément des associés, donné en assemblée générale, représentant les trois quarts (3/4) du capital social émis.

La cession de parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par acte sous seing privé. De telles cessions ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles ont été signifiées à la Société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du Code Civil.

La Société peut racheter ses propres parts sociales conformément aux dispositions légales.

**Art. 7. Augmentation et réduction du capital social.** Le capital social émis peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'associé unique ou des associées adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par ces Statuts ou, selon le cas, par la Loi pour toute modification des Statuts.

**Art. 8. Incapacité, faillite ou déconfiture d'un associé.** L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre événement similaire de l'associé unique ou de l'un des associés n'entraîne pas la dissolution de la Société.

## **Chapitre III. Gérants, Commissaire aux comptes**

**Art. 9. Gérants.** La Société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants (les «Gérants») qui ne doivent pas être associés.

Les Gérants seront nommés par l'associé unique ou l'assemblée générale des associés, selon le cas, qui déterminent leur nombre, pour une durée déterminée ou une durée illimitée, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par décision de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés, selon le cas.

**Art. 10. Pouvoir des gérants.** Les Gérants ont les pouvoirs les plus larges (sauf pour les pouvoirs qui sont réservés expressément par la Loi ou par les Statuts à l'associé unique ou à l'assemblée générale des associés) pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles pour la réalisation de l'objet social de la Société.

**Art. 11. Conflit d'intérêts.** Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs Gérants ou fondés de pouvoirs de la Société y auront un intérêt personnel, ou en sera gérant, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Sauf dispositions contraires ci-dessous, un Gérant ou fondé de pouvoirs de la Société qui remplira en même temps des fonctions de gérant, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires,

ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou opération.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un gérant ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en avisera les associés et il ne pourra prendre part aux délibérations ou approuver au sujet de cette opération.

La Société indemniserait tout Gérant ou fondé de pouvoirs et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et gérant de biens pour tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes de Gérant ou de fondé de pouvoirs de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est associée ou créancier et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils avaient été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société; en cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas seulement si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'aura pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

**Art. 12. Délégation de pouvoirs.** Les Gérants peuvent conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions déterminées, permanentes ou temporaires, à des personnes ou agents de son choix.

**Art. 13. Représentation de la Société.** Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux Gérants, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par les Gérants, mais seulement dans les limites de ce pouvoir. Lorsque les règles relatives aux autorisations d'établissement l'exigent, la Société sera engagée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'un des Gérants ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la Société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par les Gérants signant ensemble avec le détenteur de l'autorisation d'établissement (Gérant Technique).

**Art. 14. Commissaire aux comptes.** Les opérations de la Société peuvent être surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, associés ou non, et devront obligatoirement l'être dans les cas prévus par la Loi.

Le ou les commissaires aux comptes, s'il y en a, seront nommés par décision de l'associé unique ou des associés, selon le cas, qui déterminera leur nombre pour une durée qui ne peut dépasser six (6) ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif par décision de l'associé unique ou des associés selon le cas.

#### Chapitre IV. Assemblée générale des associés

**Art. 15. Assemblée générale des associés.** Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la Loi à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas les articles 194 à 196 ainsi que 199 de la Loi ne sont pas applicables.

Si la Société ne comporte pas plus de vingt-cinq (25) associés, les décisions des associés peuvent être prises par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par les Gérants aux associés par lettre recommandée. Dans ce dernier cas les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze (15) jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

A moins qu'il n'y ait qu'un associé unique, les associés peuvent se réunir en assemblée générale conformément aux conditions fixées par la Loi sur convocation par les Gérants, ou à défaut, par le ou les commissaires aux comptes, ou à leur défaut, par des associés représentant la moitié (1/2) du capital social. La convocation envoyée aux associés en conformité avec la loi indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée et elle contiendra l'ordre du jour de l'assemblée générale ainsi qu'une indication des affaires qui y seront traitées.

Au cas où tous les associés sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Tout associé peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopieur ou par télégramme un mandataire, lequel peut ne pas être associé.

Les assemblées générales des associés, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par les Gérants.

