

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 422

4 mars 2011

SOMMAIRE

Athena Consulting S.A.	20249	International Mark Management (I.M.M.)	20252
B4 Capital S.A.	20250	Jardipal Spf S.A.	20252
Caciva	20256	Julius Baer Multipartner	20248
Café-Snack l'Evasion S.à.r.l.	20256	Keith & Cie (Lux) Holding SPF S.à r.l.	20246
Caïllo Sàrl	20256	Kirke S.A.	20253
Cargolux Airlines International S.A.	20246	Leudelange Fund	20253
Cargolux Airlines International S.A.	20251	Liskar S.A.	20247
Carrelflair GMBH	20255	Livin	20253
Clann Hotel s.à r.l.	20256	LuxGEO S.à.r.l.	20245
Entreprise de Desossage Romain Stoltz S.à r.l.	20255	Luxlex S.à r.l.	20254
Euro Investors Holding S.A.	20249	NATRIX, société de gestion de patrimoine familial (SPF)	20253
Haviland S.A.	20247	Orices Participations S.A.	20254
Holding Luxembourgeoise S.A.	20247	Principia Verwaltungs GmbH	20254
HURO Spf S.A.	20248	Sciplay International S.à r.l.	20252
IF-Corporate Services	20249	Sciplay (Luxembourg) S.à r.l.	20246
Infosec Spf S.A.	20250	Senatus Luxembourg S.A.	20256
Ingenia Polymers International	20251	Sodipro	20255
ING (L) FLEX	20250	Solkarst International S.A.	20255
ING (L) II	20250	SONAFI Spf S.A.	20255
Innova Intellectual Properties S.à r.l.	20248	Venice Luxco S.à.r.l.	20210
INODIS, société à responsabilité limitée	20251		

Venice Luxco S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: GBP 12.258,54.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 119.007.

In the year two thousand and ten, on the twenty-ninth day of the month of November.

Before Us, Maître Francis Kessler, notary public, residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared:

1) Carey Pensions and Benefits Limited, a limited company, having its registered office at 1st and 2nd Floors, Elizabeth House, Les Ruettes Brayes, St. Peter Port, Guernsey GY1 1EW, registered with the Guernsey Registry under number 39935 ("Carey Pensions and Benefits Limited");

2) Permira Europe III L.P.1, a limited partnership, having its registered office at Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernsey, registered with the Trade Register Office Guernsey under number 392 ("Permira Europe III L.P.1");

3) Permira Europe III L.P.2, a limited partnership, having its registered office at Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernsey, registered with the Trade Register Office Guernsey under number 393 ("Permira Europe III L.P.2");

4) Permira Europe III GmbH & Co KG, a limited partnership, having its registered office at Kardinal Faulhaber Stra e 10, Fünf Höfe, 80333 Munich, Germany, registered with the Trade Register of the Local Court of Munich under number HRA 82707 ("Permira Europe III GmbH & Co KG");

5) Permira Investments Limited, a limited liability company, having its registered office at Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernsey, registered with the Trade Register Office Guernsey under number 40.431 ("Permira Investments Limited"); and

6) Permira Europe III Co-Investment Scheme, having its registered office at Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernsey ("Permira Europe III Co-Investment Scheme"),

all hereby represented by Mrs. Sofia Afonso Da-Chao Conde, private employee, professionally residing in Esch-sur-Alzette, by virtue of proxies given in November 2010.

I. The said proxies shall be annexed to the present deed for the purpose of registration.

II. The appearing parties declare that they are the sole shareholders of Venice Luxco S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée), incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with a share capital of two million four hundred thirty thousand three hundred fifty-four British Pounds (GBP 2,430,354.-), having its registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (Registre de Commerce et des Sociétés) under number B 119.007, incorporated by a deed of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, dated 4 September 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 2030 dated 28 October 2006 (the "Company") and whose articles have lastly been amended by a deed of Maître Martine Schaeffer, notary residing in Luxembourg, dated 19 June 2009, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 1406 dated 21 July 2009 (the "Articles").

III. The appearing parties, represented as above mentioned, therefore declare that the present meeting is validly constituted and, having recognised to be fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

Agenda:

1. To decrease the share capital of the Company by an amount of two million four hundred thirty thousand three hundred fifty-four British Pounds (GBP 2,430,354.-) so as to lower it from its current amount of two million four hundred thirty thousand three hundred fifty-four British Pounds (GBP 2,430,354.-), represented by two thousand six hundred fifty-seven (2,657) Class A1 Ordinary Shares, twenty-five thousand nine hundred thirty-six (25,936) Class A2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-seven (2,657) Class B1 Ordinary Shares, twenty-five thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class B2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-seven (2,657) Class C1 Ordinary Shares, twenty-five thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class C2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-seven (2,657) Class D1 Ordinary Shares, twenty-five thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class D2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-eight (2,658) Class E1 Ordinary Shares and twenty-five thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class E2 Ordinary Shares, each having a nominal value of seventeen British Pounds (GBP 17.-), to an amount of zero British Pounds (GBP 0.-) and to cancel all of the existing issued shares of the Company without repayment to the Company's shareholders, in order to compensate the cumulated loss of the Company as of 29 November 2010 amounting to two million four hundred thirty thousand three hundred fifty-four British Pounds (GBP 2,430,354.-) (the "Loss").

2. To create four (4) further classes of shares, namely (i) the class A ordinary shares (the "A Ordinary Shares"), (ii) the class B ordinary shares (the "B Ordinary Shares"), (iii) the class C ordinary shares (the "C Ordinary Shares") and (iv) the class E shares (the "E Shares").

3. To increase the share capital of the Company by an amount of twelve thousand two hundred fiftyeight British Pounds and fifty-four Pence (GBP 12,258.54) so as to raise it from its current amount of zero British Pounds (GBP 0.-) to an amount of twelve thousand two hundred fifty-eight British Pounds and fifty-four Pence (GBP 12,258.54), represented by three hundred fifty-nine thousand six hundred twenty-nine (359,629) A Ordinary Shares, seven hundred seventy-four thousand three hundred seventy-two (774,372) B Ordinary Shares, one thousand one hundred three (1,103) C Ordinary Shares and ninety thousand seven hundred fifty (90,750) E Shares, with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each.

4. To issue three hundred fifty-nine thousand six hundred twenty-nine (359,629) A Ordinary Shares, seven hundred seventy-four thousand three hundred seventy-two (774,372) B Ordinary Shares, one thousand one hundred three (1,103) C Ordinary Shares and ninety thousand seven hundred fifty (90,750) E Shares, with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each, having the rights and privileges attached thereto pursuant to the proposed revised articles of association of the Company attached to the relevant powers of attorney (the "Restated Articles").

5. To accept the subscription of such newly issued shares as follows:

1) three hundred fifty-nine thousand six hundred twenty-nine (359,629) A Ordinary Shares, with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each (the "Uberior Equity Limited Shares") by Uberior Equity Limited, a limited liability company, having its registered office at Level 1, Citymark, 150 Fountainbridge, Edinburgh EH3 9PE, Scotland ("Uberior Equity Limited") by a contribution in cash of a total amount of three thousand five hundred ninety-six British Pounds and twenty-nine Pence (GBP 3,596.29) and to allocate the newly issued Uberior Equity Limited Shares to Uberior Equity Limited;

2) (i) four hundred sixty-four thousand four hundred seventy-seven (464,477) B Ordinary Shares and (ii) forty-nine thousand five hundred (49,500) E Shares, all with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each (together the "Tony Troy Shares") by Anthony Gerrard Troy, an Irish citizen, residing at Fountains Bent, Darley Road, Birstwith, Harrogate HG3 2PN, United Kingdom, by a contribution in cash of a total amount of five thousand one hundred thirty-nine British Pounds and seventy-seven Pence (GBP 5,139.77) and to allocate the newly issued Tony Troy Shares to Anthony Gerrard Troy;

3) (i) one hundred ninety-three thousand forty-five (193,045) B Ordinary Shares, (ii) one thousand one hundred three (1,103) C Ordinary Shares and (iii) thirty-one thousand three hundred fifty (31,350) E Shares, all with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each (the "EBT Shares") by Kleinwort Benson (Jersey) Trustees Limited (No. 7366) (the "Trustee"), a company incorporated in Jersey whose registered office is PO Box 76, Wests Centre, St Helier, Jersey JE4 8PQ, in its capacity as trustee of the Venice Luxco S.à r.l. Employee Benefit Trust ("EBT"), by a contribution in cash of a total amount of two thousand two hundred fifty-four British Pounds and ninety-eight Pence (GBP 2,254.98) and to allocate the newly issued EBT Shares to EBT;

4) (i) one hundred sixteen thousand eight hundred fifty (116,850) B Ordinary Shares and (ii) nine thousand nine hundred (9,900) E Shares, all with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each (together the "Roger Devlin Shares") by Roger William Devlin, a British national, residing at Bearehurst, Henhurst Cross Lane, Coldharbour, Surrey RH5 4LR, United Kingdom, by a contribution in cash of a total amount of one thousand two hundred sixty-seven British Pounds and fifty Pence (GBP 1,267.50) and to allocate the newly issued Roger Devlin Shares to Roger William Devlin;

6. To amend and fully restate the articles of association of the Company (the "Articles") in the form of the Restated Articles, so as to, amongst others, determine the rights attached to each class of shares and amend article 5.1 of the Articles so as to reflect the resolutions to be adopted under items 1. to 5. above.

7. To accept the resignation of (i) Cédric Pedoni, (ii) Séverine Michel, (iii) David Sullivan and (iv) Federico Saruggia as managers of the Company.

8. To set the number of managers of the Company at three (3) and appoint new managers of the Company as per the Restated Articles to be adopted under item 6 above.

9. To acknowledge the transfer of the registered office of the Company from 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg to 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

10. Miscellaneous,

have requested the undersigned notary to document the following resolutions:

First resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to decrease the share capital of the Company by an amount of two million four hundred thirty thousand three hundred fifty-four British Pounds (GBP 2,430,354.-) so as to lower it from its current amount of two million four hundred thirty thousand three hundred fifty-four British Pounds (GBP 2,430,354.-), represented by two thousand six hundred fiftyseven (2,657) Class A1 Ordinary Shares, twenty-five thousand nine hundred thirty-six (25,936) Class A2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-seven (2,657) Class B1 Ordinary Shares, twentyfive thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class B2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-seven (2,657) Class C1 Ordinary Shares, twenty-five thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class C2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-seven (2,657) Class D1 Ordinary Shares, twenty-five thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class D2 Ordinary Shares, two thousand six hundred fifty-eight (2,658) Class E1 Ordinary Shares and twenty-five thousand nine hundred thirty-five (25,935) Class E2 Ordinary Shares, each having a nominal value of seventeen British Pounds (GBP 17.-), to an amount of zero British Pounds (GBP 0.-) and to cancel all of the existing issued shares of the Company without reimbursement to the Company's shareholders, in order to compensate the Loss.

Proof of the existence of the Loss has been given by way of dated and signed interim financial statements of the Company as of 29 November 2010.

Second resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to create four (4) further classes of shares, with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each, namely (i) the A Ordinary Shares, (ii) the B Ordinary Shares, (iii) the C Ordinary Shares and (iv) the E Shares.

Third resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to increase the share capital of the Company by an amount of twelve thousand two hundred fifty-eight British Pounds and fifty-four Pence (GBP 12,258.54) so as to raise it from its current amount of zero British Pounds (GBP 0.-) to an amount of twelve thousand two hundred fifty-eight British Pounds and fifty-four Pence (GBP 12,258.54), represented by three hundred fifty-nine thousand six hundred twenty-nine (359,629) A Ordinary Shares, seven hundred seventy-four thousand three hundred seventy-two (774,372) B Ordinary Shares, one thousand one hundred three (1,103) C Ordinary Shares and ninety thousand seven hundred fifty (90,750) E Shares, with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each.

Fourth resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to issue three hundred fifty-nine thousand six hundred twenty-nine (359,629) A Ordinary Shares, seven hundred seventy-four thousand three hundred seventy-two (774,372) B Ordinary Shares, one thousand one hundred three (1,103) C Ordinary Shares and ninety thousand seven hundred fifty (90,750) E Shares, with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each, having the rights and privileges attached thereto pursuant to the proposed Restated Articles.

Subscription/Payment

There now appears Mrs. Sofia Afonso Da-Chao Conde, prenamed, acting in her capacity as duly authorized attorney in fact of (i) Uberior Equity Limited, (ii) Anthony Gerrard Troy, (iii) EBT, acting by its Trustee, and (iv) Roger William Devlin, all prenamed, by virtue of the proxies given under private seal here annexed above-mentioned.

1) Uberior Equity Limited, prenamed, acting through its attorney, declares to subscribe to the Uberior Equity Limited Shares and to make payment in full for all such newly subscribed shares by a contribution in cash of a total amount of three thousand five hundred ninety-six British Pounds and twenty-nine Pence (GBP 3,596.29).

2) Anthony Gerrard Troy, prenamed, acting through its attorney, declares to subscribe to the Tony Troy Shares and to make payment in full for all such newly subscribed shares by a contribution in cash of a total amount of five thousand one hundred thirty-nine British Pounds and seventy-seven Pence (GBP 5,139.77).

3) EBT, prenamed, acting by its Trustee and through its attorney, declares to subscribe to the EBT Shares and to make payment in full for all such newly subscribed shares by a contribution in cash of a total amount of two thousand two hundred fifty-four British Pounds and ninety-eight Pence (GBP 2,254.98).

4) Roger William Devlin, prenamed, acting through its attorney, declares to subscribe to the Roger Devlin Shares and to make payment in full for all such newly subscribed shares by a contribution in cash of a total amount of one thousand two hundred sixty-seven British Pounds and fifty Pence (GBP 1,267.50).

The person appearing declared that the newly issued shares have been entirely paid-up in cash and that the Company has at its disposal the total amount of twelve thousand two hundred fifty-eight British Pounds and fifty-four Pence (GBP 12,258.54), proof of which is given to the undersigned notary who expressly record this statement.

Further to the previous resolutions:

1) (i) Uberior Equity Limited, (ii) Anthony Gerrard Troy, (iii) EBT, acting by its Trustee, and (iv) Roger William Devlin, as represented here above, appear as shareholders in order to deliberate and vote on the following remaining resolutions; and

2) (i) Permira Europe III L.P.1, (ii) Permira Europe III L.P.2, (iii) Permira Europe III GmbH & Co KG, (iv) Permira Investments Limited, (v) Permira Europe III Co-Investment Scheme and (vi) Carey Pensions and Benefits Limited, all prenamed, are no longer shareholders of the Company.

Further to all the above mentioned modifications of the share capital of the Company and subscriptions, the share capital of the Company shall be divided as follows:

Shareholder:	Number and class of shares of the Company:
Uberior Equity Limited	359,629 A Ordinary Shares
Anthony Gerrard Troy	464,477 B Ordinary Shares 49,500 E Shares
Venice Luxco S.à r.l. Employee Benefit Trust	193,045 B Ordinary Shares 1,103 C Ordinary Shares

	31,350 E Shares
Roger William Devlin	116,850 B Ordinary Shares
	9,900 E Shares
Total:	359,629 A Ordinary Shares
	774,372 B Ordinary Shares
	1,103 C Ordinary Shares
	90.750 E Shares

Fifth resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to amend and fully restate the Articles in the form of the Restated Articles, so as to, amongst others, determine the rights attached to each class of shares and amend article 5.1 of the Articles so as to reflect the resolutions adopted above.

The Restated Articles shall forthwith read as follows:

“ Art. 1. Definitions. In these Articles unless there is something in the subject or context inconsistent therewith:

“A Ordinary Shareholder”	means a holder of A Ordinary Shares.
“A Ordinary Shares”	means the class A ordinary shares of one Penny (GBP 0.01) each in the share capital of the Company.
“Affiliate”	means in relation to Uberior or a Majority A Ordinary Shareholder (as the case may be), any person, legal or otherwise, that directly, or indirectly through one or more intermediaries, Controls or is Controlled by, or is under the common Control with, that party or any person, legal or otherwise or an entity from which Uberior derives majority economic benefit.
“Articles”	means the articles of association of the Company, as amended from time to time and “Article” means any of them.
“Asset Sale”	means a sale by the relevant Group Company of all, or substantially all, of the Group’s business, assets and undertaking, or of the share capital of one or more Group Companies carrying on and owning directly or indirectly all, or substantially all, of the Group’s business, assets and undertakings.
“Bad Leaver”	means an individual who is not a Good Leaver.
“Board”	means the board of managers of the Company as constituted from time to time.
“B Ordinary Shareholder”	means a holder of B Ordinary Shares.
“B Ordinary Shares”	means the class B ordinary shares of one Penny (GBP 0.01) each in the share capital of the Company.
“Business Days”	means a day other than a Saturday, Sunday or a public holiday in Luxembourg or in England and Wales.
“C Ordinary Shareholder”	means a holder of C Ordinary Shares.
“C Ordinary Shares”	means the class C ordinary shares of one Penny (GBP 0.01) each in the share capital of the Company.
“Company”	means Venice Luxco S.à r.l.
“Competitor”	means any entity or business which (or any part of which) competes with, or is a group undertaking of an entity which (or any part of which) competes with the Group in the four star hotels or four star conference led hotels markets, including but not limited to Q Hotels, MacDonald Hotels and De Vere Hotels (including but not limited to De Vere Venues).
“Compulsory Transfer Shares”	has the meaning set out in Article 7.6.5.1.
“Compulsory Transferor”	has the meaning set out in Article 7.6.5.1.
“Control”	means an interest in Securities carrying in aggregate 50% or more of the voting rights of an undertaking (and in respect of the Company or a New Holding Company, 50% or more of the Securities of such an entity carrying voting rights and their Affiliates) irrespective of whether such interests give de facto control and “Controlled” and “Controlling” shall be construed accordingly.
“Defaulting Dragged Seller”	has the meaning set out in Article 7.6.4.9.
“Drag Buyer”	has the meaning set out in Article 7.6.4.1.
“Drag Completion Date”	has the meaning set out in Article 7.6.4.1.
“Drag Notice”	has the meaning set out in Article 7.6.4.1.
“Drag Price”	has the meaning set out in Article 7.6.4.1.

"Drag Shares"	has the meaning set out in Article 7.6.4.1.
"Dragged Seller"	has the meaning set out in Article 7.6.4.1.
"E Shareholder"	means a holder of E Shares.
"E Shares"	means the class E shares of one Penny (GBP 0.01) each in the share capital of the Company.
"Employee Trust"	means a trust or other investment vehicle established by any Group Company to hold shares in the relevant Group Company for the benefit of bona fide employees or officers of the Group.
"Encumbrance"	means a mortgage, charge, pledge, lien, option, restriction, right of first refusal, right of pre-emption, third party right or interest, other encumbrance or security interest of any kind, or another type of agreement or arrangement having similar effect.
"End Date"	has the meaning set out in Article 7.2.2.1.
"Excess New Shares"	has the meaning set out in Article 7.2.2.5.
"Existing Ordinary Shareholders"	has the meaning set out in Article 7.2.2.1.
"Exit"	means completion of: <ul style="list-style-type: none"> a) a sale of all the issued ordinary share capital of the Company; b) a Listing; or c) a Winding-Up.
"Fair Value"	has the meaning set out in Article 7.6.5.7.
"Family Member"	means, in relation to a B Ordinary Shareholder, C Ordinary Shareholder or E Shareholder, his spouse or civil partner and/or his lineal descendants by blood or adoption and/or his step children or such other relative as agreed by the Board.
"Family Trust"	means, in relation to a B Ordinary Shareholder, C Ordinary Shareholder or E Shareholder, a trust (whether arising under a settlement, declaration of trust, testamentary disposition or on an intestacy or otherwise) in respect of which the only beneficiaries (and the only persons capable of being beneficiaries) are the B Ordinary Shareholder, C Ordinary Shareholder or E Shareholder who established the trust and/or his Family Members.
"FSA"	means the Financial Services Authority in the United Kingdom or any successor authority or authorities from time to time.
"FSMA"	means the Financial Services and Markets Act 2000.
"Further Drag Completion Date"	has the meaning set out in Article 7.6.4.11.
"Further Drag Notice"	has the meaning set out in Article 7.6.4.11.
"Further Dragged Seller"	has the meaning set out in Article 7.6.4.11.
"Garden Leave"	means the period in respect of which the relevant person who is employed or engaged by any Group Company is given a direction to perform no duties under his service agreement, employment contract, letter of appointment or contract for services (as the case may be) during some or all of the notice period under that service agreement, contract or letter, and a "Garden Leave Direction" shall be construed accordingly.
"General Manager"	means a holder of C Ordinary Shares.
"Good Leaver"	means an individual who ceases to be (i) a manager of, (ii) employed by or (iii) a consultant to a Group Company in the following circumstances: <ul style="list-style-type: none"> a) dismissed in circumstances where the individual is held to be wrongfully dismissed; or b) as a result of his death; or c) due to him being unable to perform all or substantially all of his duties for a period of at least 12 months by virtue of the mental or physical ill health (as determined by at least two (2) medical reports from independent medical specialists); or d) retirement at the age of 60 or later; or e) determined to be a Good Leaver by the Remuneration Committee.
"Group"	means the Company and its subsidiary undertakings for the time being and any New Holding Company and "Group Company" shall be construed accordingly.
"Holdco"	means Venice Newco 1 Limited, a company incorporated in England and Wales (registered no. 05839399), whose registered office is at The Inspire, Hornbeam Square West, Harrogate, North Yorkshire, HG2 8PA.