**Art. 16. Pouvoirs de l'assemblée générale.** Toute assemblée générale des associés régulièrement constituée représente l'ensemble des associés.

Sous réserve de tous autres pouvoirs réservés aux Gérants en vertu de La loi ou des présents Statuts, elle a les pouvoirs les plus larges pour décider ou ratifier tous actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 17. Assemblée Générale Annuelle.** L'assemblée générale annuelle, qui doit se tenir uniquement dans le cas où la Société comporte plus de vingt-cinq (25) associés, se tiendra au siège social de la Société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocation le premier jeudi du mois de novembre à 14.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 18. Procédure, Vote.** Toute décision dont l'objet est de modifier les présents Statuts ou dont l'adoption est soumise pour les présents Statuts, ou selon le cas, par la loi aux règles de quorum et de majorité fixée pour la modification des statuts sera prise par une majorité des associés représentant au moins les trois quarts (3/4) du capital.

Sauf disposition contraire de la loi ou des présents Statuts, toutes les autres décisions seront prises par les associés représentant la moitié (1/2) du capital social.

Chaque action donne droit à une voix.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par n'importe quel Gérant.

### Chapitre V. Année sociale, Répartition des bénéfices

**Art. 19. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le premier jour de juillet et finit le dernier jour de juin de l'année suivante.

**Art. 20. Approbation des comptes annuels.** A la fin de chaque année sociale, les comptes sont arrêtés et les Gérants dressent un inventaire des biens et des dettes et établissent les comptes annuels conformément à la loi.

Les comptes annuels sont soumis à l'agrément de l'associé unique ou, suivant le cas, des associés.

Tout associé ainsi que son mandataire, peut prendre au siège social communication de ces documents financiers. Si la Société comporte plus de vingt-cinq (25) associés, ce droit ne peut être exercé que pendant les quinze jours qui précèdent la date de l'assemblée.

**Art. 21. Affectation des bénéfices.** Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

L'associé unique ou les associés décident de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux associés comme dividendes.

Les Gérants peuvent procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Ils détermineront le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

### Chapitre VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 22. Dissolution, Liquidation.** La Société peut être dissoute par une décision de l'associé unique ou des associés délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des Statuts, sauf dispositions contraires de la Loi.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (personnes physiques ou morales), nommés par les associés qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Après paiement de toutes les dettes et charges de la Société et de tous les frais de liquidation, l'actif net sera réparti équitablement entre tous les associés au prorata du nombre d'actions qu'ils détiennent.

### Chapitre VII. Loi applicable

**Art. 23. Loi applicable.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la Loi, telle que modifiée.

#### Souscription et paiement

La partie comparante, ayant ainsi arrêté les statuts de la Société, a souscrit au nombre de parts sociales et a libéré en numéraire les montants ci après énoncés:

Associé	Capital souscrit	Nombre de parts sociales	Montant libéré
MICROSOFT IRELAND OPERATIONS LTD, prénommée. ....	USD 50.000,-	500	USD 50.000,-
Total: .....	USD 50.000,-	500	USD 50.000,-

La preuve de ces paiements a été rapportée au notaire instrumentant qui constate que les conditions prévues à l'article 183 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

#### Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ mille sept cents euros.

#### Disposition transitoire

La première année sociale commencera à la date de constitution et finit le dernier jour de juin 2004.

#### Assemblée générale extraordinaire

L'associé unique, agissant en lieu et place de l'assemblée générale, a pris immédiatement les résolutions suivantes:

1. L'associé unique décide de fixer à quatre (4) le nombre de Gérants et de nommer les personnes suivantes comme Gérant pour une période illimitée:

(i) Monsieur John Alfred Seethoff, avocat, né à Portland, Oregon, Etats-Unis d'Amérique, le 28 octobre 1955, demeurant au 4311 155th Place SE, Bellevue, Washington 98006, Etats-Unis d'Amérique.

(ii) Monsieur Kevin John Fay, avocat, né à Seattle, Washington, Etats-Unis d'Amérique, le 25 juin 1960, demeurant au 13392 NE 134th Place, Kirkland, Washington 98034, Etats-Unis d'Amérique.

(iii) Madame Marie-Thérèse Huppertz, avocate, née à Prüm, Allemagne, le 15 octobre 1960, demeurant au 43, rue Camille Lemonnier, 1050 Bruxelles, Belgique.

(iv) Monsieur Thierry Fromes, ingénieur technicien, né à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, le 20 février 1965, demeurant au 151, route de Trèves, L-6940 Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg.

2. Le siège social est fixé au Zoning Industriel Cloche d'Or, NCI Office - Bâtiment Laccolith, 20, rue Eugène Ruppert, L-2543 Luxembourg.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande du comparant ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande du même comparant, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: P.-G. Lestienne, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 novembre 2003, vol. 881, fol. 39, case 3. – Reçu 419,82 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 4 décembre 2003.

J.-J. Wagner.

(081121.3/239/444) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

---

### **KOHLBERG, Société Civile.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2003, réf. LSO-AK03513, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 23 novembre 2003.

R. Neuman.

(078780.3//9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2003.

---

### **ELECTRONIQUE ALTERNATIVE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2611 Luxembourg, 13, route de Thionville.

R. C. Luxembourg B 84.959.

Marco Pantanetti, Administrateur délégué de la société ELECTRONIQUE ALTERNATIVE S.A., 67, rue de Mondorf, L-5750 Frisange informe le conseil d'administration qu'il remet son mandat d'administrateur délégué.

Frisange, le 24 février 2003.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00469. – Reçu 75 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(078860.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2003.

---

### **LEPTING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 55.286.

Le bilan de la société au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00035, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(080344.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

### **LEPTING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 55.286.

Le bilan de la société au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00039, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(080347.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**INDOSUEZ CAPITAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 51.862.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 31 janvier 2003*

Acceptation de la démission de Monsieur Mouchotte en tant qu'administrateur.

*Pour la société*

INDOSUEZ CAPITAL LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 octobre 2003, réf. LSO-AJ01145. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080097.3/1023/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**INDOSUEZ CAPITAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 51.862.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 juin 2003*

Démission de Monsieur Michael Malcolmson. Décharge lui est accordée jusqu'à ce jour.

Nomination de Monsieur Dennis Buchert, comme Administrateur.

Ratification de la démission de M. René Mouchotte comme Administrateur et décharge lui est accordée.

*Pour la société*

INDOSUEZ CAPITAL LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 octobre 2003, réf. LSO-AJ01149. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080103.3/1023/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**CAFE HAPPY DAYS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 15.000,-.**

Siège social: L-8017 Strassen, 9, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 90.017.

*Extrait du Procès-verbal des décisions de l'associé unique du 24 novembre 2003*

*Nomination d'une co-gérante*

L'Associé unique nomme en qualité de co-gérante pour une durée indéterminée,

- Madame Véronique Danpuré,

née le 24 novembre 1968 à Poissy (F)

demeurant à L-1255 Luxembourg, 11, rue de Bragance.

La société sera engagée en toutes circonstances par la signature conjointe des deux gérants.

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

*Pour extrait*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00011. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(078913.3/1039/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2003.

---

**SKEPSY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 46.231.

Le bilan au 31 mars 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00594, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

SKEPSY S.A.

A. De Bernardi / M.-F. Ries-Bonani

Administrateurs

(080266.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**ROYAL LOGISTICS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 48.252.

Le bilan au 30 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00350, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour ROYAL LOGISTICS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding*

C. Speecke

*Administrateur*

(080151.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**ROYAL LOGISTICS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 48.252.

Le bilan au 30 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00348, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour ROYAL LOGISTICS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding*

C. Speecke

*Administrateur*

(080150.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**F.D.V HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 61.340.