"Holdco Board"	means the board of directors of Holdco as constituted from time to time.
"Investor Manager"	has the meaning set out in Article 8.1.2.
"Law"	means the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time.
"Leaver"	means any Shareholder who is also an employee, consultant or manager and who at any time before an Exit (i) ceases for any reason whatsoever to be employed by the Company or any of its subsidiaries or is placed on Garden Leave or, (ii) in the case of a manager, resigns or is removed by a vote of the Shareholders from the office of manager.
"Listing"	means: a) both the admission of any of the relevant Group Company's shares to the Official List maintained by the FSA becoming effective (in accordance with the Listing Rules) and the admission of any of the relevant Group Company's shares to trading on the LSE's market for listed securities (in accordance with the Admission and Disclosure Standards of the LSE, for the time being in force); or b) the admission to trading of any of the relevant Group Company's shares on the Alternative Investment Market of the LSE becoming effective; or c) the equivalent admission to trading to or permission to deal on any other Recognised Investment Exchange, or such other investment exchange as is nominated by the Majority A Ordinary Shareholders, becoming effective in relation to any of the relevant Group Company's shares. For the avoidance of doubt, the Listing of the Company will require the Company to be transformed into a société anonyme or a société en commandite par actions prior to such event.
"Listing Rules"	means the rules made by the FSA pursuant to section 73A of FSMA for the time being in force.
"LSE"	means the London Stock Exchange plc.
"Majority A Ordinary Shareholders"	means those person(s) who hold more than fifty per cent (50%) of the A Ordinary Shares for the time being in issue.
"Managers"	means the Senior Managers and the General Managers collectively.
"New Holding Company"	means any holding company of the Company in which the share capital structure of the Company is replicated in all material respects.
"New Issue Offer Notice"	has the meaning set out in Article 7.2.2.2.
"New Shares"	has the meaning set out in Article 7.2.2.1.
"Observer"	has the meaning set out in Article 8.1.3.
"Ordinary Shares"	means the A Ordinary Shares, B Ordinary Shares and C Ordinary Shares.
"Ordinary Shareholders"	means the holders of A Ordinary Shares, B Ordinary Shares and C Ordinary Shares.
"Other Securities"	has the meaning set out in Article 7.2.2.2.
"PPB Instrument"	means a profit participating bond 2060 instrument to be executed by Holdco.
"Preferred E Shareholders' Entitlement"	has the meaning set out in Article 7.3.1.1.
"Proceeds"	has the meaning set out in Article 7.3.2.
"Proposed Buyer"	has the meaning set out in the definition of Sale.
"Proposed Buyer Group"	has the meaning set out in the definition of Sale.
"Proposed Seller"	has the meaning set out in the definition of Sale.
"Recognised Investment Exchange"	has the meaning given to it in section 285 FSMA.
"Related Holder"	means a Family Member or a Family Trust.
"Relevant Entitlement"	means, in the case of an Ordinary Shareholder, such percentage of New Shares (with a corresponding proportion of Other Securities) as equates to his pro rata entitlement to Proceeds immediately prior to the allotment and issue of the New Shares (save that a Shareholder's Relevant Entitlement may instead be subscribed by an Affiliate of that Shareholder).
"Relevant Proportion"	has the meaning set out in Article 7.6.6.1.
"Remuneration Committee"	means the remuneration committee constituted by Holdco from time to time.
"Sale"	means the bona fide transfer on arms length terms (whether through a single transaction or a series of related transactions) of A Ordinary Shares by a per-

	son or persons (the “Proposed Seller(s)”) which, if registered, would result in a person (the “Proposed Buyer”) and any other person:
	a) who is a connected person of the Proposed Buyer; or
	b) with whom the Proposed Buyer is acting in concert, (together the “Proposed Buyer Group”) holding more than 50 per cent. of the A Ordinary Shares for the time being in issue.
“Sale Agreement”	has the meaning set out in Article 7.6.4.1.
“Second End Date”	has the meaning set out in Article 7.2.2.5.
“Securities”	means capital stock, preferred equity certificates, convertible preferred equity certificates, subordinated preference certificates, limited partnership interests, limited liability company interests, beneficial interests, warrants, options, notes, bonds, debentures, and other securities, equity interests, ownership interests, loans or any similar obligations of every kind and nature of any person.
“Senior Manager”	means a holder of B Ordinary Shares.
“Shareholder”	means a holder of Shares.
“Shares”	means the Ordinary Shares and the E Shares.
“Subsequent Shares”	has the meaning set out in Article 7.6.4.11.
“Tag Beneficiaries”	has the meaning set out in Article 7.6.6.1.
“Tag Closing Date”	has the meaning set out in Article 7.6.6.4.
“Tag Completion Date”	has the meaning set out in Article 7.6.6.5.
“Tag Notice”	has the meaning set out in Article 7.6.6.4.
“Tag Offer”	has the meaning set out in Article 7.6.6.1.
“Tag Offer Period”	has the meaning set out in Article 7.6.6.2.
“Tag Securities”	has the meaning set out in Article 7.6.6.1.
“Tagging Shareholder”	has the meaning set out in Article 7.6.6.4.
“Tag Transfer Shares”	has the meaning set out in Article 7.6.6.4.
“Transfer”	means, in relation to any share in the Company, to: <ul style="list-style-type: none"> (a) sell, assign, transfer or otherwise dispose of it; (b) create or permit to subsist any Encumbrance over it; (c) direct (by way of renunciation or otherwise) that another person should, or assign any right to, receive it; (d) enter into any agreement in respect of the votes or any other rights attached to the share; or (e) agree, whether or not subject to any condition precedent or subsequent, to do any of the foregoing, and a “Transfer” and “Transferred” shall be construed accordingly, provided that any transfer by any partner, unitholder, shareholder or other participant in or operator, manager or custodian of any fund of any interest in such fund shall not, and shall not be deemed to, be a Transfer.
“Uberior”	means Uberior Equity Limited (No. SC235110).
“Valuer”	has the meaning set out in Article 7.6.5.7 (iv).
“Winding-Up”	means a distribution to Shareholders of all or substantially all of the assets of the Group pursuant to a winding-up or dissolution and liquidation of the Company.

Art. 2. Corporate form. There is formed a private limited liability company (société à responsabilité limitée) which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter, the “Company”), and in particular the Law, as well as by its Articles.

Art. 3. Corporate object.

3.1 The object of the Company is the acquisition and holding of participating interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and/or in foreign undertakings, as well as the administration, development and management of such holdings.

3.2 Except as otherwise restricted herein, the Company may provide any financial assistance to the undertakings in which the Company has a participating interest or which form a part of the group of companies to which the Company belongs such as, among others, the providing of loans and the granting of guarantees or securities in any kind of form. The Company may pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all of its assets.

3.3 Except as otherwise restricted herein, the Company may borrow in any kind or form and privately issue bonds, notes, securities, debentures and certificates.

3.4 The Company may also use its funds to invest in real estate, in intellectual property rights or any other movable or immovable assets in any kind or form. 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 period of time.

Art. 5. Denomination. The Company will have the denomination “Venice Luxco S.à r.l.”.

Art. 6. Registered office.

6.1 The registered office is established in the City of Luxembourg.

6.2 It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholder(s) deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

6.3 The address of the registered office may be transferred within the municipality by a decision of the Board.

6.4 The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

Art. 7. Share capital - Shares.

7.1 - Subscribed and paid-up share capital

7.1.1 The Company’s share capital is fixed at twelve thousand two hundred fifty-eight British Pounds and fifty-four Pence (GBP 12,258.54), represented by three hundred fifty-nine thousand six hundred and twenty-nine (359,629) A Ordinary Shares, seven hundred seventy-four thousand three hundred and seventy-two (774,372) B Ordinary Shares, one thousand one hundred three (1,103) C Ordinary Shares and ninety thousand seven hundred fifty (90,750) E Shares, with a nominal value of one Penny (GBP 0.01) each, all fully subscribed and entirely paid-up. The A Ordinary Shares, B Ordinary Shares, C Ordinary Shares and the E Shares constitute separate classes of shares and will have the same rights and obligations and rank equally for all purposes unless otherwise stated in these Articles.

7.1.2 At the moment and as long as all the Shares are held by only one shareholder, the Company is a one-member company (“société unipersonnelle”) in the meaning of article 179 (2) of the Law; In this contingency articles 200-1 and 200-2 of the Law, among others, will apply, this entailing that each decision of the sole shareholder and each contract concluded between him and the Company represented by him shall have to be established in writing.

7.2 - Modification of share capital

7.2.1 General

The share capital may be changed at any time by a decision of the sole shareholder or by decision of the general shareholders’ meeting, in accordance with Article 10 of these Articles and within the limits provided for by article 199 of the Law.

7.2.2 Issue of New Shares

7.2.2.1 Subject to the provisions of any investment agreement that might have been entered into between the Shareholders from time to time, no new Ordinary Shares or other shares or instruments convertible into Shares (the “New Shares”) will be allotted or issued to any person, unless (i) the consent of the Majority A Ordinary Shareholders is obtained; (ii) such allotment and/or issuance is made in accordance with this Article 7.2.2. and (iii) the Company has first given the opportunity to each Ordinary Shareholder (the “Existing Ordinary Shareholders”) which shall remain open for not less than ten (10) Business Days (such date being the “End Date”) to subscribe at the same time and on the same terms for its Relevant Entitlement.

7.2.2.2 Such opportunity shall be offered to each of the Existing Ordinary Shareholders in the form of a notice in writing from the Company (the “New Issue Offer Notice”) and if the Company proposes to offer such New Shares with a corresponding proportion of bonds, loan notes, preference shares or other securities or debt instruments (the “Other Securities”), the New Issue Offer Notice shall include the relevant terms and conditions of the offer. The New Issue Offer Notice will stipulate that the opportunity to subscribe for the New Shares will be open for a period ending on the End Date.

7.2.2.3 Each Ordinary Shareholder shall receive its entitlement to New Shares in the form and respective class of Ordinary Shares it currently holds.

7.2.2.4 The New Issue Offer Notice shall indicate the total number of New Shares and Other Securities to be issued, the Relevant Entitlement of each Existing Ordinary Shareholder and the subscription price of each New Share and each Other Security. If an Ordinary Shareholder wishes to subscribe for all of its Relevant Entitlement, it shall give notice in writing to the Company on or before the End Date, failing which the Ordinary Shareholder shall be deemed to have declined to subscribe for all of its Relevant Entitlement in connection with the New Issue Offer Notice. Any notice given by an Ordinary Shareholder pursuant to this Article shall be irrevocable.

7.2.2.5 If by 5.00 p.m. on the End Date, the Company has not received notices under Article 7.2.2.4 in respect of all of the New Shares (the New Shares in respect of which no notice has been received being the “Excess New Shares”), the Board shall (with the written consent of the Majority A Ordinary Shareholders) offer such Excess New Shares to those Ordinary Shareholders who have given notice under Article 7.2.2.4. Such Ordinary Shareholders shall be given a further reasonable period of time (being not less than ten (10) Business Days, such date chosen being the “Second End Date”) to subscribe for the Excess New Shares at the same time pro rata to its entitlement to Proceeds according to

Article 7.3.1.2 immediately prior to the allotment and issue of the New Shares (save that the Excess New Shares may be subscribed for by an Affiliate of a Shareholder in place of that Shareholder) and on the same terms on which that Ordinary Shareholder subscribed for the New Shares pursuant to the New Issue Offer Notice.

7.2.2.6 Within five (5) Business Days of the End Date (or the Second End Date, as applicable), the Company shall give notice in writing to each Ordinary Shareholder of:

(i) the number and price of the New Shares (and Excess New Shares, as applicable) and the Other Securities for which that Ordinary Shareholder has committed to subscribe; and

(ii) the place and time on which the subscription is to be completed and the account details for the bank transfer of the required subscription monies.

7.2.2.7 Any additional Shares to be allocated to the Managers shall first be approved by the Remuneration Committee.

7.3 - Shareholder Entitlements

7.3.1 Preferred E Shareholders' Entitlement

7.3.1.1. In the event that any part of the loan outstanding under the PPB Instrument is repaid to the Company, the E Shares shall entitle the holders thereof, on a pro rata basis and pari passu as amongst them to receive an amount equal to such repayment proceeds up to an aggregate of eight million two hundred fifty thousand British Pounds (GBP 8,250,000.-) (the "Preferred E Shareholders' Entitlement").

7.3.1.2 On any repayment of the amounts outstanding under the PPB Instrument to the Company, the E Shareholders shall be entitled to receive, subject to the Law, a distribution of the amounts set out in Article 7.3.1.1 before any payments are made to Ordinary Shareholders.

7.3.1.3 The Company shall distribute any and all repayment proceeds it receives under the PPB Instrument to settle the Preferred E Shareholders' Entitlement in accordance with Article 7.3.1.1 and the Law before any distributions are made to Ordinary Shareholders.

7.3.1.4 The E Shareholders shall not be entitled to receive or participate in any other return of capital on liquidation, reduction of capital, distribution of capital or profits or otherwise, save as detailed in Article 7.3.1.1.

7.3.1.5 The Company shall redeem and cancel all remaining E Shares once the total amount of the Preferred E Shareholders' Entitlement has been distributed by the Company to the E Shareholders in accordance with the Law and this Article 7.3.1.

7.3.2 Ordinary Shareholders' Entitlement

Subject to Article 7.3.1, the Ordinary Shares shall entitle the holders thereof to the following rights in respect of any return of capital on a liquidation, reduction of capital, proceeds of a Sale, distribution of capital or profits of the Company or otherwise (the "Proceeds") and such rights shall rank pari passu as amongst them:

- (i) the A Ordinary Shareholders shall be entitled to receive eighty per cent (80%) of the Proceeds;
- (ii) the B Ordinary Shareholders shall be entitled to receive fifteen per cent (15%) of the Proceeds; and
- (iii) the C Ordinary Shareholders shall be entitled to receive five per cent (5%) of the Proceeds.

7.4 - Indivisibility of Shares

Towards the Company, the Shares are indivisible, since only one owner is admitted per Share. Coowners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

7.5 - Registration of Shares

All Shares are in registered form, in the name of a specific person, and recorded in the shareholders' register in accordance with article 185 of the Law.

7.6 - Transfer of Shares

7.6.1 General Rules applicable to Transfers of Shares

7.6.1.1 In case of a sole shareholder, the Shares held by the sole shareholder are freely transferable.

7.6.1.2 In the case of plurality of shareholders, the Shares held by each shareholder may be transferred in compliance with the requirements of article 189 and article 190 of the Law.

7.6.1.3 Shares may not be transferred inter vivos to non-shareholders unless shareholders representing at least three-quarters of the corporate share capital shall have agreed thereto in a general meeting (including for the avoidance of doubt any Transfers effected in accordance with Article 7.6).

7.6.1.4 Transfers of Shares must be recorded by a notarial or private deed. Transfers shall not be valid vis-à-vis the Company or third parties until they shall have been notified to the Company or accepted by it in accordance with the provisions of article 1690 of the Luxembourg Civil Code.

7.6.1.5 The Board (with the written consent of a Majority A Ordinary Shareholders) may require such information of evidence as is reasonable to ensure that the relevant Transfer is permitted.

7.6.1.6 The Employee Trust may transfer Shares in accordance with the terms of the trust deed constituting the Employee Trust.

7.6.2 Rules applicable to Transfers of A Ordinary Shares

An A Ordinary Shareholder shall be entitled to Transfer any A Ordinary Shares held by it provided that such transfer is not to a Competitor of the Group, except in case of exercise of the drag-along right pursuant to Article 7.6.5.

7.6.3 Rules applicable to Transfers of B Ordinary Shares, C Ordinary Shares and E Shares

7.6.3.1 No B Ordinary Share, C Ordinary Share and E Share may be Transferred other than:

- (i) with the consent of the Majority A Ordinary Shareholders (which consent may be granted unconditionally or subject to terms or conditions);
- (ii) when the Transfer is required by, and made pursuant to Article 7.6.5 (Compulsory Transfers);
- (iii) when the Transfer is required by, and made pursuant to Article 7.6.4 (Drag-Along Rights) or Article 7.6.6 (Tag Along Rights);
- (iv) to the personal representatives or beneficiaries of a B Ordinary Shareholder, C Ordinary Shareholder or E Shareholder who has died and who was a director or employee of, or consultant to, a Group Company;
- (v) a maximum of 50 per cent. of each class of his shareholding by a Manager to a Related Holder of that Manager, or by a Related Holder of a Manager to another Related Holder of that Manager, or back from any such Related Holder to the Manager who originally subscribed for such B Ordinary Shares and/or C Ordinary Shares and E Shares, and the Board may (and shall, if required by the Majority A Ordinary Shareholders) require (as a pre condition to such Transfer) any conditions for Transfer which it considers necessary to ensure compliance by the Related Holder with any investment agreement that might have been entered into between the Shareholders from time to time and the Articles;
- (vi) pursuant to a Listing (in accordance with the provisions of any underwriting agreement entered into); or
- (vii) to the Company in accordance with the Law and with the consent of the Majority A Ordinary Shareholders.

7.6.3.2 If a Transfer is made by a B Ordinary Shareholder, a C Ordinary Shareholder or an E Shareholder to a Family Member of such B Ordinary Shareholder, C Ordinary Shareholder or E Shareholder who thereafter ceases to be a Family Member (whether by divorce or otherwise) or to a Family Trust which thereafter ceases to be a Family Trust, such Related Holder, as applicable, shall promptly notify the Board and the Investor Manager in writing and such Related Holder shall, if requested by the Board or the Investor Manager, authorise any manager to execute, complete and deliver as agent for and on behalf of that Related Holder a transfer of all of the B Ordinary Shares, C Ordinary Shares and E Shares then held by that Related Holder to the person to whom they were originally allocated or to a Related Holder of that person for a nominal consideration, which transfer shall constitute an implied warranty from the relevant Related Holder in favour of the relevant transferee that the legal and beneficial title to the relevant B Ordinary Shares, C Ordinary Shares or E Shares was transferred to the relevant transferee free from all Encumbrances and with full title guarantee. The Board shall authorise registration and proceed with all formalities related to such transfer, after which the validity of such transfer shall not be questioned by any person.

7.6.3.3 In case of a conflict of this Article 7.6.3 with Article 7.6.4 (Drag Along Rights), the provisions of Article 7.6.4 shall prevail.

7.6.4 Drag Along Rights

7.6.4.1 If a Sale is proposed, a member of the Proposed Buyer Group, or the Proposed Seller(s) may, following execution of a binding agreement (whether conditional or unconditional) for the sale of A Ordinary Shares which would on completion constitute a Sale (the "Sale Agreement") by serving a notice in writing (to include the key terms and conditions of the Sale Agreement, including, but not limited to, the name of the Proposed Buyer, the consideration payable, an estimate of costs under Article 7.6.4.6 below and the proposed timing for completion of the Transfer) (a "Drag Notice") on each Shareholder who is not a party to the Sale Agreement (each a "Dragged Seller"), require that Dragged Seller to transfer all of its Shares (if any) (the "Drag Shares") to one or more persons identified in the Drag Notice (each a "Drag Buyer") for the consideration indicated in Article 7.6.4.2 (the "Drag Price") on the date indicated in the Drag Notice (the "Drag Completion Date"), being not less than ten (10) Business Days after the date of the Drag Notice and not prior to the date of completion of the Sale Agreement, and on the terms set out in this Article 7.6.4. If the Sale Agreement does not complete, the Drag Notice shall lapse and the provisions of this Article 7.6.4 shall cease to apply in relation to that Drag Notice.

7.6.4.2 The consideration for each Drag Share which is an Ordinary Share shall be:

- (i) the value of each such Share calculated by reference to the consideration payable for each A Ordinary Share pursuant to the Sale Agreement, only taking account of their entitlement to Proceeds as defined in Article 7.3.2 and disregarding the voting rights attached to such shares any, majority interest and/or premium payable for such shares; and
- (ii) in the case of a drag to an Affiliate of the Majority A Ordinary Shareholders, the value of each such share to be calculated by reference to Fair Value.

7.6.4.3 The consideration for the Drag Shares may be satisfied by the issue or transfer of shares or other instruments in the Proposed Buyer Group provided always that if the Majority A Ordinary Shareholders has agreed to sell its Shares other than for cash or cash equivalent, the Sale Agreement must provide for a Dragged Seller to elect to receive the Fair Value of its Dragged Shares in either (i) cash or cash equivalent; or (ii) in the same form as the Majority A Ordinary Shareholders. In the absence of such election a Dragged Seller shall be deemed to have elected to receive cash and, subject to Article 7.6.4.3, the consideration for each Drag Share which is an Ordinary Share shall be in the same form as that offered to each Ordinary Shareholder in the Sale Agreement, and shall be settled at the same time as the consideration

is payable under the Sale Agreement (or, if later, on the Drag Completion Date) and shall be subject to the same settlement terms.

7.6.4.4 The consideration for each Drag Share which is a E Share shall be Fair Value of each such Share taking into account their rights attached to the Preferred E Shareholders' Entitlement calculated pro rata to their holdings and settled as set out in Article 7.6.4.2, provided always that the aggregate consideration payable to the holders of E Shares in issue shall not exceed eight million two hundred fifty thousand British Pounds (GBP 8,250,000.-) less any part of the Preferred E Shareholders' Entitlement paid to the E Shareholders.

7.6.4.5 If the Majority A Ordinary Shareholders proposes to issue a Drag Notice in connection with a proposed Sale to an Affiliate, the Majority A Ordinary Shareholders will inform the Holdco Board in advance of the issue of the Drag Notice, if in the reasonable opinion of the Majority A Ordinary Shareholders the provisions of such information to the Holdco Board or the chief executive officer would not be prejudicial to the sale process.

7.6.4.6 Each Dragged Seller shall pay its pro rata share (as a deduction from the gross pre-tax proceeds to be received, without prejudice to any other deductions lawfully required to be made) of the costs incurred by the Proposed Seller(s) in connection with the proposed Sale and the transfer of the Drag Shares, to the extent that such costs have been incurred on behalf of the Proposed Seller(s) and all the Dragged Sellers.

7.6.4.7 Each Dragged Seller shall transfer the legal and beneficial title to its Drag Shares to the Drag Buyer(s) on the terms set out in this Article 7.6.4 by delivering to the Company on behalf of the Drag Buyer(s) on or before the Drag Completion Date:

- (i) if a share certificate has been issued in relation to the Drag Shares, the relevant share certificate(s) (or an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board);
- (ii) a duly executed sale agreement, in a form agreed by the Majority A Ordinary Shareholders under which the Dragged Seller will provide warranties with respect to its title to, and ownership of, the relevant Shares only and will transfer on the Drag Completion Date the legal and beneficial title to its Drag Shares to the Drag Buyer free from all Encumbrances and with full title guarantee; and
- (iii) to the extent required by the Majority A Ordinary Shareholders, such other documents and signatures to effect the transfer of the Drag Shares to the Drag Buyer.

7.6.4.8 The Proposed Buyer Group shall pay or otherwise satisfy the consideration payable pursuant to Article 7.6.4 to the Company due in respect of all of the Drag Shares on or prior to the Drag Completion Date. Thereafter, the Company shall release the aggregate Drag Price due to each Dragged Seller under this Article 7.6.4 in respect of its Drag Shares following delivery to the Company by that Dragged Seller of the documents required under the preceding Article 7.6.4.7 save to the extent that the consideration is non-cash, in which case such instruments and/or shares shall be issued to the Dragged Sellers on the Drag Completion Date.

7.6.4.9 If a Dragged Seller fails to comply with its obligations under Article 7.6.4.7 (a "Defaulting Dragged Seller"), any member of the Board is authorised to execute, complete and deliver as agent for and on behalf of that Defaulting Dragged Seller each of the documents referred to in Article 7.6.4.7. The Board shall register the transfer(s) in the shareholders' register(s) and proceed with all formalities related to such transfer, after which the validity of such transfer(s) shall not be questioned by any person. If, under Article 7.6.4.6 and for the purpose of Article 7.6.4.2 and Article 7.6.4.13, the consideration includes an offer to subscribe for or acquire any share, debt instrument or other security in the capital of any member of the Proposed Buyer Group as an alternative (whether in whole or in part), the manager so authorised shall have full and unfettered discretion to elect which alternative to accept in respect of each Defaulting Dragged Seller (and may elect for different alternatives for different Defaulting Dragged Sellers) and neither the Board nor the manager so authorised shall have any liability to such Defaulting Dragged Sellers in relation thereto.