L'assemblée générale ordinaire reportée du 30 octobre 2003 a décidé:

- de nommer EUROFID, S.à r.l., en remplacement de FIDUCIAIRE BILLON, S.à r.l. en tant que commissaire aux comptes jusqu'à l'assemblée qui se tiendra en 2004;

- de renouveler le mandat des administrateurs suivants jusqu'à l'assemblée qui se tiendra en 2004;

\* Monsieur Umberto Quintavalle, dirigeant d'entreprises, demeurant Via Degli Alerami n° 22, I-20123 Milan, Italie (classe B);

\* Madame Gabriella Attardi, consultant d'entreprises, demeurant Via B. Eustachi 12, I-20129 Milan, Italie (classe B);

- de ratifier la nomination de Monsieur Dominique Robyns au poste d'administrateur (classe A) jusqu'à l'assemblée qui se tiendra en 2004.

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

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2003, réf. LSO-AK07010. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(078996.3/581/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2003.

---

**ERKADA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 59.367.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 mai 2003*

Monsieur Jean-Paul Parayre, Madame Marie-Françoise Parayre-Chaufour et G.B.D. S.A. sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans. Monsieur Eric Herremans est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans.

*Pour la société*

ERKADA S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2003, réf. LSO-AI03762. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(080070.3/1023/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---



**DEC CAPITAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: 50.000,- USD.**Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.  
R. C. Luxembourg B 87.269.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 4 décembre 2003, réf. LSO-AL01418, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Signature.

(080229.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**DEC CAPITAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: 50.000,- USD.**Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.  
R. C. Luxembourg B 87.269.*Extrait des décisions prises par l'associé unique*

L'Associé unique a décidé:

- d'approuver le bilan et le compte de pertes et profits de l'exercice social clos au 31 décembre 2002,
- d'accorder décharge aux Gérants pour l'exercice de leur mandat couvrant l'exercice social clos au 31 décembre 2002.

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2003, réf. LSO-AL01415. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080225.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**INDOSUEZ CAPITAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 51.862.*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale extraordinaire du 15 janvier 2003*

Acceptation de la démission de Monsieur Jacques de Villaines en tant qu'administrateur. L'assemblée lui donne décharge pour son mandat jusqu'à ce jour.

Acceptation de la nomination de Messieurs Michael Malcolmson et Paul Travers comme Administrateurs en remplacement de Monsieur Jacques de Villaines, démissionnaire et Monsieur Denis Sergent, décédé. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale de 2007.

Le Conseil d'administration est donc composé de Messieurs Jacques Mahaux, René Mouchotte, Michael Malcolmson, et Paul Travers.

*Pour la société*

INDOSUEZ CAPITAL LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2003, réf. LSO-AF03834. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080095.3/1023/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**FINANCIERE DU CAZEAU S.A., Société Anonyme Holding.**Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 64.483.*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 février 2003*

Messieurs Norbert Schmitz, Jean-Marie Poos et S.G.A. SERVICES S.A. sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période d'un an. Monsieur Eric Herremans est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période d'un an.

*Pour la société*

FINANCIERE DU CAZEAU S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2003, réf. LSO-AK05404. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080072.3/1023/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**FIGA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 23.569.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 30 septembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00361, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour FIGA, Société Anonyme Holding*

G. Fasbender

*Administrateur*

(080153.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**FIGA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 23.569.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 30 septembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00357, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour FIGA, Société Anonyme Holding*

G. Fasbender

*Administrateur*

(080152.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**ENTREFLOR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 66.090.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire tenue exceptionnellement le 18 août 2003*

- Les mandats d'Administrateurs de Messieurs Jean-Daniel Camus, consultant, demeurant 49, Egerton Gardens, UK-London SW3, de Guy Van Den Mensbrugghe, consultant, demeurant au 11, rue des Saints-Pères, F-75007 Paris, de Hervé Couffin, banquier, demeurant au 14, avenue de Longchamp, F-92210 Longchamp et de Olivier de Vregille, Administrateur de sociétés, 43, avenue de l'Opéra F-75002 Paris sont reconduits pour une nouvelle période statutaire d'un an jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2004.

- Le mandat du Commissaire aux Comptes de la société ERNST & YOUNG S.A., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, est reconduit pour une nouvelle période statutaire d'un an jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2004.

Fait à Luxembourg, le 18 août 2003.

Certifié sincère et conforme

*Pour ENTREFLOR S.A.*

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00218. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(080104.3/795/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**ATLANTE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 41.914.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00602, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

ATLANTE S.A.