7.6.4.10 If a certificate has been issued in respect of its Drag Shares (or any of them), each Defaulting Dragged Seller shall surrender its share certificate(s) relating to its Drag Shares (or provide an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board) to the Company. On, but not before, such surrender or provision, the Defaulting Dragged Seller shall be entitled to the aggregate Drag Price for its Drag Shares transferred on its behalf without interest. If a certificate has not been issued in respect of its Drag Shares (or any of them), the Defaulting Dragged Seller will be entitled, upon registration of the transfer of the Drag Shares under Article 7.6.4.9 (but not before) to the aggregate Drag Price for its Drag Shares transferred on its behalf without interest. Payment to the Dragged Seller(s) shall be made in such manner as is agreed between the Company and the Dragged Seller(s) and in the absence of such agreement, by cheque to the relevant Dragged Seller's last known address. Receipt of the aggregate Drag Price for the Drag Shares so transferred shall constitute an implied warranty from the relevant Dragged Seller(s) in favour of the Drag Buyer(s) that the legal and beneficial title to the relevant Drag Shares was transferred free from all Encumbrances and with full title guarantee.

7.6.4.11 If any shares of any class are issued by the Company at any time after the date of the Drag Notice(s) (the "Subsequent Shares"), the Proposed Buyer Group shall be entitled to serve an additional notice (a "Further Drag Notice") on each holder of such Shares (a "Further Dragged Seller") requiring them to transfer all their Subsequent Shares to one or more persons identified in the Further Drag Notice at the consideration indicated in Article 7.6.4.2 on the date indicated in the Further Drag Notice(s) (the "Further Drag Completion Date"). The provisions of this Article 7.6.4 shall apply to the Subsequent Shares, with the following amendments:

- (i) references to the "Drag Notice(s)" shall be deemed to be references to the "Further Drag Notice(s)";

(ii) references to the “Drag Share(s)” shall be deemed to be references to the “Subsequent Share(s)”;
 (iii) references to the “Drag Completion Date” shall be deemed to be references to the “Further Drag Completion Date”; and

(iv) references to a “Dragged Seller” shall be deemed to be references to a “Further Dragged Seller”.

7.6.4.12 Any transfer of Ordinary Shares or E Shares made pursuant to, and in accordance with, this Article 7.6.4 shall not be subject to any other restrictions on Transfers of Shares contained in these Articles, except Article 7.6.1.3, which remains applicable.

7.6.4.13 If the Drag Buyer has also agreed to purchase any other debt, loan or equity instrument from the Proposed Seller(s) in the Sale Agreement, the Drag Notice may also require each of the Dragged Sellers to transfer any debt, loan or equity instrument held by it to the Drag Buyer on the Drag Completion Date at such consideration as is equal to the highest consideration offered for each equivalent security by the Drag Buyer. The relevant provisions of this Article 7.6.4 shall apply to such debt, loan or equity instruments (if any) held by the Dragged Sellers and references to the “Drag Shares” shall be construed accordingly (with such other amendments to the relevant provisions of Article 7.6.4 as are necessary).

7.6.5 Compulsory Transfers

7.6.5.1 If a Shareholder or any employee of the Company, consultant or manager or director of the Company or any of its subsidiaries who transferred Shares in accordance with Article 7.6.3, becomes a Leaver, such Leaver (or his personal representatives in the case of his death or any person who becomes entitled to Shares in the case of his bankruptcy) and any Related Holder and trustees of any Family Trust (each a “Compulsory Transferor”) shall be deemed to have offered to transfer all of his (or their) holding of Shares on the date of such cessation of employment or the start of such period of Garden Leave (the “Compulsory Transfer Shares”) (free from all Encumbrances and together with all rights then attaching thereto) to any Employee Trust (or, if the Trustee of the Employee Trust declines such offer, to such employees of a Group Company as the Remuneration Committee may nominate). The Remuneration Committee may elect to require any Compulsory Transferor retaining some or all of his (or their) holding of Ordinary Shares and/or E Shares subject to any terms and conditions the Majority A Ordinary Shareholders may require.

7.6.5.2 The price at which such transfer shall be made shall be:

(i) subject to 7.6.5.3 below, if the Leaver is a Good Leaver: Fair Value in respect of fifty per cent (50%) of each class of Shares he/she owns and the lower of Fair Value and the nominal amount for the remaining fifty per cent (50%) of his/her shareholding together with any premium paid or subscription for the same; or

(ii) if the Leaver is a Bad Leaver: the lower of Fair Value and the nominal amount for all the Ordinary Shares and E Shares together with any premium paid on subscription of the same.

7.6.5.3 In the case of a Good Leaver, the Remuneration Committee may agree subject to the written consent of the Majority A Ordinary Shareholders that the Good Leaver receives Fair Value for all his holding of Shares.

7.6.5.4 The Compulsory Transferor shall deliver a duly executed share transfer agreement and the relative share certificate, if any, to the Company within fourteen (14) days of agreement or certification of the price in accordance with Article 7.6.5.2 (or, if later, the nomination of the transferee(s) by the Remuneration Committee in accordance with Article 7.6.5.1) in exchange for payment of such purchase price.

7.6.5.5 If a Compulsory Transferor fails to transfer such Shares in accordance with Article 7.6.5.4 the Board may authorise any person to execute, complete and deliver as agent for and on behalf of that Compulsory Transferor a necessary share transfer agreement in respect of the Shares required to be transferred by the Compulsory Transferor and the Company shall receive the purchase money in trust for the Compulsory Transferor and cause the purchaser to be registered as the holder of such Shares. The receipt by the Company of the purchase money shall be a good discharge to the purchaser (who shall not be bound to see to the application thereof). The Compulsory Transferor shall in such case be bound to deliver up his certificate, if any, for such class of Ordinary Shares and E Shares to the Company (or deliver an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Company) whereupon he shall be entitled to receive the purchase price without interest. The registration of such transfer shall be authorised by the Board after which any such transfer shall not be questioned by any person.

7.6.5.6 Unless the Remuneration Committee otherwise agrees in writing the Compulsory Transfer Shares shall not be Transferred pursuant to Article 7.6.3 (other than in accordance with Article 7.6.3.1 (i), (ii) and (iii)).

7.6.5.7 “Fair Value” means, in respect of any Share, the fair value of that Share based upon the assumptions:

(i) that the Company is valued on a going concern basis between a willing buyer and a willing seller at arms’ length; and

(ii) that no regard shall be had as to whether such Shares represent a minority or a majority interest, as appropriate and full account shall be taken as to the loan account and debt structure of the Group.

(iii) Fair Value shall be determined as at the date of cessation of employment of the Leaver or, in the case of a Dragged Seller, the Drag Completion Date by agreement between the Remuneration Committee and the Leaver or the Board and the Dragged Seller (as the case may be) in each case subject to the written consent of a Majority A Ordinary Shareholders.

(iv) in the absence of agreement in Article 7.6.5.7 (iii):

(a) in the case of a valuation required under Article 7.6.4.2 (ii), the Fair Value shall be determined by a professional corporate finance adviser; or

(b) in the case of a Leaver, Fair Value shall be determined by the Company's auditors or a professional valuer appointed by the Company's auditor,

in each case, appointed with the joint consent of the Majority A Ordinary Shareholders and the Board (the "Valuer") and the Valuer shall act as expert and not as arbitrator and the valuation shall be a desk top valuation and not externally tested in the market unless both parties agree otherwise.

(v) should the parties be unable to agree on the selection of a Valuer then the appointment will be made by the President of the Institute of Chartered Accountants for England and Wales.

(vi) the Valuer may (but shall not be obliged to) consult with such other professionals as it shall see fit prior to making a determination of Fair Value and the costs of the Valuer and such other professionals shall be borne by the Company.

(vii) the determination of the Valuer shall be final and binding save in the case of manifest error or fraud and, in the event of the Valuer being unable to act, the matter shall be referred to such other internationally recognised firm of accountants as the Holdco Board shall decide or, in the absence of such decision, to such other internationally recognised firm of accountants selected by the President of the Institute of Chartered Accountants for England and Wales on the application of the Leaver or Dragged Seller (as applicable).

7.6.6 Tag Along Rights

7.6.6.1 If a Sale is proposed by the Majority A Ordinary Shareholders (other than to an Affiliate), no transfer of shares pursuant to the proposed Sale may be made unless:

(i) the Proposed Buyer makes an offer in writing to the Company (the "Tag Offer") as agent for and on behalf of the holders of Ordinary Shares other than the Proposed Seller(s) (the "Tag Beneficiaries") to purchase such number of Ordinary Shares held by each of the Tag Beneficiaries (together with any Ordinary Shares which may be allotted in the Tag Offer Period or upon the Tag Offer becoming unconditional, pursuant to the exercise or conversion of options over, or rights to subscribe for securities convertible into, Ordinary Shares which, in each case, were in existence at the date of the Tag Offer) (the "Tag Securities") as have the same proportionate entitlement to Proceeds as the entitlement to Proceeds of the A Ordinary Shares to be transferred by the Proposed Sellers pursuant to the Sale bears to the aggregate entitlement to Proceeds of all the A Ordinary Shares held by the Proposed Seller(s) prior to the transfer, (the "Relevant Proportion") on the terms set out in Article 7.6.6 and the Tag Offer is or has become wholly unconditional; or

(ii) a Drag Notice is served in accordance with Article 7.6.4.

7.6.6.2 The terms of the Tag Offer shall be that:

(i) it shall be open for acceptance for not less than ten (10) Business Days (or such lesser number of days as is agreed in writing by the Proposed Sellers and the Senior Managers) (the "Tag Offer Period"), and shall be deemed to have been rejected if not accepted in accordance with the terms of the Tag Offer within the Tag Offer Period;

(ii) any acceptance of the Tag Offer shall be irrevocable;

(iii) the consideration for each Tag Security shall be the value of each Tag Security calculated by reference to the consideration payable pursuant to the proposed Sale taking account only of the entitlement of the Tag Security to Proceeds;

(iv) subject to Article 7.6.6.2 (iii), the consideration offered in respect of the Tag Securities shall be in the same form as that offered for the A Ordinary Shares pursuant to the Sale, shall be paid at the same time and shall be subject to the same payment terms; and

(v) each Tagging Shareholder shall pay its pro rata share (as a deduction from the gross pre-tax proceeds to be received, without prejudice to any other deductions lawfully required to be made) of the costs incurred by the Proposed Seller(s) in connection with the proposed Sale and the transfer of the Tag Securities, to the extent that such costs have been incurred on behalf of the Proposed Seller(s) and all of the Tagging Shareholders.

7.6.6.3 The Tag Offer may be conditional on acceptances which would, if the relevant transfers were registered, result in the Proposed Buyer Group holding or increasing its aggregate shareholding in the Company to a specified proportion of the A Ordinary Shares in issue. If the relevant condition is not satisfied or waived by the Proposed Buyer, no shares may be transferred pursuant to Article 7.6.6.

7.6.6.4 The Company shall notify the holders of Tag Securities of the terms of the Tag Offer (including but not limited to the key terms and conditions of the Sale, the name of the Proposed Buyer, the consideration payable and the proposed timing for completion of the transaction) promptly upon receiving notice of the same from the Proposed Buyer Group, following which any such holder who wishes to transfer all of its Tag Securities to the Proposed Buyer Group pursuant to the Tag Offer (a "Tagging Shareholder") shall serve notice on the Company to that effect (the "Tag Notice") at any time before the Tag Offer Period closes (the "Tag Closing Date") stating the number of Tag Securities it wishes to transfer, which may be some or all of (but which may not exceed) the Relevant Proportion of its Tag Securities (the "Tag Transfer Shares").

7.6.6.5 Within three (3) days after the Tag Closing Date:

(i) the Company shall notify the Proposed Buyer Group in writing of the names and addresses of the Tagging Shareholders who have accepted the Tag Offer;

- (ii) the Company shall notify each Tagging Shareholder in writing of the identity of the transferee; and
- (iii) each of the Company's notifications above shall indicate the date, time and place on which the sale and purchase of the Tag Transfer Shares is to be completed (the "Tag Completion Date").

7.6.6.6 Each Tagging Shareholder shall transfer its Tag Transfer Shares to the relevant member of the Proposed Buyer Group on the terms set out in Article 7.6.6, by delivering to the Company on or before the Tag Completion Date:

- (i) if a certificate has been issued in respect of any of its Tag Transfer Shares, relevant share certificate(s) (or an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board); and
- (ii) a duly executed sale agreement or form of acceptance in a form specified by the Proposed Sellers, in accordance with Article 7.6.6.2 (v) and, to the extent reasonably required by the Proposed Sellers, shall sign such other documents as are signed by the Proposed Seller(s) pursuant to the proposed Sale, all against payment on the Tag Completion Date of the aggregate consideration due to it under the Tag Offer.
- (iii) Any transfer of Ordinary Shares, made pursuant to, and in accordance with, this Article 7.6.6 shall not be subject to any other restrictions on Transfer contained in these Articles or any investment agreement that might have been entered into between the Shareholders from time to time, with the exception of Article 7.6.1.3.

7.6.7 Redemption of Shares

All Shares shall be redeemable at any time upon request of the Board in accordance with the Law. The redemption of any given class of Shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with the Law. The Shares that have been redeemed shall be immediately cancelled through a decrease of share capital. The Shareholders agree that the redemption of Shares of a given class made in accordance with the Articles and the Law respects their right to equal treatment by the Company.

Art. 8. Management.

8.1 - Appointment and removal

8.1.1 The Company is managed by a minimum of three (3) managers which will together constitute the Board. The majority of the managers shall at all times be tax resident in a jurisdiction other than the United Kingdom. The manager(s) need not to be shareholder(s).

8.1.2 Subject to Article 8.1.3, the managers will be elected subject to the consent of the Majority A Ordinary Shareholders by the sole shareholder or by the general shareholders' meeting, which will determine their number, and mandate period. They will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the sole shareholder or by a resolution of the shareholders' meeting. The Majority A Ordinary Shareholders may propose to the general shareholders' meeting the appointment of up to one (1) manager (the "Investor Manager") and to propose to the general shareholders' meeting the removal from office of any such Investor Manager so appointed and, upon his/their removal, to propose the appointment of other manager(s) in his/their place.

8.1.3 Any holder of more than thirty per cent (30%) of the A Ordinary Shares shall have the right to appoint a representative as an observer to the Board (and any committee of the Board) (the "Observer") and to remove any Observer so appointed and to appoint another Observer in his place by notice in writing to the Company. Each Observer shall be entitled to attend and speak at the meetings of the Board (and any committee of the Board) but shall not be entitled to vote. For the avoidance of doubt, the appointer of the relevant Observers shall use reasonable endeavours to ensure each Observer does not act as an Observer of a Competitor if at the same time acting as an Observer for the Company.

8.1.4 Each Observer shall be given all the information that the managers of the Company (including the Investor Manager) would be entitled to receive, and shall be entitled to receive that information (including notice of meetings) at the same time as the Investor Manager (if appointed) would be entitled to receive it.

8.1.5 Each Observer may pass any such information to the same persons as the Investor Manager (if appointed) would be entitled to pass that information.

8.2 - Powers

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board.

8.3 - Representation and signatory power

8.3.1 Subject to the provisions of Article 8.3.2, in dealing with third parties as well as in justice, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects.

8.3.2 The Company shall be bound by the joint signature of any two (2) managers or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Board, within the limits of such power.

8.3.3 Certain management decisions may require the prior written consent of the Majority A Ordinary Shareholders as might be provided for in any investment agreement that might have been entered into between the Shareholders from time to time.

8.3.4 The Board may sub-delegate its powers for specific tasks to one or several ad hoc agents.

8.3.5 The Board will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

8.4 - Chairman, vice-chairman, secretary, procedures

8.4.1 The Board may choose among its members a chairman and a vice-chairman. It may also choose a secretary who need not be a manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the Board and of the shareholders.

8.4.2 The resolutions of the Board shall be recorded in the minutes, to be signed by the managers and by the chairman and the secretary if any, or by a notary public, and recorded in the corporate book.

8.4.3 Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, by the secretary or by any manager.

8.4.4 The Board can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at the meeting of the Board, provided that, if an Investor Manager is appointed, at least one Investor Manager is present or represented.

8.4.5 Subject to 8.4.6, the quorum for the Board shall be two (2) managers.

8.4.6 Any meeting of the Board is inquorate if the number of Investor Managers makes up the majority of managers present. Under no circumstances, save as expressly permitted under any investment agreement entered into by the Shareholders from time to time, shall the Investor Manager be able to cast the majority of votes of the Board.

8.4.7 In the case of an equality of votes on any matter before the Board the chairman shall ordinarily have a casting vote, unless the chairman is an Investor Manager, in which case the chairman shall not be entitled to a casting vote in addition to any other vote he may have.

8.4.8 Any meeting of the Board shall be held in Luxembourg. Any manager may act at any meeting of the Board by appointing another manager as his/her proxy. Board resolutions shall be taken by a simple majority of managers present or represented.

8.4.9 Resolutions in writing approved and signed by all managers by circular means shall have the same effect as resolutions passed at the managers' meetings. Such approval may be in a single or in several separate documents and may be evidenced by letter, telefax or telex. A meeting of the Board held by way of circular resolution will be deemed to be held in Luxembourg.

8.4.10 Any and all managers may participate in any meeting of the Board by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the managers taking part in the meeting to hear one another and effectively communicate with each other. Any participation to a conference call initiated and chaired by a manager located in Luxembourg shall be deemed to be a participation in person at such meeting and the meeting held in such form is deemed to be held in Luxembourg. Notwithstanding the foregoing, no manager may attend any meeting of the Board by conference call or similar from the United Kingdom.

8.4.11 Unless in a case of emergency (in which case such notice as is reasonably practicable in the circumstances shall be given) or otherwise agreed by the managers, the managers shall receive ten (10) Business Days written notice of any meeting of the Board of the Company (or any committee thereof) together with an agenda in writing of the business to be transacted at the meeting and all papers to be circulated in connection with or presented to it, and unless the Investor Manager, if such an Investor Manager has been appointed, consents no business shall be transacted at any such meeting except for that specified in the agenda relating to it. Notwithstanding the foregoing, the Board may validly act if all the managers are present or represented at a meeting of the Board and declare (i) waiving the prior convening notice and (ii) having been informed of the agenda of the meeting sufficiently in advance.

8.4.12 As soon as practicable after each such meeting (but in any case within fifteen (15) Business Days of such meeting) a copy of the minutes shall be sent to each A Ordinary Shareholder and the Investor Manager.

8.5 - Liability of managers

The manager(s) assume(s), by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.

Art. 9. Conflict of interests.

9.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the managers or any officer of the Company has a personal interest in, or is a manager, associate, member, 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.

9.2 Notwithstanding the above, in the event that any manager of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such manager's or officer's interest therein shall be reported to the sole shareholder or to the next general meeting of shareholder(s).

Art. 10. General shareholders' meeting.

10.1 The sole shareholder assumes all powers conferred to the general shareholders' meeting.

10.2 In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of Shares he/she owns. Each shareholder shall dispose of a number of votes equal to the number of Shares held by him/her. Collective decisions are only validly taken insofar as shareholders owning more than half of the share capital adopt them.

10.3 However, resolutions to alter the Articles, except in case of a change of nationality of the Company, which requires a unanimous vote, may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three-quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

10.4 In addition to any other legal requirements, the following matters require the consent of the Majority A Ordinary Shareholders:

- a) the variation, creation, allotment, issue, increase, re organisation, consolidation, sub division, conversion, reduction, redemption, repurchase, re designation or other alteration of the issued share capital of the Company;
- b) the reduction, capitalisation, repayment or distribution of any amount standing to the credit of the share capital, share premium account, capital redemption reserve or any other reserve of the Company;
- c) the alteration of the Articles;
- d) the recommendation, declaration or making of any dividend or other distribution of profits, assets or reserves;
- e) except in case of insolvency, taking steps to:
 - (i) wind up or dissolve the Company;
 - (ii) obtain an administration order in respect of the Company; or
 - (iii) invite any person to appoint a receiver, administrative receiver or receiver and manager of the whole or any part of the business or assets of the Company;
- f) the appointment or removal of any manager of the Company;
- g) the alteration of the accounting reference date of the Company; and
- h) any amalgamation, demerger, merger, corporate reconstruction or consolidation of any member of the Group.

10.5 The holding of general shareholders' meetings shall not be mandatory where the number of members does not exceed twenty-five (25). In such case, each member shall receive the precise wording of the text of the resolutions or decisions to be adopted and shall give his vote in writing.

Art. 11. Annual general shareholders' meeting. Where the number of shareholders exceeds twenty-five, an annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with article 196 of the Law at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the 1st day of the month of June, at 11 am. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board, exceptional circumstances so require.

Art. 12. Audit. Where the number of shareholders exceeds twenty-five (25), the operations of the Company shall be supervised by one or more statutory auditors in accordance with article 200 of the Law who need not to be shareholder. If there is more than one (1) statutory auditor, the statutory auditors shall act as a collegium and form the board of auditors.

Art. 13. Fiscal year - Annual accounts.

13.1 - Fiscal year

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

13.2 - Annual accounts

13.2.1 Each year, the Board prepares an inventory, including an indication of the value of the Company's assets and liabilities, as well as the balance sheet and the profit and loss account in which the necessary depreciation charges must be made.

13.2.2 Each shareholder, either personally or through an appointed agent, may inspect, at the Company's registered office, the above inventory, balance sheet, profit and loss accounts and, as the case may be, the report of the statutory auditor(s) set-up in accordance with article 200 of the Law.

Art. 14. Distribution of profits.

14.1 - General Principle

14.1.1 The gross profit of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortization and expenses represent the net profit.

14.1.2 An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company shall be allocated to a statutory reserve, until and as long as this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's share capital.

14.1.3 The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) in accordance with Article 7.3.

14.2 - Interim dividends

Distributions of interim dividends are permitted insofar as they strictly abide by the rules of Articles 14.2. and 7.3. and subject to any rule in addition to these as determined by the Board, together with the shareholder(s):

(i) Subject to Article 8.3.4, the Board shall have exclusive competence to take the initiative to declare interim dividends and allow the distribution of such interim dividends as they deem appropriate and in accordance with the Company's corporate interest.

(ii) In this respect, the Board is exclusively competent to decide the amount of the sums available for distribution and the opportunity of such distribution, based on the supporting documentation and principles contained in these Articles and on any agreement possibly entered into from time to time between the shareholder(s).

(iii) In addition, the decision of the Board shall be supported by interim financial statements of the Company dated of less than two (2) months from such decision of the Board and showing sufficient funds available for distribution provided that the amount to be distributed does not exceed profits realized since the end of the financial year increased by profits carried forward and distributable reserves decreased by losses carried forward and any sums to be allocated to the reserves required by the Law or the Articles.

(iv) Finally, the distribution of interim dividends shall be limited to the amount of the distributable profit as it appears on the above mentioned interim financial statements of the Company. The Board may mandate an independent auditor to review such interim financial statements in order to confirm the sum available for distribution.

(v) In any case, the distribution of interim dividends shall remain subject to the provisions of article 201 of the Law, which provides for a recovery against the shareholder(s) of the dividends which have been distributed to it/them but do not correspond to profits actually earned by the Company. Such action for recovery shall prescribe five (5) years after the date of the distribution.

Art. 15. Dissolution - Liquidation.

15.1 The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders.

15.2 Except in the case of dissolution by court order, the dissolution of the Company may take place only pursuant to a decision adopted by the general meeting of shareholder(s) in accordance with the conditions laid down for amendments to the Articles. At the time of dissolution of the Company, the liquidation will be carried out in accordance with Article 7.3 by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholder(s) who shall determine their powers and remuneration.

Art. 16. Reference to the law. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles."

Sixth resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to accept the resignation of (i) Cédric Pedoni, (ii) Séverine Michel, (iii) David Sullivan and (iv) Federico Saruggia as managers of the Company.

Seventh resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to set the number of managers of the Company at three (3) and to appoint the following persons as new managers of the Company for an unlimited duration as per the Restated Articles adopted pursuant to the sixth resolution taken above:

- Joost Johannes Tulkens, director, born on 26 April 1973 in Someren (the Netherlands), with professional address at 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, as manager of the Company;
- Richardus Eduardus Johannes Brekelmans, director, born on 12 September 1960 in Amsterdam (the Netherlands), with professional address at 13-15, avenue de la Liberté, L1931 Luxembourg, as manager of the Company;
- Anthony Gerrard Troy, born on 24 August 1962 in Limerick (Ireland), residing at Fountains Bent, Darley Road, Birstwith, Harrogate HG3 2PN, United Kingdom, as manager of the Company.

Eighth resolution

The general meeting of the Company RESOLVES to acknowledge the transfer of the registered office of the Company from 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg to 13-15, avenue de la Liberté, L1931 Luxembourg.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of this document are estimated at approximately one thousand eight hundred euro (€ 1,800.-).

Declaration

WHEREOF the present deed was drawn up in Esch-sur-Alzette, 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 persons the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of any differences 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 its surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with Us, the notary, this original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille dix, le vingt-neuvième jour du mois de novembre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1) Carey Pensions and Benefits Limited, un limited partnership, ayant son siège social à Elizabeth House, Les Ruettes Barye, BGU-GY1 1EW St. Peter Port, Guernesey, enregistrée auprès du registre de Guernesey sous le numéro 39.935 ("Carey Pensions and Benefits Limited");

2) Permira Europe III L.P.1, un limited partnership, ayant son siège social à Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernesey, enregistrée auprès du Bureau du Registre du Commerce (Trade Register Office) de Guernesey sous le numéro 392 ("Permira Europe III L.P.1");

3) Permira Europe III L.P.2, un limited partnership, ayant son siège social à Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernesey, enregistrée auprès du Bureau du Registre du Commerce (Trade Register Office) de Guernesey sous le numéro 393 ("Permira Europe III L.P.2");

4) Permira Europe III GmbH & Co KG, un limited partnership, ayant son siège social à Kardinal Faulhaber Stra e 10, Fünf Höfe, 80333 Munich, Allemagne, enregistrée auprès du Registre du Commerce (Trade Register) de tribunal régional de Munich sous le numéro HRA 82707 ("Permira Europe III GmbH & Co KG");

5) Permira Investments Limited, un limited partnership, ayant son siège social à Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernesey, enregistrée auprès du Bureau du Registre du Commerce (Trade Register Office) de Guernesey sous le numéro 40.431 ("Permira Investments Limited"); et

6) Permira Europe III Co-Investment Scheme, ayant son siège social à Trafalgar Court, Les Banques, BGU-GY1 3QL St. Peter Port, Guernesey ("Permira Europe III Co-Investment Scheme"),

ici tous représentées par Mrs. Sofia Afonso Da-Chao Conde, employée privée, résidant professionnellement à Esch/Alzette, en vertu de procurations données sous seing privé en novembre 2010.

I. Lesdites procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises à l'enregistrement.

II. Les parties comparantes déclarent qu'elles sont les seuls associés de Venice Luxco S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant un capital social de deux millions quatre cent trente mille trois cent cinquante-quatre livres sterling (GBP 2.430.354,-), ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 119.007, constituée par un acte de Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire résidant au Luxembourg, en date du 4 septembre 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 2030 daté du 28 octobre 2006 (la "Société"), et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par un acte de Maître Martine Schaeffer, notaire résidant au Luxembourg, en date du 19 juin 2009, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 1406 daté du 21 juillet 2006 (les "Statuts").

III. Les parties comparantes, représentées comme dit ci-dessus, déclarent en conséquence que la présente assemblée est valablement constituée et, ayant reconnu être entièrement informées des résolutions à prendre sur base de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Réduire le capital social de la Société d'un montant de deux millions quatre cent trente mille trois cent cinquante-quatre livres sterling (GBP 2.430.354,-) pour le porter de son montant actuel de deux millions quatre cent trente mille trois cent cinquante-quatre livres sterling (GBP 2.430.354,-), représenté par deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie A1, vingt-cinq mille neuf cent trente-six (25.936) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie A2, deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie B1, vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie B2, deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie C1, vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie C2, deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie D1, vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie D2, deux mille six cent cinquante-huit (2.658) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie E1 et vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie E2, chacune ayant une valeur nominale de dix-sept livres sterling (GBP 17,-), à un montant de zéro livres sterling (GBP 0,-) et annuler toutes les parts sociales existantes de la Société sans remboursement aux associés de la Société, afin de compenser la perte accumulée de la Société au 29 novembre 2010 d'un montant de deux millions quatre cent trente mille trois cent cinquante-quatre livres sterling (GBP 2.430.354,-) (la "Perte").

2. Créer quatre (4) classes supplémentaires de parts sociales, à savoir (i) les parts sociales ordinaires de classe A (les "Parts Sociales Ordinaires de Classe A"), (ii) les parts sociales ordinaires de classe B (les "Parts Sociales Ordinaires de Classe B"), (iii) les parts sociales ordinaires de classe C (les "Parts Sociales Ordinaires de Classe C") et (iv) les parts sociales de classe E (les "Parts Sociales de Classe E").

3. Augmenter le capital social de la Société d'un montant de douze mille deux cent cinquante-huit livres sterling et cinquante-quatre pence (GBP 12.258,54) pour le porter de son montant actuel de zéro livre sterling (GBP 0,-), à un montant de douze mille deux cent cinquante-huit livres sterling et cinquante-quatre pence (GBP 12.258,54) représenté par trois cent cinquante-neuf mille six cent vingt-neuf (359.629) Parts Sociales Ordinaires de Classe A, sept cent soixante-quatorze mille trois cent soixante-douze (774.372) Parts Sociales Ordinaires de Classe B, mille cent trois (1.103) Parts Sociales Ordinaires de Classe C et quatre-vingt-dix mille sept cent cinquante (90.750) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune.

4. Emettre trois cent cinquante-neuf mille six cent vingt-neuf (359.629) Parts Sociales Ordinaires de Classe A, sept cent soixante-quatorze mille trois cent soixante-douze (774.372) Parts Sociales Ordinaires de Classe B, mille cent trois (1.103) Parts Sociales Ordinaires de Classe C et quatre-vingt-dix mille sept cent cinquante (90.750) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune, ayant les droits et privilèges qui y sont attachés conformément aux statuts modifiés proposés de la Société (les "Statuts Réécrits").

5. Accepter la souscription de ces parts sociales nouvellement émises de la manière suivante:

1) trois cent cinquante-neuf mille six cent vingt-neuf (359.629) Parts Sociales Ordinaires de Classe A, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune (les "Parts Sociales de Uberior Equity Limited") par Uberior Equity Limited, une limited liability company, ayant son siège social à Level 1, Citymark, 150 Fountainbridge, Edinburgh EH3 9PE, Ecosse ("Uberior Equity Limited") par un apport en numéraire d'un montant total de trois mille cinq cent quatre-vingt-seize livres sterling et vingt-neuf pence (GBP 3.596,29), et allouer ces Parts Sociales de Uberior Equity Limited nouvellement émises à Uberior Equity Limited;

2) (i) quatre cent soixante-quatre mille quatre cent soixante-dix-sept (464.477) Parts Sociales Ordinaires de Classe B et (ii) quarante-neuf mille (49.500) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune (les "Parts Sociales de Tony Troy") par Anthony Gerrard Troy, un citoyen Irlandais, résidant à Fountains Bent, Darley Road, Birstwith, Harrogate HG3 2PN, Royaume-Uni, par un apport en numéraire d'un montant total de cinq mille cent trente-neuf livres sterling et soixante-dix-sept pence (GBP 5.139,77), et allouer ces Parts Sociales de Tony Troy nouvellement émises à Anthony Gerrard Troy;

3) (i) cent quatre-vingt-treize mille quarante-cinq (193.045) Parts Sociales Ordinaires de Classe B, (ii) mille cent trois (1.103) Parts Sociales Ordinaires de Classe C et (iii) trente et un mille trois cent cinquante (31.350) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune (les "Parts Sociales de EBT") par Kleinwort Benson (Jersey) Trustees Limited (No. 7366) (le "Trustee"), une société constituée à Jersey ayant son siège social à PO Box 76, Wests Centre, St Helier, Jersey JE4 8PQ, Royaume-Uni, en sa capacité d'administrateur (trustee) du Venice Luxco S.à r.l. Employee Benefit Trust ("EBT"), par un apport en numéraire d'un montant total de deux mille deux cent cinquante-quatre livres sterling et quatre-vingt-dix-huit pence (GBP 2.254,98), et allouer ces Parts Sociales de EBT nouvellement émises à EBT;

4) (i) cent seize mille huit cent cinquante (116.850) Parts Sociales Ordinaires de Classe B et (ii) neuf mille neuf cent (9.900) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune (les "Parts Sociales de Roger Devlin") par Roger William Devlin, un citoyen britannique, résidant à Bearehurst, Henhurst Cross Lane, Coldharbour, Surrey RH5 4LR, Royaume-Uni, par un apport en numéraire d'un montant total de mille deux cent soixante-sept livres sterling et cinquante pence (GBP 1.267,50), et allouer ces Parts Sociales de Roger Devlin nouvellement émises à Roger William Devlin;

6. Modifier et réécrire intégralement les statuts de la Société (les "Statuts") dans la forme des Statuts Réécrits afin de, entres autres, déterminer les droits attachés à chaque classe de part sociale et modifier l'article 5.1 des Statuts afin de refléter les résolutions devant être adoptées dans le cadre des points 1. à 5. ci-dessus.

7. Accepter la démission de (i) Cédric Pedoni, (ii) Séverine Michel, (iii) David Sullivan et (iv) Federico Saruggia en tant que gérants de la Société.

8. Fixer le nombre de gérants de la Société à trois (3) et nommer de nouveaux gérants de la Société conformément aux Statuts Réécrits devant être adoptés dans le cadre du point 6 ci-dessus.

9. Prendre acte du transfert du siège social de la Société du 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, au 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

10. Divers.

ont requis le notaire soussigné de documenter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE de réduire le capital social de la Société d'un montant de deux millions quatre cent trente mille trois cent cinquante-quatre livres sterling (GBP 2.430.354,-) pour le porter de son montant actuel de deux millions quatre cent trente mille trois cent cinquante-quatre livres sterling (GBP 2.430.354,-), représenté par deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie A1, vingt-cinq mille neuf cent trente-

six (25.936) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie A2, deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie B1, vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie B2, deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie C1, vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie C2, deux mille six cent cinquante-sept (2.657) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie D1, vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie D2, deux mille six cent cinquante-huit (2.658) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie E1 et vingt-cinq mille neuf cent trente-cinq (25.935) Parts Sociales Ordinaires de Catégorie E2, chacune ayant une valeur nominale de dix-sept livres sterling (GBP 17,-), à un montant de zéro livres sterling (GBP 0,-) et annuler toutes les parts sociales existantes de la Société sans remboursement aux associés de la Société, afin de compenser la Perte.

La preuve de l'existence de la Perte a été donnée grâce aux états financiers intérimaires de la Société datés et signés au 29 novembre 2010.

Deuxième résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE de créer quatre (4) classes supplémentaires de parts sociales, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune, à savoir (i) les Parts Sociales Ordinaires de Classe A, (ii) les Parts Sociales Ordinaires de Classe B, (iii) les Parts Sociales Ordinaires de Classe C et (iv) les Parts Sociales de Classe E.

Troisième résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de douze mille deux cent cinquante-huit livres sterling et cinquante-quatre pence (GBP 12.258,54) pour le porter de son montant actuel de zéro livres sterling (GBP 0,-), à un montant de douze mille deux cent cinquante-huit livres sterling et cinquante-quatre pence (GBP 12.258,54) représenté par trois cent cinquante-neuf mille six cent vingt-neuf (359.629) Parts Sociales Ordinaires de Classe A, sept cent soixante-quatorze mille trois cent soixante-douze (774.372) Parts Sociales Ordinaires de Classe B, mille cent trois (1.103) Parts Sociales Ordinaires de Classe C et quatre-vingt-dix mille sept cent cinquante (90.750) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune.

Quatrième résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE d'émettre trois cent cinquante-neuf mille six cent vingt-neuf (359.629) Parts Sociales Ordinaires de Classe A, sept cent soixante-quatorze mille trois cent soixante-douze (774.372) Parts Sociales Ordinaires de Classe B, mille cent trois (1.103) Parts Sociales Ordinaires de Classe C et quatre-vingt-dix mille sept cent cinquante (90.750) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune, ayant les droits et privilèges qui y sont attachés conformément aux Statuts Réécrits proposés.

Souscription/Paiement

Comparent maintenant Mrs. Sofia Afonso Da-Chao Conde, précitée, agissant en sa qualité de mandataire dûment autorisé de (i) Uberior Equity Limited, (ii) Anthony Gerrard Troy, (iii) EBT, agissant par le biais de son Trustee, et (iv) Roger William Devlin, tous précités, en vertu des procurations données sous seing privé ci-annexées visées ci-dessus:

1) Uberior Equity Limited, précité, agissant par le biais de son mandataire, déclare souscrire aux Parts Sociales de Uberior Equity Limited et de procéder au paiement total de ces parts sociales nouvellement souscrites par un apport en numéraire d'un montant total de trois mille cinq cent quatre-vingt-seize livres sterling et vingt-neuf pence (GBP 3.596,29).

2) Anthony Gerrard Troy, précité, agissant par le biais de son mandataire, déclare souscrire aux Parts Sociales de Tony Troy et de procéder au paiement total de ces parts sociales nouvellement souscrites par un apport en numéraire d'un montant total de cinq mille cent trente-neuf livres sterling et soixante-dix-sept pence (GBP 5.139,77).

3) EBT, précitée, agissant par le biais de son Trustee et de son mandataire, déclare souscrire aux Parts Sociales de EBT et de procéder au paiement total de ces parts sociales nouvellement souscrites par un apport en numéraire d'un montant total de deux mille deux cent cinquante-quatre livres sterling et quatre-vingt-dix-huit pence (GBP 2.254,98).

4) Roger William Devlin, précité, agissant par le biais de son mandataire, déclare souscrire aux Parts Sociales de Roger Devlin et de procéder au paiement total de ces parts sociales nouvellement souscrites par un apport en numéraire d'un montant total de mille deux cent soixante-sept livres sterling et cinquante pence (GBP 1.267,50).

Le comparant déclare que toutes les parts sociales susmentionnées nouvellement émises ont été libérées entièrement en numéraire et que la somme totale de douze mille deux cent cinquante-huit livres sterling et cinquante-quatre pence (GBP 12.258,54) se trouve à la libre disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Suite aux résolutions précédentes:

1) (i) Uberior Equity Limited, (ii) Anthony Gerrard Troy, (iii) EBT, agissant par le biais de son Trustee, et (iv) Roger William Devlin, tous précités, tels que représentés ci-dessus, apparaissent en tant qu'associés afin de délibérer et voter dans le cadre des résolutions qui suivent, et

2) (i) Permira Europe III L.P.1, (ii) Permira Europe III L.P.2, (iii) Permira Europe III GmbH & Co KG, (iv) Permira Investments Limited, (v) Permira Europe III Co-Investment Scheme et (vi) Carey Pensions and Benefits Limited, tous précités, ne sont plus associés de la Société.

Suite aux modifications de capital social et souscriptions mentionnées ci-dessus, le capital social de la Société se divise comme suit:

Associé:	Nombre et classe de parts sociales de la Société
Uberior Equity Limited	359.629 Parts Sociales Ordinaires de Classe A
Anthony Gerrard Troy	464.477 Parts Sociales Ordinaires de Classe B 49.500 Parts Sociales de Classe E
Venice Luxco S.à r.l. Employee Benefit Trust	193.045 Parts Sociales Ordinaires de Classe B 1.103 Parts Sociales Ordinaires de Classe C 31.350 Parts Sociales de Classe E
Roger William Devlin	116.850 Parts Sociales Ordinaires de Classe B 9.900 Parts Sociales de Classe E
Total:	359.629 Parts Sociales Ordinaires de Classe A 774.372 Parts Sociales Ordinaires de Classe B 1.103 Parts Sociales Ordinaires de Classe C 90.750 Parts Sociales de Classe E

Cinquième résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE de modifier et réécrire intégralement les Statuts dans la forme des Statuts Réécrits afin de, entres autres, déterminer les droits attachés à chaque classe de part sociale et modifier l'article 5.1 des Statuts afin de refléter les résolutions adoptées ci-dessus.

Les Statuts Réécrits auront désormais la teneur suivante:

« **Art. 1^{er}. Définitions.** Dans ces Statuts à moins qu'il y ait quelque chose dans le sujet ou le contexte qui y soit en contradiction:

“Affilié”	signifie en rapport avec Uberior ou un Associé Ordinaire de Classe A Majoritaire (selon le cas), toute personne, morale ou non, qui directement ou indirectement à travers un ou plusieurs intermédiaires, Contrôle ou est Contrôlée par, ou est sous le contrôle commun avec, cette partie ou cette personne, morale ou non, ou une entité de qui Uberior détient un bénéfice économique majoritaire.
“Associé de Classe E”	signifie le détenteur de Parts Sociales de Classe E.
“Associé Ordinaire de Classe A”	signifie le détenteur de Parts Sociales Ordinaires de Classe A.
“Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires”	signifie la / les personne(s) qui détient / détiennent plus de cinquante pour cent (50%) des Parts Sociales de Classe A émises pour le moment.
“Associé Ordinaire de Classe B”	signifie le détenteur de Parts Sociales Ordinaires de Classe B.
“Associé Ordinaire de Classe C”	signifie le détenteur de Parts Sociales Ordinaires de Classe C.
“Associé”	signifie un détenteur de Parts Sociales.
“Associés de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l'Article 7.6.6.4.
“Associés Ordinaires”	signifie les détenteurs de Parts Sociales Ordinaires de Classe A, de Parts Sociales Ordinaires de Classe B et de Parts Sociales Ordinaires de Classe C.
“Associés Ordinaires Existants”	a le sens donné dans l'Article 7.2.2.1.
“Autres Titres”	a le sens donné dans l'Article 7.2.2.2.
“Bénéfices”	a le sens donné dans l'Article 7.3.2.
“Bénéficiaires de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l'Article 7.6.6.1.
“Bon Partant”	signifie un individu qui cesse d'être (i) un gérant de, (ii) employé par ou (iii) un consultant d'une Société du Groupe dans les circonstances suivantes: a) il a été licencié dans des conditions dans lesquelles cet individu est considéré comme ayant été licencié injustement; ou b) en conséquence de sa mort; ou c) du fait qu'il soit dans l'incapacité de remplir ses fonctions pour une période d'au moins 12 mois du fait de sa santé mentale ou physique déficiente (tel que déterminé par au moins deux (2) rapports médicaux de spécialistes médicaux indépendants); ou d) du fait de son départ à la retraite à l'âge de 60 ans ou plus; ou e) car il est qualifié de Bon Partant par le Comité de Rémunération.
“Cédant de Sortie Conjointe en Défaut”	a le sens donné dans l'Article 7.6.4.9.
“Cédant Obligatoire”	a le sens donné dans l'Article 7.6.5.1.