A. De Bernardi / M.-F. Ries-Bonani

*Administrateurs*

(080269.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**IRIDE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 79.635.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00384, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour IRIDE S.A., Société Anonyme*

S. Plattner

*Administrateur*

(080156.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**IRIDE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 79.635.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00381, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour IRIDE S.A., Société Anonyme*

S. Plattner

*Administrateur*

(080157.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**J.G. INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 74.997.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 mai 2003*

Conformément à l'article 100 sur les sociétés, il a été voté la continuation de l'activité de la société malgré une perte supérieure à la moitié du capital.

Acceptation de la démission de Messieurs Norbert Werner et Jean Bintner comme Administrateur. Décharge leur est accordée jusqu'à ce jour.

Acceptation de la nomination de Monsieur Jean-Marie Poos et S.G.A. SERVICES S.A. comme nouveaux Administrateurs. Leur mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2005.

*Pour la société*

*J.G. INVEST S.A.*

*Signature*

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2003, réf. LSO-AK05303. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(080116.3/1023/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**UNITED COMPANIES S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 10.971.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 mars 2003*

Messieurs Norbert Werner, Jean Bintner et Norbert Schmitz sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans. Monsieur Eric Herremans est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans.

*Pour la société*

*UNITED COMPANIES S.A.*

*Signature*

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2003, réf. LSO-AK05361. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(080143.3/1023/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**FAUNE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 62.514.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00391, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour FAUNE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding*  
**MONTEREY SERVICES S.A.**

*Administrateur*

*Signatures*

(080162.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**FAUNE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 62.514.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00390, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

*Pour FAUNE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding*  
**MONTEREY SERVICES S.A.**

*Administrateur*

*Signatures*

(080164.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**F.D.V HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 61.340.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2003, réf. LSO-AK06988, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2003.

*Signature.*

(079016.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2003.

**MANDALAY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 31, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 54.755.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société,  
qui s'est tenue à Luxembourg, en date du 11 mai 2001*

*Résolution*

L'assemblée décide:

- En remplaçant Maître Serge Sandt, demeurant à Luxembourg, la société ELIOLUX S.A., avec siège social à L-1853 Luxembourg, 24, rue Leon Kauffman est nommée comme nouveau commissaire aux comptes jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en l'année 2004.

- Le mandat des administrateurs, à savoir Maître Jim Penning, Maître Philippe Penning ainsi que Maître Pierre-Olivier Wurth, est prolongé jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en l'année 2004.

La résolution ayant été adoptée à l'unanimité, la totalité du capital étant représentée.

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

*Pour la société*

*Signature*

*Administrateur-Délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 2003, réf. LSO-AK06391. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(080198.3/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**DEC SECOND CAPITAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: 50.000,- USD.**Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.  
R. C. Luxembourg B 88.483.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 4 décembre 2003, réf. LSO-AJ01424, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Signature.

(080233.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**DEC SECOND CAPITAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: 50.000,- USD.**Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.  
R. C. Luxembourg B 88.483.*Extrait des décisions prises par l'associé unique*

L'Associé unique a décidé:

- d'approuver le bilan et le compte de pertes et profits de l'exercice social clos au 31 décembre 2002,
- d'accorder décharge aux Gérants pour l'exercice de leur mandat couvrant l'exercice social clos au 31 décembre 2002.

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2003, réf. LSO-AL01422. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080231.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**NBK HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.**Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 12.093.*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire tenue le 23 février 2001*

Sont renommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2003:

- Monsieur Nasser Musaad Al-Sayer, demeurant professionnellement au Kuwait
- Monsieur Ibrahim S. Dabdoub, demeurant professionnellement au Kuwait

Est renommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2003:

- MONTBRUN REVISION, S.à r.l., 5, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 octobre 2003.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 2003, réf. LSO-AJ01657. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080342.3/534/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**NBK HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.**Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 12.093.*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire tenue le 22 février 2002*

Sont renommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004:

- Monsieur Pierre Auba, demeurant professionnellement à Paris
- Monsieur Yacoub Yousuf Al-Hamad, demeurant professionnellement au Kuwait

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

Luxembourg, le 12 novembre 2003.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2003, réf. LSO-AK02591. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080345.3/534/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**FELICITY INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 71.033.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL000823, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003.