“Cédant Proposé”	a le sens donné dans la définition de Cession.
“Cession”	signifie le transfert de bonne foi à de justes conditions de marché (que ce soit à travers une seule transaction ou une série de transactions liées) de Parts Sociales de Classe A par un ou des personnes (le ou les “Cédant(s) Proposé(s)”) qui, si il est enregistré, aurait pour conséquence que cette personne (le “Cessionnaire Proposé”) et toute autre personne: a) qui est une personne liée au Cessionnaire Proposé; ou b) avec laquelle le Cessionnaire Proposé agit de concert, (ensemble, le “Groupe de Cessionnaires Proposés”) détenant plus de 50 pour cent des Parts Sociales de Classe A émises pour le moment.
“Cession d’Actifs”	signifie la vente par la Société du Groupe pertinente de tout, ou une partie substantielle des affaires, actifs et entreprises du Groupe, ou du capital social de une ou plusieurs Sociétés du Groupe conduisant et détenant directement ou indirectement tout, ou une partie substantielle, des affaires, actifs et entreprises du Groupe la Société.
“Cessionnaire de Sortie Conjointe”	a le sens donné dans l’Article 7.6.4.1.
“Cessionnaire Proposé”	a le sens donné dans la définition de Cession.
“Charge”	signifie toute hypothèque, charge, gage, privilège, option, restriction, droit de premier refus, droit de préemption, droit ou intérêt de tiers, tout autre charge ou sûreté de quelque nature que ce soit, ou tout autre type de contrat ou d’arrangement ayant un effet similaire.
“Comité de Rémunération”	signifie le comité de rémunération de Holdco tel que constitué au fil du temps.
“Concurrent”	signifie toute entité ou entreprise (ou une partie seulement) qui concurrence, ou qui est un groupe d’entreprises (ou une partie seulement) qui concurrence, des hôtels quatre étoiles ou des hôtels quatre étoiles pour conférence, incluant mais ne se limitant pas aux Hôtels Q, aux Hôtels MacDonald et aux Hôtels De Vere (incluant mais ne se limitant pas aux “De Vere Venues”).
“Conseil”	signifie le conseil de gérance de la Société tel que constitué au fil du temps.
“Conseil de Holdco”	signifie le conseil de gérance de Holdco tel que constitué au fil du temps.
“Contrat de Cession”	a le sens donné dans l’Article 7.6.4.1.
“Contrôle”	signifie un intérêt dans des Titres portant au total 50% ou plus des droits de vote d’une entreprise (et par rapport à la Société ou une Nouvelle Société Holding, 50% ou plus des Titres d’une telle entité portant les droits de vote et leurs Affiliés) que ces intérêts donnent un contrôle de fait ou pas, et “Contrôlé” et “Controlant” doivent être interprété en ce sens.
“Cotation”	signifie: a) tant l’admission de toute part sociale de la Société du Groupe pertinente à la Liste Officielle tenue par la FSA devenant effective (conformément aux Règles de Cotation) que l’admission de toute part sociale de la Société du Groupe pertinente sur le marché du LSE pour les titres cotés (conformément aux Standards de Divulgaration du LSE, en vigueur au moment en question); ou b) l’admission à la cotation devenant effective de toute part sociale de la Société du Groupe pertinente sur le Marché d’Investissement Alternatif (Alternative Investment Market) du LSE; ou c) l’admission équivalente à la cotation ou la permission de négocier sur toute autre plateforme d’Echange d’Investissement Reconnue, ou sur toute autre plateforme d’échange telle que nommée par les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires, devenant effective par rapport à toute part sociale de la Société du Groupe pertinente. Pour éviter tout doute, la Cotation de la Société nécessite d’avoir la Société transformée en société anonyme ou en société en commandite par actions avant un tel événement.
“Date de Clôture de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l’Article 7.6.6.4.
“Date de Fin”	a le sens donné dans l’Article 7.2.2.1.
“Date de Réalisation de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l’Article 7.6.6.5.
“Date de Réalisation de Sortie Conjointe”	a le sens donné dans l’Article 7.6.4.1.
“Détenteur Lié”	signifie un Membre de Famille ou un Fidéicommiss de Famille.

“Droit en Question”	signifie, dans le cas d'un Associé Ordinaire, le pourcentage de Parts Sociales (avec une proportion correspondante d'Autres Titres) qui équivaut à son droit au pro rata au Bénéfices immédiatement avant l'allocation et l'émission de Nouvelles Parts Sociales (sauf que le Droit en Question d'un Associé peut aussi être souscrit par un Affilié de cet Associé).
“Droit Préférentiel des Associés de Classe E”	a le sens donné dans l'Article 7.3.1.1.
“Echange d'Investissements Reconnu” (Recognized Investment Exchange)	a le sens donné dans la section 285 FSMA.
“Evalueur”	a le sens donné dans l'Article 7.6.5.7 (iv).
“Fidéicommis d'Employés”	signifie un fidéicommis (trust) ou un autre véhicule d'investissement établi par toute Société du Groupe pour détenir des parts sociales dans la Société de Groupe pertinente au bénéfice d'employés ou d'agents de bonne foi du Groupe.
“Fidéicommis de Famille”	signifie, par rapport à un Associé Ordinaire de Classe B, un Associé Ordinaire de Classe C ou un Associé de Classe E, un fidéicommis (trust) (créé soit par accord, par déclaration de trust, par disposition testamentaire ou en absence de testament ou autrement) au sujet duquel les seuls bénéficiaires (et les seules personnes pouvant l'être) sont les Associés Ordinaires de Classe B, les Associés Ordinaires de Classe C ou les Associés de Classe E.
“FSA”	signifie l'Autorité des Services Financiers (Financial Services Authority) au Royaume-Uni ou toute(s) autorité(s) lui succédant.
“FSMA”	signifie la Loi sur les Services Financiers et le Marchés de 2000 (Financial Services and Markets Act 2000).
“Gérant de l'Investisseur”	a le sens donné dans l'Article 8.1.2.
“Gérant Général”	signifie un détenteur de Parts Sociales Ordinaires de Classe C.
“Gérant Senior”	signifie un détenteur de Parts Sociales Ordinaires de Classe B.
“Gérants”	signifie les Gérants Séniors et les Gérants Généraux ensemble.
“Groupe”	signifie la Société et toutes ses entreprises filiales pour le moment et toute Nouvelle Société Holding et “Société du Groupe” doit être interprété en ce sens.
“Groupe de Cessionnaires Proposés”	a le sens donné dans la définition de Cession.
“Holdco”	signifie Venice Newco 1 Limited, une société constituée en Angleterre et au Pays de Galle (enregistrée sous le numéro 05839399), dont le siège social se trouve à The Inspire, Hornbeam Square West, Harrogate, North Yorkshire, HG2 8PA.
“Instrument PPB”	signifie l'instrument d'obligation à revenu participatif 2060 (profit participating bond 2060 instrument) devant être exécuté par Holdco.
“Jours Ouvrables”	signifie un jour autre qu'un samedi, dimanche ou un jour férié au Luxembourg ou en Angleterre ou au Pays de Galles.
“Liquidation”	signifie une distribution aux Associés de tout ou une partie substantielle des actifs du Groupe dans le cadre d'une liquidation ou dissolution et liquidation de la Société.
“Loi”	signifie la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée au fil du temps.
“LSE”	signifie le Marché de Londres (London Stock Exchange plc).
“Mauvais Partant”	signifie un individu qui n'est pas un Bon Partant.
“Membre de Famille”	signifie, par rapport à un Associé Ordinaire de Classe B, un Associé Ordinaire de Classe C ou un Associé de Classe E, son époux ou son partenaire civil et/ou ses descendants en ligne par le sang ou l'adoption et/ou ses beaux-enfants ou toute autre parent tel qu'accepté par le Conseil.
“Notification d'Offre de Nouvelle Émission”	a le sens donné dans l'Article 7.2.2.2.
“Notification de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l'Article 7.6.6.4.
“Notification de Sortie Conjointe”	a le sens donné dans l'Article 7.6.4.1.
“Nouveau Vendeur de Sortie Conjointe”	a le sens donné dans l'Article 7.6.4.11.
“Nouvelle Date de Réalisation”	a le sens donné dans l'Article 7.6.4.11.

de Sortie Conjointe”	
“Nouvelle Notification de Sortie Conjointe”	a le sens donné dans l’Article 7.6.4.11.
“Nouvelle Société Holding”	signifie toute société holding de la Société dans laquelle la structure de capital social de la Société est reproduite dans tous ses aspects essentiels.
“Nouvelles Parts Sociales”	a le sens donné dans l’Article 7.2.2.1.
“Nouvelles Parts Sociales en Excès”	a le sens donné dans l’Article 7.2.2.5.
“Observateur”	a le sens donné dans l’Article 8.1.3.
“Offre de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l’Article 7.6.6.1.
“Partant”	signifie tout Associé qui est aussi un employé, consultant ou gérant et qui à tout moment avant une Sortie (i) cesse pour n’importe quelle raison d’être employé par la Société ou n’importe laquelle de ses filiales ou est placé dans une Période d’Attente, ou (ii) dans le cas d’un gérant, démissionne ou est renvoyé de son poste de gérant par un vote des Associés.
“Parts Sociales”	signifie les Parts Sociales Ordinaires et les Parts Sociales de Classe E.
“Parts Sociales de Classe E”	signifie les parts sociales de classe E de un pence (GBP 0.01) chacune dans le capital social de la Société.
“Parts Sociales de Sortie Conjointe”	a le sens donné dans l’Article 7.6.4.1.
“Parts Sociales de Transfert de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l’Article 7.6.6.4.
“Parts Sociales de Transfert Obligatoire”	a le sens donné dans l’Article 7.6.5.1.
“Parts Sociales Ordinaires”	signifie les Parts Sociales Ordinaires de Classe A, les Parts Sociales Ordinaires de Classe B et les Parts Sociales Ordinaires de Classe C.
“Parts Sociales Ordinaires de Classe A”	signifie les parts sociales ordinaires de classe A de un pence (GBP 0.01) chacune dans le capital social de la Société.
“Parts Sociales Ordinaires de Classe B”	signifie les parts sociales ordinaires de classe B de un pence (GBP 0.01) chacune dans le capital social de la Société.
“Parts Sociales Ordinaires de Classe C”	signifie les parts sociales ordinaires de classe C de un pence (GBP 0.01) chacune dans le capital social de la Société.
“Parts Sociales Subséquentes”	a le sens donné dans l’Article 7.6.4.11.
“Période d’Attente” (Garden Leave)	signifie la période pendant laquelle la personne concernée qui est employée ou engagée par toute Société du Groupe se voit donner une consigne de ne réaliser aucun travail dans le cadre de son accord de services, son contrat de travail, sa lettre de nomination ou son contrat pour services (selon le cas) pendant tout ou partie de la période notifiée dans le cadre de cet accord, ce contrat ou cette lettre, et une “Consigne de Période d’Attente” doit être interprétée en ce sens.
“Période d’Offre de Retrait Conjoint”	a le sens donné dans l’Article 7.6.6.2.
“Prix de Sortie Conjointe”	a le sens donné dans l’Article 7.6.4.1.
“Proportion en Question”	a le sens donné dans l’Article 7.6.6.1.
“Règles de Cotation”	signifie les règles faites par la FSA conformément à la section 73A du FSMA en vigueur pour le moment.
“Seconde Date de Fin”	a le sens donné dans l’Article 7.2.2.5.
“Société”	signifie Venice Luxco S.à r.l.
“Sortie”	signifie la réalisation: a) d’une vente de tout le capital social émis de la Société; b) d’une Cotation; ou c) d’une Liquidation.
“Statuts”	signifie les statuts de la Société, tels que modifiés au fil du temps et “Article” signifie n’importe lequel des articles des Statuts.
“Titres”	signifie le capital, les certificats préférentiels de capital (preferred equity certificates), les certificats préférentiels convertibles de capital (convertible preferred equity certificates), les certificats préférentiels subordonnés (subordinated preference certificates), les participations dans les sociétés en commandite, dans les sociétés à responsabilité limitée, les intérêts bénéficiaires, les warrants, les options, les billets, obligations et autres titres, intérêts de

“Titres de Retrait Conjoint”

“Transfert”

capital, intérêts de propriété, prêts ou toute autre obligation similaire de toute nature et de tout type de toute personne.

a le sens donné dans l'Article 7.6.6.1.

signifie, par rapport à toute part sociale de la Société, le fait:

- a) de la vendre, transférer ou autrement céder;
 - b) de créer une ou permettre la subsistance de toute Charge sur elle;
 - c) d'ordonner (que ce soit par renoncement ou autrement) qu'une autre personne doive la recevoir ou transférer tout droit de la recevoir;
 - d) de conclure tout accord au sujet des votes ou de tout autre droit attachés à la part sociale;
 - e) d'accepter, que ce soit sous réserve d'une condition suspensive ou résolutoire, de faire n'importe laquelle des actions ci-dessus,
- et un “Transfert” et “Transférer” doivent être interprétés en ce sens, sous réserve que tout transfert par tout partenaire, détenteur de titre, associé ou autre participant dans ou opérateur, gérant, gardien de tout fonds de tout intérêt dans ce fonds ne doit pas être, et ne doit pas être considéré comme étant, un Transfert.

“Uberior”

signifie Uberior Equity Limited (No. SC235110).

“Valeur de Marché”

a le sens donné dans l'Article 7.6.5.7.

“Vendeur de Sortie Conjointe”

a le sens donné dans l'Article 7.6.4.1.

Art. 2. Forme sociale. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives (ci-après “la Société”), et en particulier la Loi, ainsi que par ses Statuts.

Art. 3. Objet social.

3.1 L'objet de la Société est l'acquisition et la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et/ou étrangères, ainsi que la gestion et la mise en valeur de ces participations.

3.2 Sous réserve de restrictions dans le cadre de ces Statuts, la Société peut accorder toute assistance financière à des sociétés dans lesquelles la Société détient une participation ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, notamment des prêts, des garanties ou sûretés sous quelque forme que ce soit. La Société peut gager, transférer, grever ou autrement créer des garanties sur tout ou une partie de ses actifs.

3.3 Sous réserve de restrictions dans le cadre de ces Statuts, la Société peut emprunter sous toutes formes que ce soit et procéder à l'émission privée d'obligations et de titres de toute sorte.

3.4 La Société peut employer ses fonds en investissant dans l'immobilier ou les droits de propriété intellectuelle ou tout autre actif mobilier ou immobilier sous quelque forme que ce soit. D'une manière générale, elle 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.

Art. 5. Dénomination. La Société aura la dénomination: “Venice Luxco S.à r.l.”.

Art. 6. Siège social.

6.1 Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

6.2 Il peut-être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

6.3 L'adresse du siège social peut-être transférée à l'intérieur de la commune par décision du gérant ou en cas de pluralité de gérants, du Conseil.

6.4 La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 7. Capital social - Parts sociales.

7.1 - Capital souscrit et libéré

7.1.1 Le capital social de la Société est fixé à douze mille deux cent cinquante-huit livres sterling et cinquante-quatre pence (GBP 12.258,54) représenté par trois cent cinquante-neuf mille six cent vingt-neuf (359.629) Parts Sociales Ordinaires de Classe A, sept cent soixante-quatorze mille trois cent soixante-douze (774.372) Parts Sociales Ordinaires de Classe B, mille cent trois (1.103) Parts Sociales Ordinaires de Classe C et quatre-vingt-dix mille sept cent cinquante (90.750) Parts Sociales de Classe E, d'une valeur nominale de un pence (GBP 0,01) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées. Les Parts Sociales Ordinaires de Classe A, les Parts Sociales Ordinaires de Classe B, les Parts Sociales Ordinaires de Classe C et les Parts Sociales de Classe E représentent des classes de parts sociales séparées et auront les mêmes droits et obligations et auront le même rang en toute matière sauf si cela est autrement stipulé dans ces Statuts.

7.1.2 A partir du moment et aussi longtemps que toutes les Parts Sociales sont détenues par un seul associé, la Société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la Loi. Dans la mesure où les articles 200-1 et 200-2 de la

Loi trouvent à s'appliquer, chaque décision de l'associé unique et chaque contrat conclu entre lui et la Société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit.

7.2 - Modification du capital social

7.2.1 Général

Le capital social souscrit peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés conformément à l'article 10 des Statuts et dans les limites prévues à l'article 199 de la Loi.

7.2.2 Émission de Nouvelles Parts Sociales

7.2.2.1 Sous réserve des dispositions de tout contrat d'investissement qui aurait pu être conclu entre les Associés au fil du temps, aucune nouvelle Part Sociale Ordinaire ou autre part sociale ni aucun instrument convertible en Parts Sociales (les "Nouvelles Parts Sociales") ne peut être alloué(e) ou émis(e) à une personne, à moins que (i) le consentement des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires est obtenu, (ii) cette allocation et/ou émission est faite conformément à l'Article 7.2.2 et (iii) la Société a d'abord donné l'opportunité à chaque Associé Ordinaire (les "Associés Ordinaires Existants"), qui doit rester ouverte pour une période de pas moins de dix (10) Jours Ouvrables (cette date étant la "Date de Fin"), de souscrire au même moment et aux mêmes conditions pour son Droit en Question.

7.2.2.2 Cette opportunité doit être offerte à chacun des Associés Ordinaires Existants sous la forme d'une notification par écrit de la Société (la "Notification d'Offre de Nouvelle Émission") et si la Société propose d'offrir des Nouvelles Parts Sociales avec une proportion correspondante d'obligations, de billets d'emprunt (loan notes), de parts sociales préférentielles ou de tout autres titres ou instruments de dette (les "Autres Titres"), la Notification d'Offre de Nouvelle Émission doit inclure les conditions pertinentes de cette offre. La Notification d'Offre de Nouvelle Émission doit stipuler que cette opportunité de souscrire aux Nouvelles Parts Sociales sera ouverte pour une période se terminant à la Date de Fin.

7.2.2.3 Chaque Associé Ordinaire doit recevoir son droit aux Nouvelles Parts Sociales dans la forme et classe respective de Parts Sociales Ordinaires qu'il détient.

7.2.2.4 La Notification d'Offre de Nouvelle Émission doit indiquer le nombre total de Parts Sociales et d'Autres Titres devant être émis, le Droit en Question de chaque Associé Ordinaire Existant et le prix de souscription de chaque Nouvelle Part Sociale et de chaque Autre Titre. Si un Associé Ordinaire souhaite souscrire à tout son Droit en Question, il doit en donner notification écrite à la Société à la Date de Fin ou avant, faute de quoi l'Associé Ordinaire sera considéré comme ayant décliné de souscrire à tout son Droit en Question en rapport avec la Notification d'Offre de Nouvelle Émission. Toute notification donnée à un Associé Ordinaire conformément à cet Article est irrévocable.

7.2.2.5 Si à 17.00 heures à la Date de Fin, la Société n'a pas reçu de notifications dans le cadre de l'Article 7.2.2.4 par rapport à toutes les Nouvelles Parts Sociales (les Nouvelles Parts Sociales Ordinaires pour lesquelles aucune notification n'a été reçue étant les "Nouvelles Parts Sociales en Excès"), le Conseil (avec le consentement écrit des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires) offrir ces Nouvelles Parts Sociales en Excès aux Associés Ordinaires qui ont donné une notification dans le cadre de l'Article 7.2.2.4. Ces Associés Ordinaires doivent se voir octroyer une nouvelle période raisonnable (qui ne doit pas être inférieure à dix (10) Jours Ouvrables, cette date choisie étant la "Seconde Date de Fin") pour souscrire aux Nouvelles Parts Sociales en Excès au même moment et au pro rata de leur droit aux Bénéfices de l'Article 7.3.1.2 immédiatement avant l'allocation et l'émission des Nouvelles Parts Sociales (sauf que les Nouvelles Parts Sociales en Excès peuvent être souscrites par un Affilié d'un Associé au lieu de cet Associé) et dans les mêmes conditions que cet Associé Ordinaire a souscrit aux Nouvelles Parts Sociales conformément à la Notification d'Offre de Nouvelle Émission.

7.2.2.6 Dans les cinq (5) Jours Ouvrables suivant la Date de Fin (ou la Seconde Date de Fin, selon le cas), la Société doit donner une notification par écrit à chaque Associé Ordinaire:

- i. du nombre et du prix des Nouvelles Parts Sociales (et des Nouvelles Parts Sociales en Excès, selon le cas) et des Autres Titres que l'Associé Ordinaire s'est engagé à souscrire; et
- ii. de l'endroit et de l'heure à laquelle la souscription doit être finalisée et les détails bancaires pour le transfert de tous les prix de souscriptions.

7.2.2.7 Toute Part Sociale additionnelle devant être allouée au Gérants doit d'abord faire l'objet d'une approbation par le Comité de Rémunération.

7.3 - Droits des Associés

7.3.1 Droit Préférentiel des Associés de Classe E

7.3.1.1 Dans le cas où une portion du prêt en cours dans le cadre de l'Instrument PPB est repayée à la Société, les Parts Sociales de Classe E donnent droit à leurs détenteurs, au pro rata et pari passu parmi eux de recevoir un montant égal à ces sommes repayées jusqu'à un montant total de huit millions deux cent cinquante mille livres sterling (GBP 8.250.000,-) (la "Distribution Préférentielle d'Associés de Classe E").

7.3.1.2 Lors d'un remboursement de tout montant en cours dans le cadre de l'Instrument PPB à la Société, les Associés de Classe E auront le droit de recevoir, sous réserve de la Loi, une distribution des montants visés à l'Article 7.3.1.1 avant que tout paiement ne soit fait aux Associés Ordinaires.

7.3.1.3 La Société doit distribuer toutes les sommes repayées qu'elle reçoit dans le cadre de l'Instrument PPB pour régler le Droit Préférentiel des Associés de Classe E conformément à l'Article 7.3.1.1 et à la Loi avant que toute distribution ne soit faite aux Associés Ordinaires.

7.3.1.4 Les Associés de Classe E ne doivent pas avoir le droit de recevoir ou de participer à tout remboursement de capital lors d'une liquidation, d'une réduction de capital, d'une distribution de capital ou de profits ou autres, sauf tel que détaillé dans l'Article 7.3.1.1.

7.3.1.5 La Société doit racheter et annuler les Parts Sociales de Classe E restantes une fois que le montant total du Droit Préférentiel des Associés de Classe E a été distribué par la Société aux Associés de Classe E conformément à la Loi et à l'Article 7.3.1.

7.3.2 Droit des Associés Ordinaires

Sous réserve de l'Article 7.3.1, les Parts Sociales Ordinaires donnent à leurs détenteurs les droits suivants dans le cadre d'un remboursement de capital lors d'une liquidation, d'une réduction de capital, de bénéfices d'une Vente, d'une distribution de capital ou de bénéfices ou autres (les "Bénéfices"), et ces droits doivent avoir le rang pari passu entre eux:

- (i) les Associés Ordinaires de Classe A ont le droit de recevoir quatre-vingt pour cent (80%) des Bénéfices;
- (ii) les Associés Ordinaires de Classe B ont le droit de recevoir quinze pour cent (15%) des Bénéfices; et
- (iii) les Associés Ordinaires de Classe C ont le droit de recevoir cinq pour cent (5%) des Bénéfices.

7.4 - Indivisibilité des Parts Sociales

Envers la Société, les Parts Sociales sont indivisibles, et un seul propriétaire par Part Sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

7.5 - Enregistrement de Parts Sociales

Toutes les Parts Sociales sont nominatives, au nom d'une personne déterminée et sont inscrites sur le registre des associés de la Société conformément à l'article 185 de la Loi.

7.6 - Transfert des Parts Sociales

7.6.1 Règles Générales applicables aux Transferts de Parts Sociales

7.6.1.1 Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les Parts Sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

7.6.1.2 Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les Parts Sociales ne sont transmissibles que sous réserve du respect des dispositions prévues aux articles 189 et 190 de la Loi.

7.6.1.3 Les Parts Sociales ne peuvent être transmises inter vivos à des tiers non-associés qu'après approbation préalable en assemblée générale des associés représentant au moins trois quarts du capital social (incluant pour éviter tout doute tous les Transferts faits conformément à l'Article 7.6).

7.6.1.4 Le transfert de Parts Sociales doit s'effectuer par un acte notarié ou un acte sous seing privé. Le transfert ne peut être opposable à l'égard de la Société ou des tiers qu'à partir du moment de sa notification à la Société ou de son acceptation sur base des dispositions de l'article 1690 du Code Civil luxembourgeois.

7.6.1.5 le Conseil peut (et doit si cela est demandé par les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires) demander les preuves raisonnables pour s'assurer que le Transfert en question est permis.

7.6.1.6 Le Fidéicommis d'Employés peut transférer des Parts Sociales conformément aux conditions de l'acte de trust (trust deed) établissant le Fidéicommis d'Employés.

7.6.2 Règles Générales applicables aux Transferts de Parts Sociales Ordinaires de Classe A

Chaque Associé Ordinaire de Classe A doit avoir le droit de Transférer toute Parts Sociales Ordinaires de Classe A détenue par lui sous réserve que ce transfert ne doit pas être fait à un Concurrent du Groupe, sauf dans le cas d'un exercice de droit de sortie conjointe conformément à l'Article 7.6.5.

7.6.3 Règles Générales applicables aux Transferts de Parts Sociales Ordinaires de Classe B, de Parts Sociales Ordinaires de Classe C et de Parts Sociales de Classe E

7.6.3.1 Aucune Part Sociale Ordinaire de Classe B, Part Sociale Ordinaire de Classe C ou Part Sociale de Classe E ne peut être transférée autrement que:

- (i) avec le consentement des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires (lequel consentement peut être donné de façon inconditionnelle ou sous conditions);
- (ii) lorsque le transfert est requis par, et fait conformément à l'Article 7.6.5 (Transferts Obligatoires);
- (iii) lorsque le transfert est requis par, et fait conformément à l'Article 7.6.4 (Droits de Sortie Conjointe) ou à l'Article 7.6.6 (Droits de Retrait Conjoint);

(iv) aux représentants personnels ou aux bénéficiaires d'un Associé Ordinaire de Classe B, d'un Associé Ordinaire de Classe C ou d'un Associé de Classe E, selon le cas, qui est mort et qui était un administrateur ou un employé ou un consultant d'une Société du Groupe;

(v) un maximum de 50 pour cent de chaque classe de son portefeuille par un Gérant à un Détenteur Lié de ce Gérant, ou par un Détenteur Lié d'un Gérant à un autre Détenteur Lié de ce Gérant, ou en retour de n'importe lequel de ces Détenteurs liés à un Gérant qui avait initialement souscrit à ces Parts Sociales Ordinaires de Classe B et/ou ces Parts

Sociales Ordinaires de Classe C et ces Parts Sociales de Classe E, et le Conseil peut (et doit, si cela est requis par les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires) demander (en tant que condition préalable de ce transfert) toute condition pour un Transfert qu'il considère nécessaire pour s'assurer du respect par le Détenteur Lié de tout contrat d'investissement qui aurait pu être conclu entre les Associés au fil du temps et des Statuts;

(vi) dans le cadre d'une Cotation (conformément aux dispositions de tout contrat de garantie d'émission conclu); ou

(vii) à la Société conformément à la Loi et avec le consentement des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires.

7.6.3.2 Si un Transfert est fait à un Associé Ordinaire de Classe B, à un Associé Ordinaire de Classe C ou à un Associé de Classe E, à un Membre de Famille de cet Associé Ordinaire de Classe B, Associé Ordinaire de Classe C ou Associé de Classe E, qui ensuite cesse d'être un Membre de Famille (que ce soit par divorce ou autrement) ou à un Fidéicommis de Famille qui cesse ensuite d'être un Fidéicommis de Famille, ce Détenteur Lié, selon le cas, doit promptement le notifier au Conseil et au Gérant de l'Investisseur par écrit et ce Détenteur Lié doit, si cela est demandé par le Conseil ou le Gérant de l'Investisseur, autoriser tout gérant à exécuter, finaliser ou délivrer en tant qu'agent au nom et pour le compte de ce Détenteur Lié un transfert de toutes ses Parts Sociales Ordinaires de Classe B, Parts Sociales Ordinaires de Classe C ou Parts Sociales de Classe E alors détenues par ce Détenteur Lié à la personne à laquelle elles étaient originellement allouées ou au Détenteur Lié de cette personne pour une compensation nominale, lequel transfert doit constituer une garantie implicite de ce Détenteur Lié en faveur du cessionnaire pertinent que le titre légal et économique des Parts Sociales Ordinaires de Classe B, Parts Sociales Ordinaires de Classe C ou Parts Sociales de Classe E en question a été transféré au cessionnaire pertinent libre de toutes Charges et avec plein titre de garantie. Le Conseil doit autoriser l'enregistrement et procéder aux formalités liées à ce transfert, après quoi la validité de ce transfert ne pourra plus être remis en cause par quiconque.

7.6.3.3 En cas de conflit entre cet Article 7.6.3 et l'Article 7.6.4 (Droits de Sortie Conjointe), les dispositions de l'Article 7.6.4 doivent prévaloir.

7.6.4 Droits de Sortie Conjointe

7.6.4.1 Si une Vente est proposée, un membre du Groupe de Cessionnaires Proposés, ou le ou les Cédant(s) Proposé(s) peuvent, suite à l'exécution d'un contrat liant (qu'il soit conditionnel ou non) pour la vente de Parts Sociales Ordinaires de Classe A qui lors de sa réalisation constituerait une Vente (le "Contrat de Vente") par le biais d'une notification écrite (devant inclure les conditions essentielles de ce Contrat de Vente et notamment, mais pas seulement, le nom du Cessionnaire Proposé, le prix à payer, une estimation des coûts dans le cadre de l'Article 7.6.4.6 et le choix du moment proposé pour la réalisation de la Vente) (une "Notification de Sortie Conjointe") à chaque Associé qui n'est pas partie au Contrat de Vente (chacun, un "Vendeur de Sortie Conjointe"), demander à ce Vendeur de Sortie Conjointe qu'il transfère toutes ses Parts Sociales (le cas échéant) (les "Parts Sociales de Sortie Conjointe") à une ou plusieurs personnes identifiée(s) dans la Notification de Sortie Conjointe (le "Cessionnaire de Sortie Conjointe") pour le prix indiqué dans l'Article 7.6.4.2 (le "Prix de Sortie Conjointe") à la date indiquée dans la Notification de Sortie Conjointe (la "Date de Réalisation de Sortie Conjointe"), qui ne peut être inférieure à dix (10) Jours Ouvrables après la date de la Notification de Sortie Conjointe et ne peut être antérieure à la date de finalisation du Contrat de Vente, et dans les conditions visées dans l'Article 7.6.4. Si le Contrat de Vente ne se finalise pas, la Notification de Sortie Conjointe devient caduque et les dispositions de l'Article 7.6.4 cessent de s'appliquer par rapport à la Notification de Sortie Conjointe.

7.6.4.2 Le prix pour chaque Part Sociale de Sortie Conjointe qui est une Part Sociale Ordinaire doit être:

(i) la valeur de cette Part Sociale calculée par référence au prix à payer pour chaque Part Sociale Ordinaire de Classe A conformément au Contrat de Vente, en ne prenant en compte que leurs droits aux Bénéfices tels que définis dans l'Article 7.3.2 et en ne prenant pas en compte les droits de votes attachés à ces parts sociales et tout intérêt majoritaire ou prime payable sur ces parts sociales; et

(ii) dans le cas d'une sortie conjointe envers un Affilié des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires, la valeur de chacune de ces parts sociales doit être calculée par référence à la Valeur de Marché.

7.6.4.3 Le prix des Parts Sociales de Sortie Conjointe peut être payé par l'émission ou le transfert de parts sociales ou d'autres instruments au Groupe de Cessionnaires Proposés toujours sous réserve que si les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires ont accepté de vendre leurs Parts Sociales autrement qu'en numéraire ou équivalent, le Contrat de Vente doit prévoir que le Vendeur de Sortie Conjointe doit choisir de recevoir la Valeur de Marché pour ses Parts Sociales de Sortie Conjointe soit (i) en numéraire ou équivalent ou (ii) sous la même forme que les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires. En l'absence d'un tel choix il doit être considéré qu'un Vendeur de Sortie Conjointe a choisi de recevoir du numéraire et, sous réserve de l'Article 7.6.4.3, le prix pour chaque Part Sociale de Sortie Conjointe qui est une Part Sociale Ordinaire doit être sous la même forme que celle offerte à chaque Associé Ordinaire dans le Contrat de Vente, et doit être réglé au même moment que le prix est payable dans le cadre du Contrat de Vente (ou, si plus tard, à la Date de Réalisation de Sortie Conjointe) et doit être sujet aux mêmes conditions.

7.6.4.4 Le prix pour chaque Part Sociale de Sortie Conjointe qui est une Part Sociale de Classe E doit être la Valeur de Marché de cette Part Sociale en prenant en compte leurs droits attachés au Droit Préférentiel des Associés de Classe E calculés au pro rata de leurs détentions et réglé tel que décrit dans l'Article 7.6.4.2, toujours sous réserve que le prix total à payer aux détenteurs de Parts Sociales de Classe E émises ne doit pas excéder huit millions deux cent cinquante mille Livres Sterling (GBP 8.250.000,-) moins toute portion du Droit Préférentiel des Associés de Classe E payée aux Associés de Classe E.

7.6.4.5 Si les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires proposent d'émettre une Notification de Sortie Conjointe en rapport avec la Vente à un Affilié, les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires informeront le Conseil de Holdco en avance de l'émission de cette Notification de Sortie Conjointe, si de l'avis raisonnable des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires la fourniture de cette information au Conseil de Holdco ou au chef financier ne préjudiciera pas la procédure de vente.

7.6.4.6 Chaque Vendeur de Sortie Conjointe doit payer son pourcentage au pro rata (en tant que déduction des bénéfices bruts avant imposition à recevoir, sans préjudice de toutes autres déductions légalement requises) des coûts subis par le ou les Cédant(s) Proposé(s) en rapport avec la Vente proposée et le transfert des Parts Sociales de Sortie Conjointe, dans la mesure où ces coûts ont été subis pour le compte du ou des Cédant(s) Proposé(s) et du ou des Vendeur(s) de Sortie Conjointe.

7.6.4.7 Chaque Vendeur de Sortie Conjointe doit transférer le titre légal et économique de ses Parts Sociales de Sortie Conjointe à ou aux Cessionnaire(s) de Sortie Conjointe dans les conditions visées à l'Article 7.6.4 en délivrant à la Société pour le compte du ou des Cessionnaire(s) de Sortie Conjointe lors de ou avant la Date de Réalisation de Sortie Conjointe:

(i) si un certificat de part sociale a été émis en rapport avec les Parts Sociales de Sortie Conjointe, le ou les certificat(s) de parts sociales en question (ou l'indemnité qui y est liée sous une forme satisfaisante pour le Conseil);

(ii) un contrat de vente dument exécuté, sous une forme acceptée par les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires dans le cadre duquel le Vendeur de Sortie Conjointe doit prévoir des garanties seulement au sujet du titre et de la propriété des Parts Sociales en question et transférera à la Date de Réalisation de Sortie Conjointe le titre légal et économique de ses Parts Sociales de Sortie Conjointe au Cessionnaire de Sortie Conjointe libres de toute Charge et avec plein titre de garantie; et

(iii) dans la mesure requise par les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires, tous autres documents ou signatures pour effectuer le transfert des Parts Sociales de Sortie Conjointe au Vendeur de Sortie Conjointe.

7.6.4.8 Le Groupe de Cessionnaires Proposés doit payer ou autrement satisfaire le paiement de la totalité du prix à payer à la Société dû en rapport avec toutes les Parts Sociales de Sortie Conjointe lors de ou avant la Date de Réalisation de Sortie Conjointe. Ensuite, la Société doit libérer la partie du Prix de Sortie Conjointe total dû à chaque Vendeur de Sortie Conjointe dans le cadre de l'Article 7.6.4 en rapport avec les Parts Sociales de Sortie Conjointe suite à la remise à la Société par chaque Vendeur de Sortie Conjointe des documents requis dans le cadre de l'Article 7.6.4.7 sauf dans la mesure où le prix n'est pas en numéraire, et dans ce cas ces instruments et/ou ces parts sociales doivent être émis aux Vendeurs de Sortie Conjointe à la Date de Réalisation de Sortie Conjointe.

7.6.4.9 Si un Vendeur de Sortie Conjointe manque de remplir ses obligations dans le cadre de l'Article 7.6.4.7 (le "Cédant de Sortie Conjointe en Défaut"), tout membre du Conseil est autorisé à exécuter, finaliser et délivrer en tant qu'agent au nom et pour le compte du Cédant de Sortie Conjointe en Défaut chacun des documents visés dans l'Article 7.6.4.7. Le Conseil doit enregistrer le ou les transfert(s) dans le(s) registre(s) des associés et procéder aux formalités liées à ce transfert, après quoi la validité de ce ou ces transfert(s) ne pourra plus être remise en cause par quiconque. Si, dans le cadre de l'Article 7.6.4.6 et par rapport aux objectifs de l'Article 7.6.4.2 et de l'Article 7.6.4.13, le prix inclut une offre de souscrire pour ou d'acquérir des parts sociales, des instruments de dette ou tout autre titre dans le capital de tout membre du Groupe de Cessionnaires Proposés en tant qu'alternative (que ce soit pour le tout ou une partie seulement), le gérant ainsi autorisé aura toute discrétion pour choisir quelle alternative accepter par rapport à chaque Cédant de Sortie Conjointe en Défaut (et pourrait choisir différentes alternatives pour différents Cédants de Sortie Conjointe en Défaut) et ni le Conseil ni le gérant ainsi autorisé n'encourra aucune responsabilité envers ces Cédants de Sortie Conjointe en Défaut dans ce cadre.

7.6.4.10 Si un certificat a été émis en rapport avec ses Parts Sociales de Sortie Conjointe (ou certaines d'entre elles), chaque Cédant de Sortie Conjointe en Défaut devra rendre son ou ses certificat(s) liés aux Parts Sociales de Sortie Conjointe (ou fournir une indemnité en rapport sous une forme satisfaisante pour le Conseil) à la Société. Lors de, mais pas avant, cette remise ou provision, le Cédant de Sortie Conjointe en Défaut doit avoir le droit au Prix de Sortie Conjointe total pour ses Parts Sociales de Sortie Conjointe transférées pour son compte sans intérêt. Si un certificat n'a pas été émis en rapport avec ses Parts Sociales de Sortie Conjointe (ou certaines d'entre elles), le Cédant de Sortie Conjointe en Défaut aura droit, lors de l'enregistrement du transfert des Parts Sociales de Sortie Conjointe dans le cadre de l'Article 7.6.4.9 (mais pas avant) au Prix de Sortie Conjointe total pour ses Parts Sociales de Sortie Conjointe transférées pour son compte sans intérêt. Le paiement à ou aux Vendeur(s) de Sortie Conjointe doit être fait de la façon acceptée entre la Société et le ou les Vendeur(s) de Sortie Conjointe et en l'absence d'un tel accord, par chèque à la dernière adresse connue du Vendeur de Sortie Conjointe en question. La réception du Prix de Sortie Conjointe total pour ses Parts Sociales de Sortie Conjointe ainsi transférées doit constituer une garantie implicite du ou des Vendeur(s) de Sortie Conjointe à ou aux Cessionnaire(s) de Sortie Conjointe que le titre légal et économique des Parts Sociales de Sortie Conjointe a été transféré libre de toute Charge et avec plein titre de garantie.

7.6.4.11 Si des parts sociales de toute classe sont émises par la Société à tout moment après la date de ou des Notification(s) de Sortie Conjointe (les "Parts Sociales Subséquentes"), le Groupe de Cessionnaires Proposés doit avoir le droit de soumettre une notification additionnelle (la "Nouvelle Notification de Sortie Conjointe") à chaque détenteur de telles Parts Sociales (le "Nouveau Vendeur de Sortie Conjointe") leur demandant de transférer toutes leurs Parts Sociales Subséquentes à une ou plusieurs personne(s) identifiée(s) dans la Nouvelle Notification de Sortie Conjointe au

prix indiqué dans l'Article 7.6.4.2 à la date indiquée dans la ou les Nouvelle(s) Notification(s) de Sortie Conjointe (la "Nouvelle Date de Réalisation de Sortie Conjointe"). Les dispositions de cet Article 7.6.4 s'appliquent aux Parts Sociales Subséquentes, avec les modifications suivantes:

- (i) les références à "Notification de Sortie Conjointe" doivent être comprises comme des références à "Nouvelle Notification de Sortie Conjointe";
- (ii) les références à "Parts Sociales de Sortie Conjointe" doivent être comprises comme des références à "Parts Sociales Subséquentes";
- (iii) les références à "Date de Réalisation de Sortie Conjointe" doivent être comprises comme des références à "Nouvelle Date de Réalisation de Sortie Conjointe"; et
- (iv) les références à "Vendeur de Sortie Conjointe" doivent être comprises comme des références à "Nouvel Vendeur de Sortie Conjointe".

7.6.4.12 Tout transfert de Parts Sociales Ordinaires ou de Parts Sociales de Classe E fait conformément à, ou en conformité avec, l'Article 7.6.4 ne doit être sujet à aucune autre restriction sur les transferts de Parts Sociales dans ces Statuts, sauf pour ce qui est de l'Article 7.6.1.3, qui reste applicable.

7.6.4.13 Si un Cessionnaire de Sortie Conjointe a aussi accepté d'acheter toute autre dette, prêt ou instrument de capital de la part des Cédants Proposés dans le Contrat de Vente, la Notification de Sortie Conjointe peut aussi demander que les Vendeurs de Sortie Conjointe transfèrent toute dette, prêt ou instrument de capital détenus par eux au Cessionnaire de Sortie Conjointe à la Date de Réalisation de Sortie Conjointe au prix égal au prix le plus élevé offert pour chaque titre équivalent par le Cessionnaire de Sortie Conjointe. Les dispositions pertinentes de l'Article 7.6.4 s'appliquent à cette dette, ce prêt ou ces instruments de capital (le cas échéant) détenus par les Vendeurs de Sortie Conjointe et les références à "Parts Sociales de Sortie Conjointe" doivent être comprises en conséquence (avec les modifications nécessaires aux dispositions de l'Article 7.6.4).

7.6.5 Transferts Obligatoires

7.6.5.1 Si un Associé ou un employé de la Société, consultant ou gérant ou administrateur de la Société ou de l'une de ses filiales qui a transféré des Parts Sociales conformément à l'Article 7.6.3 devient un Partant, ce Partant (ou ses représentants personnels dans le cas de la mort ou toute personne qui devient bénéficiaire de Parts Sociales dans le cadre d'une faillite) et tout Détenteur Lié et fidéicommissaires d'un Fidéicommis de Famille (chacun, un "Cédant Obligatoire") doit être considéré comme ayant offert de transférer toutes ses (ou leurs) Parts Sociales à la date de cessation de son emploi ou de commencement de la Période d'Attente (les "Parts Sociales de Transfert Obligatoire") (libres de toutes Charges et avec tous les droits qui y sont alors liés) à tout Fidéicommis d'Employés (ou, si l'administrateur du Fidéicommis d'Employés décline cette offre, aux employés de la Société du Groupe tels que nommés par le Comité de Rémunération). Le Comité de Rémunération peut choisir de demander à tout Cédant Obligatoire de conserver tout ou partie de son (ou ses) portefeuille(s) de Parts Sociales Ordinaires et/ou de Parts Sociales de Classe E sous réserve de toutes conditions que les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires A peuvent requérir.

7.6.5.2 Le prix d'achat auquel ce transfert peut être fait doit être:

- (i) sous réserve de l'Article 7.6.5.3 ci-dessous, si le Partant est un Bon Partant: la Valeur de Marché par rapport à cinquante pour cent (50%) de chaque classe de Parts Sociales qu'il ou elle détient et le montant le plus bas entre la Valeur de Marché et le montant nominal pour le reste des cinquante pour cent (50%) de son portefeuille; ou
- (ii) si le Partant est un Mauvais Partant: le plus bas entre la Valeur de Marché et le montant nominal de toutes les Parts Sociales Ordinaires et Parts Sociales de Classe avec toute prime payée lors de leur souscription.

7.6.5.3 Dans le cas d'un Bon Partant, le Comité de Rémunération peut accepter avec le consentement de des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires que le Bon Partant reçoive la Valeur de Marché pour toute sa détention de Parts Sociales.

7.6.5.4 Le Cédant Obligatoire doit remettre un contrat de transfert de parts sociales dûment exécuté et le certificat de part sociales y afférant, le cas échéant, à la Société dans les quatorze (14) jours de ce contrat ou de la certification du prix conformément à l'Article 7.6.5.2 (ou, si plus tard, la nomination du ou des cessionnaire(s) par le Comité de Rémunération conformément à l'Article 7.6.5.1) en échange du paiement de ce prix d'achat.

7.6.5.5 Si le Cédant Obligatoire manque de transférer ces Parts Sociales conformément à l'Article 7.6.5.4 le Conseil peut autoriser toute personne à exécuter, compléter et délivrer en tant qu'agent au nom et pour le compte de ce Cédant Obligatoire un contrat de transfert de parts sociales nécessaire en rapport avec les Parts Sociales devant être transférées par ce Cédant Obligatoire et la Société doit recevoir le prix en fiducie pour le Cédant Obligatoire et causer l'enregistrement de l'acheteur en tant que détenteur de des Parts Sociales. La réception par la Société du prix d'achat sera un bon règlement envers l'acheteur (qui ne sera pas tenu d'en voir l'application). Le Cédant Obligatoire doit dans ce cas être tenu de remettre à la Société son certificat, le cas échéant, pour toutes ces Parts Sociales Ordinaires et Parts Sociales de Classe E (ou remettre une indemnité à ce sujet sous une forme satisfaisante pour la Société) auquel cas il aura droit de recevoir le prix d'achat sans intérêt. L'enregistrement de ce transfert doit être autorisé par le Conseil après quoi il ne pourra plus être remis en cause par quiconque.

7.6.5.6 Sauf si le Comité de Rémunération en décide autrement par écrit, les Parts Sociales de Transfert Obligatoire ne doivent pas être Transférées conformément à l'Article 7.6.3 (autrement qu'en conformité avec l'Article 7.6.3.1 (i), (ii) et (iii)).

7.6.5.7 "Valeur de Marché" signifie, en rapport avec toute Part Sociale, la valeur de marché de cette Part Sociale sur la base des hypothèses suivantes:

(i) la Société est évaluée comme étant une entreprise en bonne santé financière entre un vendeur volontaire et un acheteur volontaire à des conditions de marché.

(ii) aucune prise en compte ne doit être faite de savoir si les Parts Sociales représentent un intérêt minoritaire ou majoritaire, selon le cas, et le montant du prêt et de la structure de dette du Group doivent être intégralement pris en considération.

(iii) la Valeur de Marché doit être déterminée à la date de cessation de l'emploi du Partant, ou, dans le cas d'un Vendeur de Sortie Conjointe, à la Date de Réalisation de Sortie Conjointe par accord entre le Comité de Rémunération et le Partant ou le Conseil et le Vendeur de Sortie Conjointe (selon le cas) à chaque fois avec le consentement des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires.