Signature.

(080251.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**FELICITY INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 71.033.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL000824, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003.

Signature.

(080247.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**FELICITY INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 71.033.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL000828, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003.

Signature.

(080245.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**FELICITY INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 71.033.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL000831, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003.

Signature.

(080242.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**CA TRADING, CENTRAL AMERICA TRADING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4751 Pétange, 165A, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 89.540.

*Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société du 6 octobre 2003*

Tous les associés sont présents.

L'Assemblée Générale atteignant le quorum a voté la résolution suivante:

L'Assemblée décide de nommer M. Didier Houvenaghel à la fonction de gérant technique. La société est valablement engagée par la signature isolée du gérant technique et/ou par la signature conjointe des deux gérants dont obligatoirement celle du gérant technique.

La résolution a été prise à l'unanimité des voix.

Après cela l'Assemblée Extraordinaire est déclarée comme terminée.

Luxembourg, le 6 octobre 2003.

CENTRAL AMERICA TRADING, S.à r.l.

D. Houvenhagel / M. d'Argembeau

Gérant technique / Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2003, réf. LSO-AK02254. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080201.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

**U-INSURE-U.COM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 75.298.

Le bilan au 31 décembre 2002 enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 2003, réf. LSO-AL01162, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Signature.

(080254.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**U-INSURE-U.COM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 75.298.

*Résolutions prises par l'associé unique concernant l'approbation  
des comptes annuels au 31 décembre 2002*

Il a été décidé:

- d'approuver les comptes annuels de l'exercice social clos au 31 décembre 2002;
- d'accorder pleine et entière décharge au gérant, QUENON INVESTMENTS LIMITED, pour l'exercice de son mandat au cours de l'exercice social clos au 31 décembre 2002.

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

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 2003, réf. LSO-AL01160. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080256.2//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**AZ-BUREAUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4732 Pétange, 14, rue de l'Eglise.

R. C. Luxembourg B 78.131.

*Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société du 12 novembre 2003*

Tous les associés sont présents.

L'Assemblée Générale atteignant le quorum a voté la résolution suivante:

L'Assemblée décide de transférer son siège social de L-4761 Pétange route de Luxembourg, 1B à L-4732 Pétange rue de l'Eglise, 14.

Ceci en date du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

La résolution a été prise à l'unanimité des voix.

Après cela l'Assemblée Extraordinaire est déclarée comme terminée.

Luxembourg, le 12 novembre 2003.

AZ-BUREAUX S.A.

M. Laffut / M. Graas

Administrateur-Délégué / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003, réf. LSO-AL00137. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080203.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**VERIA FINANCIERE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 67.119.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00608, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

VERIA FINANCIERE S.A.

A. De Bernardi / M.-F. Ries-Bonani

Administrateurs

(080274.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**MIDDLE EAST ENERGY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 17.527.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 27 novembre 2003, réf. LSO-AK06645, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

*Pour MIDDLE EAST ENERGY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme*

EXPERTA LUXEMBOURG, Société Anonyme

A. G. Hengel / S. Wallers

(080304.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**MIDDLE EAST ENERGY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 17.527.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 novembre 2003, réf. LSO-AK06647, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

*Pour MIDDLE EAST ENERGY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme*

EXPERTA LUXEMBOURG, Société Anonyme

A. G. Hengel / S. Wallers

(080305.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**BARCLAYS INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG), Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 31.439.

Le bilan au 31 juillet 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 2003, réf. LSO-AL01173, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003.

Signature.

(080264.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---

**BARCLAYS INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG), Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 31.439.

Faisant suite à l'assemblée générale du 28 novembre 2003, sont renommés administrateurs:

Martyn Alan Scriven

Philippe Hoss

Marko Van Bergen

Matthew William Payne

Paul Shovlin

Est nommé Réviseurs d'Entreprises: PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2003.

*Pour STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A.*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 2003, réf. LSO-AL01172. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080258.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

---