(iv) en l'absence d'un accord dans le cadre de l'Article 7.6.5.7 (iii):

(a) dans le cas d'une évaluation requise dans le cadre de l'Article 7.6.4.2 (ii), la Valeur de Marché doit être déterminée par un conseiller financier professionnel; ou

(b) dans le cas d'un Partant, la Valeur de Marché doit être déterminée par les commissaires aux comptes de la Société ou un évaluateur professionnel nommé par le commissaire aux comptes de la Société,

dans chaque cas nommé par le consentement joint des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires et du Conseil (l'"Evalueur") et l'Evalueur doit agir en tant qu'expert et l'évaluation doit être une évaluation «desk top» (desk top valuation) et ne doit pas être testée à l'extérieur sur le marché sauf si les deux parties en décident autrement.

(v) si les parties ne parviennent pas à s'entendre sur le choix d'un Evalueur alors la nomination sera faite par le Président de l'Institut des Comptables Agréés d'Angleterre et du Pays de Galle (Institute of Chartered Accountants for England and Wales).

(vi) l'Evalueur peut (et ne doit pas être obligé de) consulter les autres professionnels qu'il considère nécessaire avant de déterminer la Valeur de Marché, et les coûts de l'Evalueur et de ces autres professionnels doivent être supportés par la Société.

(vii) la détermination par l'Evalueur doit être finale et liante sauf en cas d'erreur manifeste ou de fraude et, dans le cas où l'Evalueur n'a pas été capable d'agir, l'affaire doit être renvoyée à un cabinet de comptables reconnu internationalement tel que décidé par le Conseil de Holdco ou, en l'absence d'une telle décision, à un cabinet de comptables reconnu internationalement sélectionné par le Président de l'Institut des Comptables Agréés d'Angleterre et du Pays de Galle (Institute of Chartered Accounts of England and Wales) sur la demande du Partant ou du Vendeur de Sortie Conjointe (selon le cas).

7.6.6 Droits de Retrait Conjoint

7.6.6.1 Si une Vente est proposée par les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires (autrement qu'à un Affilié), aucun transfert de parts sociales dans le cadre de la Vente proposée ne peut être fait sauf si:

(i) le Cessionnaire Proposé fait une offre par écrit à la Société (l'"Offre de Retrait Conjoint") en tant qu'agent au nom et pour le compte des détenteurs de Parts Sociales Ordinaires autres que le(s) Cédant(s) Proposé(s) (les "Bénéficiaires de Retrait Conjoint") d'acheter le nombre de Parts Sociales Ordinaires détenu par chacun des Bénéficiaires de Retrait Conjoint (ensemble avec toutes les Parts Sociales Ordinaires qui pourraient être allouées dans la Période d'Offre de Retrait Conjoint ou lorsqu'une Offre de Retrait Conjoint devient inconditionnelle, suite à l'exercice ou à la conversion d'options sur, ou de droits de souscrire à des titres convertibles en, Parts Sociales Ordinaires qui, dans chaque cas, étaient existants à la date de l'Offre de Retrait Conjoint) (les "Titres de Retrait Conjoint") qui ont le même droit proportionnel aux Bénéfices que le droit aux Bénéfices des Parts Sociales Ordinaires de Classe A devant être transférées par les Cédants Proposés conformément à la Vente offre au droit total des Bénéfices de toutes les Parts Sociales Ordinaires de Classe A détenues par les Cédants Proposés avant le transfert (la "Proportion en Question") dans les conditions visées à l'Article 7.6.6 et l'Offre de Retrait Conjoint est ou est devenue entièrement inconditionnelle; ou

(ii) une Notification de Sortie Conjointe est envoyée conformément à l'Article 7.6.4.

7.6.6.2 Les conditions d'une Offre de Retrait Conjoint sont:

(i) qu'elle doit être ouverte pour acceptation pour pas moins de dix (10) Jours Ouvrables (ou un nombre de jours moindre tel qu'accepté par écrit par les Cédants Proposés et les Gérants Séniors) (la "Période d'Offre de Retrait Conjoint"), et elle doit être considérée comme ayant été rejetée si elle n'a pas été acceptée conformément aux conditions de l'Offre de Retrait Conjoint dans la Période d'Offre de Retrait Conjoint;

(ii) que toute acceptation de l'Offre de Retrait Conjoint est irrévocable;

(iii) que le prix pour chaque Titre de Retrait Conjoint doit être la valeur de chaque Titre de Retrait Conjoint calculé par référence aux prix à payer conformément à la Vente proposée en prenant en compte seulement le droit aux Bénéfices du Titre de Retrait Conjoint;

(iv) sous réserve de l'article 7.6.6.2 (iii), le prix offert par rapport aux Titres de Retrait Conjoint doit être sous la même forme que celui offert pour les Parts Sociales Ordinaires de Classe A conformément à la Vente, et doit être payé au même moment et être soumis aux mêmes conditions de paiement; et

(v) chaque Associé se Retirant doit payer son pro rata (après déduction des bénéfices bruts avant imposition devant être reçus, sans préjudice de toute autre déduction légalement requise) des coûts subis par le(s) Cédant(s) Proposé(s) en rapport avec la Vente proposée et le transfert des Titres de Retrait Conjoint, dans la mesure où ces coûts ont été subis pour le compte du/des Cédant(s) Proposé(s) et tous les Associés se Retirant.

7.6.6.3 L'Offre de Retrait Conjoint peut être conditionnelle aux acceptations qui pourraient, si les transferts en question étaient enregistrés, avoir pour effet que le Groupe de Cessionnaires Proposés détienne ou augmente sa détention totale dans la Société à une proportion spécifique des Parts Sociales Ordinaires de Classe A émises. Si la condition en question n'est pas satisfaite ou s'il n'y est pas renoncé, aucune part sociale ne peut être transférée conformément à l'Article 7.6.6.

7.6.6.4 La Société doit notifier aux détenteurs de Titres de Retrait Conjoint les conditions de l'Offre de Retrait Conjoint (incluant mais pas seulement les conditions essentielles de la Vente, le nom du Cessionnaire Proposé, le prix à payer et la date proposée de réalisation de la transaction) rapidement dès la réception de la notification de celle-ci par le Groupe de Cessionnaires Proposés, suite à quoi tout détenteur qui souhaite transférer tous ses Titres de Retrait Conjoint à un Groupe de Cessionnaires Proposés conformément à l'Offre de Retrait Conjoint (un "Associé se Retirant") doit le notifier à la Société (la "Notification de Retrait Conjoint") à tout moment avant que la Période d'Offre de Retrait Conjoint n'expire (la "Date de Clôture de Retrait Conjoint") en visant le nombre de Titres de Retrait Conjoint qu'il souhaite transférer, qui peut être tout ou une partie seulement de la Proportion en Question de ses Titres de Retrait Conjoint (les "Parts Sociales de Transfert de Retrait Conjoint").

7.6.6.5 Dans les trois (3) jours après la Date de Clôture de Retrait Conjoint:

(i) la Société doit notifier au Groupe de Cessionnaires Proposés par écrit les noms et adresses des Associés se Retirant qui ont accepté l'Offre de Retrait Conjoint;

(ii) la Société doit notifier chaque Associé se Retirant par écrit de l'identité du cessionnaire; et

(iii) chacune des notifications de la Société ci-dessus doit indiquer la date, l'heure et le lieu relatifs au moment où la vente et l'achat des Parts Sociales de Transfert de Retrait Conjoint doivent être finalisés (la "Date de Réalisation de Retrait Conjoint").

7.6.6.6 Chaque Associé se Retirant doit transférer ses Parts Sociales de Transfert de Retrait Conjoint au membre pertinent du Groupe de Cessionnaires Proposés dans les conditions visées dans l'article 7.6.6 en remettant à la Société le jour de la Date de Réalisation de Retrait Conjoint ou avant:

(i) si un certificat a été émis en rapport avec n'importe laquelle des Parts Sociales de Transfert de Retrait Conjoint, les certificats de parts sociales pertinents (ou une indemnité à leur sujet sous une forme satisfaisante pour le Conseil); et

(ii) un contrat de vente dûment exécuté ou une forme d'acceptation dans la forme spécifiée par les Cédants Proposés, conformément à l'Article 7.6.6.2 (v) et, dans la mesure raisonnablement demandée par les Cédants Proposés, il devra signer tous les autres documents qui sont signés par le(s) Cédant(s) Proposé(s) conformément à la Vente proposée, tout cela contre paiement à la Date de Réalisation de Retrait Conjoint du prix total qui lui est dû dans le cadre de l'Offre de Retrait Conjoint; et

(iii) tout transfert des Parts Sociales Ordinaires fait conformément à et en conformité avec cet Article 7.6.6 ne doit pas être sujet à toute autre restriction sur le Transfert contenue dans ces Statuts ou tout contrat d'investissement qui aurait pu être conclu entre les Associés au fil du temps, avec l'exception de l'Article 7.6.1.3.

7.6.7 Rachat des Parts Sociales

Toutes les Parts Sociales sont rachetables à tout moment sur demande du Conseil conformément à la Loi. Le rachat de toute classe de parts Sociales donnée ne peut être fait qu'en utilisant les sommes disponibles pour distribution conformément à la Loi. Les Parts Sociales qui ont été rachetées doivent être immédiatement annulées par le biais d'une réduction de capital social. Les Associés acceptent que le rachat de Parts Sociales d'une classe donnée fait conformément aux Statuts et à la Loi respecte leur droit au traitement égalitaire de la Société.

Art. 8. Gérance.

8.1 - Nomination et révocation

8.1.1 La Société est gérée par un minimum de trois (3) éranants qui vont ensemble constituer le Conseil. La majorité des gérants doit à tout moment être résidente fiscale dans une juridiction autre que le Royaume-Uni. Le(s) gérant(s) n'est/ ne sont pas nécessairement associé(s).

8.1.2 Sous réserve de l'Article 8.1.3, les gérants seront élus sous réserve du consentement des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires par l'associé unique ou par l'assemblée générale des associés, qui déterminera leur nombre et la durée de leur mandat. Ils resteront en place jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles, mais peuvent être remerciés à tout moment, avec ou sans motif, par une résolution de l'associé unique ou par une résolution de l'assemblée des associés. Les Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires peuvent proposer à l'assemblée générale des associés la nomination de jusqu'à un (1) gérant (le "Gérant de l'Investisseur") et proposer à l'assemblée générale des associés le renvoi d'un tel Gérant de l'Investisseur ainsi nommé et, lors de son renvoi, proposer la nomination d'un ou d'autres gérant(s) à sa/leur place.

8.1.3 Tout détenteur de plus de trente pour cent (30%) des Parts Sociales Ordinaires de Classe A doit avoir le droit de nommer un représentant en tant qu'observateur au Conseil (et de tout comité du Conseil) (l'"Observateur") et de remplacer cet Observateur ainsi nommé et de nommer un autre Observateur à sa place par notification écrite à la Société. Chaque Observateur doit avoir le droit d'assister et de parler aux réunions du Conseil (et de tout comité du Conseil) mais ne doit pas avoir le droit de voter. Pour éviter tout doute, celui qui nomme les Observateurs en question doit s'assurer que cet Observateur n'agit pas en tant qu'Observateur d'un Concurrent s'il agit au même moment en tant qu'Observateur de la Société.

8.1.4 Chaque Observateur doit recevoir toutes les informations que les gérants de la Société (y compris le Gérant de l'Investisseur) ont le droit de recevoir, et doivent avoir le droit de recevoir toute information (y compris les convocations de réunions) au même moment que le Gérant de l'Investisseur (s'il a été nommé).

8.1.5 Chaque Observateur peut fournir ces informations aux mêmes personnes que le Gérant de l'Investisseur (s'il a été nommé) le peut.

8.2 - Pouvoirs

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des associés relèvent de la compétence du gérant, ou en cas de pluralité de gérants de la compétence du Conseil.

8.3 - Représentation et signature autorisée

8.3.1 Sous réserve des dispositions de l'article 8.3.2, dans les rapports avec les tiers et avec la justice, le ou les gérant(s) auront tous pouvoirs pour agir au nom et pour le compte de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social de la Société.

8.3.2 La Société est engagée par les signatures conjointes de deux gérants ou par la signature simple ou conjointe de toute personne à qui ce pouvoir de signature a été délégué par le Conseil dans les limites d'un tel pouvoir.

8.3.3 Certaines décisions de gestion peuvent nécessiter le consentement préalable des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires tel qu'il peut l'être prévu dans tout contrat d'investissement qui aurait pu être conclu entre les Associés au fil du temps.

8.3.4 Le Conseil peut déléguer ses compétences pour des opérations spécifiques à un ou plusieurs mandataires ad hoc.

8.3.5 Le Conseil déterminera les responsabilités du mandataire et sa rémunération (si tel est le cas), la durée de la période de représentation et n'importe quelles autres conditions pertinentes de ce mandat.

8.4 - Président, vice-président, secrétaire, procédures

8.4.1 Le Conseil peut choisir parmi ses membres un président et un vice-président. Il peut aussi désigner un secrétaire, gérant ou non, qui sera chargé de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil et des assemblées générales des associés.

8.4.2 Les résolutions du Conseil seront constatées par des procès-verbaux, qui sont signés par les gérants et le cas échéant par le président et le secrétaire ou par un notaire et seront déposés dans les livres de la Société.

8.4.3 Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourraient être produits en justice ou autrement seront signés par le président, le secrétaire ou par un gérant.

8.4.4 Le Conseil ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des gérants est présente ou représentée à la réunion du Conseil, et sous la condition que si un si Gérant de l'Investisseur est nommé, au moins un Gérant de l'Investisseur est présent ou représenté.

8.4.5 Sous réserve de l'Article 8.4.6, le quorum de toute réunion du Conseil est de deux (2) gérants.

8.4.6 Le quorum à toute réunion du Conseil n'est pas atteint lorsque le nombre de Gérants de l'Investisseur représente la majorité des gérants présents. En aucun cas un Gérant de l'Investisseur ne peut avoir la majorité des votes au Conseil sauf si cela est expressément permis dans tout contrat d'investissement qui aurait pu être conclu entre les Associés au fil du temps.

8.4.7 En cas d'égalité de voix sur tout sujet devant le Conseil le président doit avoir une voix prépondérante, à moins que le président ne soit un Gérant de l'Investisseur, et dans ce cas le président ne doit pas avoir de voix prépondérante en plus de toute autre voix qu'il pourrait avoir.

8.4.8 Toutes les réunions du Conseil doivent être tenues à Luxembourg. Chaque gérant peut se faire représenter au Conseil par un autre gérant désigné par procuration écrite. Les résolutions seront prises à la majorité simple des voix exprimées par les gérants présents ou représentés à ladite réunion.

8.4.9 Les résolutions circulaires signées par tous les gérants sont valables et produisent les mêmes effets que les résolutions prises à une réunion du Conseil dûment convoquée et tenue. De telles signatures peuvent apparaître sur des documents séparés ou sur des copies multiples d'une résolution identique qui peuvent être produites par lettres, téléfax ou télex. La date de ces résolutions circulaires sera la date de la dernière signature. Une réunion tenue par résolutions prises de manière circulaire sera réputée avoir été tenue à Luxembourg.

8.4.10 Chaque gérant et tous les gérants peuvent participer aux réunions du Conseil par conférence téléphonique ou vidéoconférence ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que tous les gérants participant au conseil puissent se comprendre mutuellement. Toute participation à une réunion tenue par conférence téléphonique ou vidéoconférence ou par tout moyen similaire de communication mentionné ci-dessus sera réputée équivalente à une

participation en personne à une telle réunion qui sera ainsi réputée avoir été tenue à Luxembourg. Nonobstant ce qui précède, aucun gérant ne peut participer à une réunion du Conseil par conférence téléphonique depuis le Royaume-Uni.

8.4.11 Sauf s'il y a urgence (auquel cas il est fait une convocation tel qu'il est faisable au vu des circonstances) ou si les gérants en décident autrement, les gérants devront recevoir une notification de toute réunion du Conseil de la Société (ou de l'un de ses comités) au moins dix (10) Jours Ouvrables avant ladite réunion, avec l'agenda par écrit des affaires devant être décidées à la réunion et tous les documents devant être fournis en rapport avec la réunion, et à moins que le Gérant de l'Investisseur (si il a été nommé) n'y consente, aucune affaire ne pourra être réglée à une telle réunion sauf celles qui sont spécifiées dans l'agenda y afférant. Nonobstant ce qui précède, le Conseil peut valablement agir si tous les gérants sont présents ou représentés à la réunion du Conseil et s'ils déclarent (i) renoncer à la convocation préalable et (ii) avoir été informés de l'ordre du jour de la réunion suffisamment en avance.

8.4.12 Dès que cela est faisable après ces réunions (mais dans tous les cas dans les quinze (15) Jours Ouvrables suivant ces réunions) une copie du procès-verbal doit être envoyée à chaque Associé Ordinaire de Classe A et au Gérant de l'Investisseur.

8.5 - Responsabilité des gérants

Le(s) gérant(s) ne contracte(nt) en raison de sa/leur(s) fonction(s), aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui/elle/eux au nom de la Société.

Art. 9. Conflit d'intérêts.

9.1 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 seront gérant, administrateur, 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, administrateur, 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.

9.2 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 le gérant et ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel du gérant ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance des associés lors de la prochaine assemblée générale des associés.

Art. 10. Assemblée générale des associés.

10.1 L'associé unique exerce tous pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

10.2 En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il/elle détient. Chaque associé possède un droit de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui/elle. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

10.3 Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts, sauf en cas de changement de nationalité de la Société et pour lequel un vote à l'unanimité des associés est exigé, ne peuvent être adoptées que par une majorité d'associés en nombre détenant au moins les trois quarts du capital social de la Société, conformément aux dispositions de la Loi.

10.4 En plus de tous autres conditions juridiques, les affaires ci-dessous nécessitent le consentement des Associés Ordinaires de Classe A Majoritaires:

a) le changement, la création, l'allocation, l'émission, l'augmentation, la réorganisation, la consolidation, la subdivision, la conversion, la réduction, le rachat, la re-désignation ou tout autre changement dans le capital social émis de la Société;

b) la réduction, la capitalisation, le remboursement, la distribution de tout montant inscrit au crédit du capital social, du compte de prime d'émission, de la réserve de rachat de capital ou de toute autre réserve de la Société;

c) la modification des Statuts;

d) la recommandation, la déclaration ou la création de tout dividende ou de toute distribution de bénéfices, d'actifs ou de réserve;

e) sauf en cas d'insolvabilité, le fait de prendre des initiatives pour:

(i) liquider ou dissoudre la Société;

(ii) obtenir un ordre de mise sous contrôle (administration order) au sujet de la Société; ou

(iii) inviter une personne à nommer un administrateur judiciaire (receiver) ou un administrateur judiciaire et gérant de tout ou partie du business ou des actifs de toute filiale de la Société.

f) la nomination ou le renvoi de tout gérant de la Société;

g) la modification de la date de référence comptable de la Société; et

h) tout amalgame, scission, fusion, restructuration du capital ou consolidation de la Société, quel qu'en soit le mode de réalisation.

10.5 La tenue d'assemblées générales n'est pas obligatoire, quand le nombre des associés n'est pas supérieur à vingt-cinq (25). Dans ce cas, chaque associé recevra le texte des résolutions ou décisions à prendre expressément formulées et émettra son vote par écrit.

Art. 11. Assemblée générale annuelle des associés. Si le nombre des associés est supérieur à vingt-cinq, une assemblée générale des associés doit être tenue, conformément à l'article 196 de la Loi, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg tel que précisé dans la convocation de l'assemblée, le 1^{er} jour du mois de juin à 11.00 heures. Si ce jour devait être un jour non ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale devrait se tenir le jour ouvrable suivant. L'assemblée générale pourra se tenir à l'étranger, si de l'avis unanime et définitif du Conseil, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Art. 12. Vérification des comptes. Si le nombre des associés est supérieur à vingt-cinq (25), les opérations de la Société sont contrôlés par un ou plusieurs commissaires aux comptes conformément à l'article 200 de la Loi, lequel ne requiert pas qu'il(s) soi(en)t associé(s). S'il y a plus d'un (1) commissaire, les commissaires aux comptes doivent agir en collège et former le conseil de commissaires aux comptes.

Art. 13. Exercice social - Comptes annuels.

13.1 - Exercice social

L'année sociale commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de l'année suivante.

13.2 - Comptes annuels

13.2.1 Chaque année, le Conseil dresse un inventaire (indiquant toutes les valeurs des actifs et des passifs de la Société) ainsi que le bilan, le compte de pertes et profits, lesquels apporteront les renseignements relatifs aux charges résultant des amortissements nécessaires.

13.2.2 Chaque associé pourra personnellement ou par le biais d'un agent nommé à cet effet, examiner, au siège social de la Société, l'inventaire susmentionné, le bilan, le compte de pertes et profits et le cas échéant le rapport du ou des commissaires constitué conformément à l'article 200 de la Loi.

Art. 14. Distribution des profits.

14.1 - Principe général

14.1.1 Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net.

14.1.2 Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à, et aussi longtemps que celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

14.1.3 Le solde des bénéfices nets peut être distribué à/aux associé(s) en conformité avec l'Article 7.3.

14.2 - Dividendes intérimaires

Les distributions de dividendes intérimaires sont autorisées dans la mesure où elles sont strictement conformes aux règles fixées par les Articles 14.2. et 7.3. ainsi qu'à toute règle supplémentaire déterminée par le Conseil avec le / les associé(s):

(i) Sous réserve de l'Article 8.3.4, l'initiative de déclarer des dividendes intérimaires et d'en autoriser la distribution revient exclusivement au Conseil qui en apprécie l'opportunité et la conformité à l'intérêt social de la Société.

(ii) A cet effet, le Conseil a compétence exclusive pour décider du montant des sommes distribuables et de l'opportunité d'une distribution, sur la base de la documentation et des principes contenus dans les Statuts et de tout accord que le / les associé(s) pourraient conclure entre eux.

(iii) En outre, la décision du Conseil doit s'appuyer sur les comptes intérimaires de la Société datant de moins de deux (2) mois au moment de cette décision du Conseil et faisant apparaître assez de fonds disponibles pour une telle distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne devra pas excéder les profits à reporter et les réserves distribuables, mais diminué des pertes reportables ainsi que des montants à allouer à une réserve à constituer par la Loi ou par les Statuts.

(iv) Enfin, le montant des dividendes intérimaires doit être limité au montant du profit distribuable tel qu'il apparaît sur les comptes intérimaires de la Société mentionnés ci-dessus. Le Conseil peut donner mandat à un auditeur indépendant d'auditer ces comptes intérimaires afin de confirmer le montant des sommes distribuables.

(v) Dans tous les cas, la distribution des dividendes intérimaires reste soumise aux stipulations de l'article 201 de la Loi, lequel prévoit la possibilité d'une action en répétition contre le / les associé(s) des dividendes distribués à lui/eux et ne correspondant pas à des bénéfices réellement acquis par la Société. Une telle action se prescrit par cinq (5) ans à partir du jour de la répartition.

Art. 15. Dissolution - Liquidation.

15.1 La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

15.2 Sauf dans le cas d'une dissolution par décision judiciaire, la dissolution de la Société ne peut se faire que sur décision adoptée par l'assemblée générale du ou des associé(s) dans les conditions exigées pour la modification des Statuts.

Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée en conformité avec l'Article 7.3 par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunération.

Art. 16. Référence à la Loi. Pour tous les points non expressément prévus aux Statuts, le ou les associé(s) s'en réfèrent aux dispositions de la Loi.»

Sixième résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE d'accepter la démission de (i) Cédric Pedoni, (ii) Séverine Michel, (iii) David Sullivan et (iv) Federico Saruggia en tant que gérants de la Société.

Septième résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE de fixer le nombre de gérants de la Société à trois (3) et de nommer de nouveaux gérants de la Société pour une durée illimitée conformément aux Statuts Réécrits adoptés dans le cadre de la sixième résolution ci-dessus:

- Joost Johannes Tulkens, administrateur, né le 26 avril 1973 à Someren (Pays-Bas), ayant son adresse professionnelle au 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, en tant que gérant de la Société;
- Richardus Eduardus Johannes Brekelmans, administrateur, né le 12 septembre 1960 à Amsterdam (Pays-Bas), ayant son adresse professionnelle au 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, en tant que gérant de la Société;
- Anthony Gerrard Troy, né le 24 août 1962 à Limerick (Irlande), résident à Fountains Bent, Darley Road, Birstwith, Harrogate HG3 2PN, Royaume-Uni, en tant que gérant de la Société.

Huitième résolution

L'assemblée générale de la Société DECIDE de prendre acte du transfert du siège social de la Société du 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, au 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

Évaluation des frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature incombant à la Société en raison du présent acte sont évalués à mille huit cents euros (€ 1.800,-).

Déclaration

DONT ACTE, fait et passé à Esch-sur-Alzette, date qu'en tête des présentes.

Le notaire instrumentant qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, 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 mandataire des comparants à Luxembourg, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: Conde, Kessler.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 7 décembre 2010. Relation: EAC/2010/15253. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

Le Receveur (signé): Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME.

Référence de publication: 2011029994/2044.

(110035897) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2011.

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

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 158.198.

Extrait des résolutions adoptées par les associés de la Société le 21 janvier 2011

Il résulte des résolutions des associés du 21 janvier 2011 que:

- Les associés ont accepté la démission de Peter Gibbs et Cédric Pedoni, en tant que gérants de la Société, avec effet immédiat;

- Les associés ont nommé Yann Bak, né le 29 août 1979 à Douarnenez, France, ayant son adresse professionnelle au 20 Place Vendôme, F-75001 Paris et Andreas Demmel, né le 11 avril 1969 à Munich, Allemagne, ayant son adresse professionnelle au 6, Rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, en tant que nouveaux gérants de la Société, avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

Il en résulte qu'à compter du 21 janvier 2011, le conseil de gérance de la Société est composé comme suit:

- Séverine Michel

- David Sullivan
- Yann Bak
- Andreas Demmel

Séverine Michel
Gérante

Référence de publication: 2011012651/23.

(110013985) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Keith & Cie (Lux) Holding SPF S.à r.l., Société à responsabilité limitée - Société de gestion de patrimoine familial.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 88.552.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 21 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012187/11.

(110014238) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Cargolux Airlines International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2990 Sandweiler, Aéroport de Luxembourg.
R.C.S. Luxembourg B 8.916.

Il y a lieu de modifier l'adresse de l'administrateur Monsieur Jean-Claude Knebler comme suit:

Jean-Claude Knebler
22, rue de Muhlenbach
L-2168 Luxembourg

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

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Pour extrait conforme
Sandro LÖW
Un mandataire

Référence de publication: 2011012597/16.

(110014153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Sciplay (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 116.500,63.

Siège social: L-2537 Luxembourg, 19, rue Sigismond.
R.C.S. Luxembourg B 152.960.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale des Associés de la Société en date du 10 décembre 2010

En date du 10 décembre 2010, les associés de la Société ont pris les résolutions suivantes:

- D'accepter la démission de Monsieur Michael CHAMBRELLO en tant que gérant SG de la Société avec effet au 29 novembre 2010;

- La nomination de Monsieur Allen LORNE WEIL, né le 1^{er} janvier 1946 à Toronto, Canada, ayant comme adresse personnelle: 51, East 90th Street, 10128 New York, Etats-Unis d'Amérique, en tant que nouveau gérant SG de la Société avec effet au 29 novembre 2010 et ce pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2011.

Sciplay (Luxembourg) S.à r.l.
Signature

Référence de publication: 2011012311/19.

(110013829) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Haviland S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 148.598.

—
Extrait des résolutions adoptées en date du 09 novembre 2010, lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société HAVILAND S.A.

L'Assemblée générale décide d'accepter, avec effet immédiat, la démission de Monsieur Eric Debled, né le 14 janvier 1964 à Montignies-sur-Sambre (Belgique), et, résidant professionnellement à L-1611 Luxembourg, au 61, Avenue de la Gare, Luxembourg, en tant qu'administrateur de la Société HAVILAND S.A.

L'Assemblée décide également de nommer Monsieur Arnaud Guiot, né le 21 février 1964 à Rocourt (Belgique), et, résidant professionnellement à L-1611 Luxembourg au 61, Avenue de la Gare, en tant qu'Administrateur de la Société HAVILAND S.A. Son mandat prendra fin à l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra en l'an 2016.

Dès lors, le conseil d'administration de la société se composera désormais de:

- Mr. Benoît Dabertrand
- Mr. Cédric de Caritat
- Mr. Arnaud Guiot

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

HAVILAND S.A.

Signatures

Référence de publication: 2011012151/22.

(110014314) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Holding Luxembourgeoise S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R.C.S. Luxembourg B 98.397.

—
Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012156/10.

(110014657) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Liskar S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 126, rue Cents.

R.C.S. Luxembourg B 78.628.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg en date du 18 août 2010.

L'assemblée d'accepter la démission du commissaire aux comptes:

Premium Advisory Partners S.A.

126, rue Cents

L-1319 Luxembourg

De nommer comme nouveau commissaire aux comptes pour un mandat de cinq ans:

LUXADVISE S.A.

25B boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

RC B 142.983

La résolution ayant été adoptée à l'unanimité, la totalité du capital étant représenté.

Luxembourg, le 21 janvier 2011.

Pour la société

Mandataire

Référence de publication: 2011012209/22.

(110014177) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

HURO Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 19.534.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mersch, le 19 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012157/10.

(110013941) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Innova Intellectual Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2310 Luxembourg, 16, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 156.284.

Extrait des résolutions adoptées par l'associé unique de la société tenue en date du 10 janvier 2011:

1. Monsieur Georgy CHUMBURIDZE, a été nommé gérant technique avec effet au 10 janvier 2011 pour une période indéterminée, lequel investi des pouvoirs les plus étendus pour engager la société.

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Pour extrait conforme

Pour la société

Un mandataire

Référence de publication: 2011012159/15.

(110013980) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Julius Baer Multipartner, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 75.532.

L'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue en date du 20 octobre 2010 a décidé

I.

a) de ratifier la cooptation de Monsieur Thomas VAN DITZHUIJZEN avec effet au 1^{er} janvier 2010 en remplacement de Monsieur Martin VOGEL, démissionnaire en date du 31 décembre 2009;

b) de ratifier la cooptation de Madame Lena Maria Teuntje BOEREN avec effet au 25 août 2010 en remplacement de Monsieur Sander VAN EIJKERN, démissionnaire en date du 1^{er} février 2010;

c) de renouveler les mandats de

M. Freddy BRAUSCH

Etude Linklaters Loesch, 35, avenue J.F. Kennedy, L-1855 LUXEMBOURG M.

Andrew HANGES

GAM London Limited, 12St. James's Place, GB-LONDON SW 1A 1NX

M. Martin JUFER

Julius Baer Investment Funds Services Ltd., Hohlstrasse 602, CH-8010 ZÜRICH

M. Jean-Michel LOEHR

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-43600 ESCH-SUR-ALZETTE

M. Thomas VAN DITZHUIJZEN

SWISS & GLOBAL ASSET MANAGEMENT AG, Hohlstrasse 602, CH-8010 ZÜRICH

Mme. Lena Maria Teuntje BOEREN

Sustainable Asset Management AG, Josefstrasse 218, CH-8005 ZÜRICH

en qualité d'Administrateurs pour un mandat d'un an prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2011;

II. de renouveler le mandat de

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

en qualité de Réviseur d'Entreprises pour une période d'un an prenant fin lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2011.

Pour Julius Baer Multipartner
Société d'Investissement à Capital Variable
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Société Anonyme
Signatures

Référence de publication: 2011014417/37.

(110015134) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 janvier 2011.

Athena Consulting S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Munsbach, 9, Parc d'Activité Syrdall.
R.C.S. Luxembourg B 76.224.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 novembre 2010

- Il est décidé de reconduire les mandats d'administrateurs jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'année 2011:

Administrateur de catégorie A:

* Monsieur Roger CAURLA, maître en droit, né le 30 octobre 1955 à L-Esch-sur-Alzette, demeurant professionnellement 3, place Dargent, L-1413 Luxembourg.

* Monsieur Filippo COMPARETTO, expert-comptable, né le 12 avril 1973 à I-Vicari, demeurant professionnellement 11, rue Béatrix de Bourbon, L-1225 Luxembourg.

Administrateur de catégorie B:

* Monsieur Gaston SCHOUX, directeur, né le 24 février 1949 à L-Differdange, demeurant professionnellement 9, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach;

* Monsieur Gianfranco IMPERATO, né le 1^{er} juillet 1964 à I-Genova, demeurant 50, Via Collina D'Oro, CH-6926 Montagnola.

- Il est décidé de reconduire comme commissaire aux comptes la société Services Fiduciaires du Luxembourg S.à r.l. avec siège social au 11, rue Béatrix de Bourbon L-1225 Luxembourg, inscrite au RCS Luxembourg B 105.346, jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'année 2011.

Certifié sincère et conforme
Pour ATHENA CONSULTING S.A.
FIDECO LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2011012782/25.

(110015235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 janvier 2011.

IF-Corporate Services, Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R.C.S. Luxembourg B 143.346.

EXTRAIT

Le Conseil d'Administration du 13 janvier 2011 a décidé, conformément à l'article 2 des statuts de la Société, de transférer le siège social de la Société de L-1940 Luxembourg, 296-298 Route de Longwy à L-1511 Luxembourg, 121 Avenue de la Faïencerie.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 19/01/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011012163/13.

(110014645) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Euro Investors Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.
R.C.S. Luxembourg B 102.947.

Extrait des décisions prises lors de l'assemblée générale tenue en date du 5 janvier 2011

L'assemblée générale décide de renouveler les mandats des membres du conseil d'administration de la Société jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société appelée à approuver les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2015:

– Monsieur Christophe DAVEZAC, ayant son adresse professionnelle au 67, rue Ermesinde, L-1469 Luxembourg, administrateur de catégorie B,

– Madame Géraldine SCHMIT, ayant son adresse professionnelle au 67, rue Ermesinde, L-1469 Luxembourg, administrateur de catégorie B,

– Monsieur David SALAMA, ayant son adresse professionnelle au 116, rue du Rhône, CH-1204 Genève (Suisse), administrateur de catégorie A,

– Madame Sidonie MIRAMAND, ayant son adresse professionnelle au 116, rue du Rhône, CH-1204 Genève (Suisse), administrateur de catégorie A,

L'assemblée générale décide que le mandat du commissaire de la Société, nommé le 16 novembre 2010, repris ci-après prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société appelée à approuver les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2015.

– SD COMPTA S.A R.L. une société de droit Luxembourgeois, ayant son siège social au 12, Square General Patton, L-8443, Steinfort, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés du Luxembourg, sous le numéro B89036

Pour extrait sincère et conforme

Pour la Société

Référence de publication: 2011012881/26.

(110014861) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 janvier 2011.

Infosec Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 20.791.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012167/10.

(110014571) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

ING (L) II, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R.C.S. Luxembourg B 60.411.

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

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

Luxembourg, le 18 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012168/10.

(110014538) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

ING (L) FLEX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R.C.S. Luxembourg B 41.873.

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

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

Luxembourg, le 18 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012169/10.

(110014539) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

B4 Capital S.A., Société Anonyme Soparfi.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 49, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 152.724.

EXTRAIT

L'assemblée générale des actionnaires, réunie au siège social le 17 janvier 2011:

- a pris acte de la démission des administrateurs, Messieurs Marc Koeune, Michaël Zianveni et Sébastien Gravière, avec effet immédiat.

- a décidé à l'unanimité de nommer comme nouveaux administrateurs de la société, avec effet immédiat:

* Monsieur Fredy Thyes, né à Luxembourg le 29/05/1941, domicilié au 47 Avenue du 10 Septembre – 2551 Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise;

* Monsieur Rodrigo Freitas-Branco, né à Lisbonne (Portugal) le 23/07/1963, domicilié au 34 rue Wilson, 2732 Luxembourg, de nationalité française.

Ils termineront le mandat de leurs prédécesseurs.

- a pris acte de la démission du commissaire aux comptes, la société CeDerLux Services Sàrl, avec effet immédiat.

- a décidé à l'unanimité de nommer comme nouveau commissaire aux comptes, avec effet immédiat: la société Fiduciaire Everard & Klein Sarl, 83 Rue de la Libération, 5969 Itzig (Luxembourg), qui terminera le mandat de son prédécesseur.

Le Conseil d'administration, réunie au siège social le 17 janvier 2011, a pris à l'unanimité la décision de transférer le siège social à L-1140 Luxembourg, 49, route d'Arlon, avec effet immédiat.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2011012817/24.

(110014723) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 janvier 2011.

Ingenia Polymers International, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.

R.C.S. Luxembourg B 150.783.

—
EXTRAIT

Il résulte d'un contrat d'achat de parts sociales en date du 10 octobre 2010 entre Monsieur Ioannis Lefas, Madame Maria Lefas et la société Argonaut International Holding Limited, une private limited company ayant son siège social situé au 8th Floor, Henley Building, 5 Queen's Road, Central, Hong Kong, que Monsieur Ioannis Lefas et Madame Maria Lefas ont cédé la totalité de leurs parts sociales dans la Société, soit respectivement 6.875 parts sociales et 5.625 parts sociales représentant la totalité du capital social de la Société, à Argonaut International Holding Limited avec effet au 10 octobre 2010.

Pour extrait conforme

Un mandataire

Référence de publication: 2011012170/17.

(110013028) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

INODIS, société à responsabilité limitée, Société à responsabilité limitée holding.

Siège social: L-5362 Schrassig, 8, rue Saint Donat.

R.C.S. Luxembourg B 26.886.

—
Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012171/10.

(110014572) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Cargolux Airlines International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2990 Sandweiler, Aéroport de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 8.916.

—
Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 13 septembre 2010.

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'Administration du 13 septembre 2010 que Monsieur Jan Henning ZUR HAU-SEN, demeurant à 11, rue de la Libération, L-7347 Steinsel, est nommé membre du Comité Exécutif de Cargolux Airlines International S.A. à partir du 1^{er} janvier 2011.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 11 novembre 2010.

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'Administration du 11 novembre 2010 que Monsieur Frank REIMEN, demeurant à 13, rue Joseph Wester, L-4349 Esch/Alzette, Luxembourg, est nommé Président du Comité Exécutif et Directeur Général de Cargolux Airlines International S.A. en remplacement de Monsieur Ulrich OGIERMANN.

Par conséquent, le Comité Exécutif se compose à compter du 1^{er} janvier 2011 comme suit:

Frank Reimen	Président & Directeur Général
	Président du Comité Exécutif
David Arendt	Vice Président Exécutif & Directeur Financier
Robert Van de Weg	Senior Vice Président Vente et Marketing
Petrus Van de Pas	Senior Vice Président Opérations
Jan Henning zur Hausen	Senior Vice Président Affaires Juridiques et Conformité

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

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Pour extrait conforme

Sandro LÖW

Un mandataire

Référence de publication: 2011012598/27.

(110014153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

International Mark Management (I.M.M.), Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.

R.C.S. Luxembourg B 49.916.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012175/10.

(110014376) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Sciplay International S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2537 Luxembourg, 19, rue Sigismond.

R.C.S. Luxembourg B 152.935.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale des Associés de la Société en date du 10 décembre 2010

En date du 10 décembre 2010, les associés de la Société ont pris les résolutions suivantes:

- D'accepter la démission de Monsieur Michael CHAMBRELLO en tant que gérant SG de la Société avec effet au 29 novembre 2010;

- La nomination de Monsieur Allen LORNE WEIL, né le 1^{er} janvier 1946 à Toronto, Canada, ayant comme adresse personnelle: 51, East 90th Street, 10128 New York, Etats-Unis d'Amérique, en tant que nouveau gérant SG de la Société avec effet au 29 novembre 2010 et ce pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2011.

Sciplay International S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2011012312/19.

(110013811) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Jardipal Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 87.856.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012181/10.

(110014130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Kirke S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.
R.C.S. Luxembourg B 19.333.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012190/10.

(110014602) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Leudelange Fund, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1748 Luxembourg, 8, rue Lou Hemmer.
R.C.S. Luxembourg B 150.537.

Rectificatif suite au dépôt du 04/01/2011 référence L110001452

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Mersch, le 21 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012199/11.

(110013942) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

NATRIX, société de gestion de patrimoine familial (SPF), Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.
R.C.S. Luxembourg B 68.187.

Par décision du Conseil d'administration du 6 décembre 2010, le siège social a été transféré du 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg au 42, rue de la Vallée, L-2661

Luxembourg avec effet immédiat. De plus, veuillez noter que dorénavant l'adresse professionnelle des administrateurs et du commissaire aux comptes:

KOFFOUR S.A., société anonyme, Administrateur de la société,

LANNAGE S.A., société anonyme, Administrateur de la société,

VALON S.A., société anonyme, Administrateur de la société,

AUDIT TRUST S.A., société anonyme, Commissaire aux comptes de la société,

est située au 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg avec effet au 6 décembre 2010.

Luxembourg, le 06 DEC. 2010.

Pour: NATRIX, SOCIETE DE GESTION DE PATRIMOINE FAMILIAL (SPF)

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2011012667/23.

(110014285) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Livin, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 30, Grand-rue.
R.C.S. Luxembourg B 152.266.

En date du 21 janvier 2011, a eu lieu la cession de parts sociales suivante:

- la société Kwong S.A. a cédé 50 (cinquante) parts sociales qu'elle détenait à la société anonyme Klee S.A.

Au terme de cette cession de parts sociales, la répartition du capital de la société à responsabilité limitée Livin est la suivante:

- Klee S.A., avec siège social au 3A, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, détient	50 parts sociales
- POLYFORM S.A. avec siège social au 3A, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, détient . . .	50 parts sociales
Total	100 Parts sociales

Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Pour Livins S.à r.l.

Un mandataire

Référence de publication: 2011012200/17.

(110014646) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 139.282.

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

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

Belvaux, le 24 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012201/10.

(110014084) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Principia Verwaltungs GmbH, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 25.000,00.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 153.565.

AUSZUG

Aufgrund eines Gesellschafterbeschlusses vom 11. Januar 2011 wurden die folgenden Personen zu Geschäftsführern der Gesellschaft bestellt:

- Herr Osman Necdet Türkay, geboren am 09. Juni 1957 in Lefkosa, Türkische Republik von Nord-Zypern, geschäftsansässig in 100-102, Buyukdere Cad, Maya Akar Center, 26. Stock, Esentepe, Istanbul, Türkei hat mit Wirkung zum 11. Januar 2011 für einen unbestimmten Zeitraum das Amt eines Kategorie A Geschäftsführers übernommen.

- Herr Jean Wantz, geboren am 17. Mai 1966 in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, geschäftsansässig in 121, Avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg hat mit Wirkung zum 11. Januar 2011 für einen unbestimmten Zeitraum das Amt eines Kategorie B Geschäftsführers übernommen.

Der Geschäftsführerrat der Gesellschaft setzt sich seit dem 11. Januar 2011 somit folgendermaßen zusammen:

Kategorie A Geschäftsführer:

- Herr Hasan Gurhan Berker;
- Herr Osman Necdet Türkay;

Kategorie B Geschäftsführer:

- Herr Charles Meyer;
- Herr Jean Wantz.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 17. Januar 2011.

Charles Meyer

Kategorie B Geschäftsführer

Référence de publication: 2011012678/27.

(110014284) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Orices Participations S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 84.688.

EXTRAIT

M. Jean-Pierre HIGUET, demeurant professionnellement au L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse, informe le Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg de sa démission en date du 15 octobre 2010 de son mandat d'administrateur de la société ORICES PARTICIPATIONS S.A., société anonyme de droit luxembourgeois immatriculée au Registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B 84.688.

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

Jean-Pierre HIGUET.

Référence de publication: 2010174724/14.

(100201330) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2010.

Sodipro, Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 106.042.

Extrait du P.V. de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 5 janvier 2011

L'administrateur unique a décidé de fixer le siège social au L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri à compter du 5 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012350/10.

(110014178) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Solkarst International S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 44.621.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mersch, le 24 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012354/10.

(110014584) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

SONAFI Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 29.901.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012355/10.

(110014241) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Entreprise de Desossage Romain Stoltz S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6833 Biwer, 84, Haaptstrooss.

R.C.S. Luxembourg B 123.972.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 02/02/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011017392/10.

(110020621) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2011.

Carrelflair GMBH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6757 Grevenmacher, 4, rue de la Moselle.

R.C.S. Luxembourg B 127.041.

Le bilan au 31 décembre 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

NOUVELLE FIDUCIAIRE REISERBANN SARL

32A, rue Meckenheck

L-3321 BERCHEM

Signature

Référence de publication: 2011017363/13.

(110020149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2011.

Caciva, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1945 Luxembourg, 6, rue de la Loge.

R.C.S. Luxembourg B 114.620.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 02/02/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011017364/10.

(110020656) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2011.

Caillo Sàrl, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-8606 Bettborn, 20A, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 132.187.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 02/02/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011017368/10.

(110020651) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2011.

Café-Snack l'Evasion S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4010 Esch-sur-Alzette, 134, rue de l'Alzette.

R.C.S. Luxembourg B 72.821.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 02/02/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011017367/10.

(110020653) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2011.

Clann Hotel s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9660 Insenborn, Maison 41.

R.C.S. Luxembourg B 96.880.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 02/02/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011017371/10.

(110020649) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2011.

Senatus Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 70.946.

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

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

Belvaux, le 14 janvier 2011.

Référence de publication: 2011012339/10.

(110014182) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.