

**GAGFAH S.A.**  
**(Früher :NLG ACQUISITION INVESTMENTS S.C.A.)**  
**Société Anonyme**  
**Registered office: L-1222 Luxembourg,**  
**2-4 rue Beck<sup>1</sup>**  
**R. C. S. Luxembourg B 109.526**

Gegründet gemäß Urkunde aufgenommen durch Notar Jean-Joseph Wagner, Notar mit dem Amtswohnsitz in Sanem, am 12. Juli 2005, veröffentlicht im Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C Nummer 1323 vom 3. Dezembe 2005.

Die Satzung wurde zum letzten Mal abgeändert, gemäß Urkunde aufgenommen durch Notar Henri HELLINCKX, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg, am 11. Oktober 2007

**KOORDINIERTE SATZUNG**

---

<sup>1</sup> By decision of the board of Directors of 14th August 2007.

### **Article 1. Form, Denomination**

Between those present this day and all persons who will become owners of the shares mentioned hereafter a Luxembourg *société anonyme* is hereby formed under the name of **Gagfah S.A.** (the "Company") governed by the laws of Luxembourg and the present articles of incorporation (the "Articles" or the "Articles of incorporation").

### **Article 2. Duration**

The duration of the Company is unlimited.

### **Article 3. Registered office**

The Company shall have its registered office in Luxembourg-City in the Grand Duchy of Luxembourg.

The Board of Directors shall also have the right to set up offices, administrative centres, agencies and subsidiaries wherever it shall see fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

Without prejudice of the general rules of law governing the termination of contracts in case the registered office of the Company has been determined by contract with third parties, the registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by decision of the Board of Directors; the registered office may be transferred to any other place within the Grand-Duchy of Luxembourg by a decision of the general meeting of shareholders.

In the event that the Board of Directors determines that political, economic or social developments or events of exceptional nature have occurred, threaten to occur or are imminent that are likely to affect normal working operations at the registered office or easy communications with places abroad, the registered office may be declared provisionally transferred abroad, until such time as circumstances have completely returned to normal. Such declaration of the registered office will have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the transfer abroad of the registered office, will remain a Luxembourg company.

### **Article 4. Object, purpose**

The corporate object of the Company is to carry out one or several securitisation operations and any activity ancillary or related thereto and/or provided for under the law dated 22 March 2004 on securitisation (the "Securitisation Law").

The Company may in particular without limitation enter into any transactions by which it acquires or assumes, directly or through another undertaking of any kind, risks relating to

claims, any other type of assets (including, without limitation, any kind of securities, loans, receivables and other assets, including assets related to residential real estate in Germany) or any kind of obligations assumed by third parties or inherent to all or part of the activities of third parties, collectively referred to herein as the "Underlying Assets."

The Company may issue, directly or indirectly through intermediary companies, any kind of securities of any form or nature whatsoever including, without limitation, shares, notes and debt instruments as well as options or warrants giving rights for additional shares, whose value, return or yield depend on the risks relating to the Underlying Assets. The Company may also borrow or raise funds in the form of loans or otherwise from any entity in order to fund or partly fund the acquisition or assumption of Underlying Assets and/or to comply with any payment or other obligation under any of the securities issued by the Company or under any agreement to be entered into in the context of a securitisation.

The Company may sell, assign, re-acquire and dispose of any and all of the Underlying Assets through any means (including by means of sale, assignment, exchange, conversion, contribution or through derivative or swap transactions).

Within the context of securitisations, the Company may (directly or indirectly) (i) acquire, hold and dispose in any form, by any means, whether directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and/or foreign companies or other entities active in any sector (including real estate assets); (ii) acquire or assume risks by means of granting loans to Luxembourg and/or foreign entities; (iii) acquire by purchase, subscription, or in any other manner, as well as transfer by sale, exchange or in any other manner stock, bonds, debentures, notes, units and other securities or financial instruments of any kind and contracts on one or more thereon or related thereto; (iv) provide any financial assistance to the undertakings forming part of its group by providing, without limitation, guarantees or securities or loans in any form; and (v) own, administer, develop and manage a portfolio (including, among others, the assets referred to in (i), (ii) and (iii) in this paragraph). The Company may further acquire, hold and dispose of interests in partnerships, limited partnerships, trusts, funds and other entities.

To the fullest extent permitted by law, the Company may grant any kind of security interests on its assets under any law to any investor, trustee, security trustee, security agent, fiduciary-representative, or any other person representing investors or any other party involved in a securitisation or with whom the Company entered into agreements in connection with a securitisation in order to secure its payment or other obligations under any security issued or agreement entered into by the Company for the purpose of the securitisation of such assets. The Company may enter into any agreement or instruments (including, without limitation,

derivatives) and may issue, sign, approve or ratify any document and may do and allow all things and acts which are necessary to prepare, carry out and wind up or are incidental to, a securitisation.

The Company may sell, assign, transfer or otherwise dispose of part or all of the Underlying Assets in such manner and for such compensation as the Board of Directors or any person appointed for such purpose shall approve at such time.

The Company may perform all commercial, technical and financial or other operations, which are directly or indirectly connected with, or are necessary or useful to facilitate the accomplishment of, its purpose (while however always remaining within the scope of the Securitisation Law).

The Company may, from time to time, hold funds received from issuances of shares or other securities in the Company pending investment by means of securitization. In addition, the Company may retain certain funds not distributed in accordance with the terms of its dividend policy.

The Board of Directors may decide to allocate funds to an account, or a reserve account, established by the Company to hold at all times funds sufficient to cover the expenses and fees relating to the Company's activities as determined by the Board of Directors. Such activities include, in particular, ongoing management expenses (including overhead), remuneration of the Board members, out-of-pocket expenses of the Board members, insurance fees and service fees. Reserve account funds will be distributed to holders of shares in the Company if the Board of Directors determines that incurrence of further short term operating costs or working capital expenditures is unlikely."

**Article 5. Share Capital** "The issued capital of the Company is set at two hundred and eighty-one million nine hundred and twenty-two thousand seven hundred and forty Euro (€281,922,740) represented by two hundred and twenty-five million five hundred and thirty-eight thousand one hundred and ninety-two (225,538,192) shares with a nominal value of one Euro and twenty five Cents (€ 1.25) each (the "Shares"), all of said Shares being fully paid.

The authorised un-issued capital of the Company is set at nine billion nine hundred and ninety-nine million three hundred and twenty-seven thousand two hundred and sixty Euro (€ 9,999,327,260) to be represented by seven billion nine hundred and ninety-nine million four hundred and sixty-one thousand eight hundred eight (7,999,461,808) Shares. The authorised and un-issued share capital shall and the authorisation to issue Shares thereunder is valid for a period starting on September 29, 2006 and ending five (5) years after November 24, 2006 (date of publication of the minutes of the extraordinary general

meeting of Shareholders of the Company held on September 29, 2006 in the Mémorial) (unless amended or extended by the general meeting of shareholders)"

The Board of Directors or delegate(s) duly appointed by the Board, may from time to time issue such Shares within the authorised share capital at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board or its delegate(s) may in its or their discretion resolve. In particular, the Board of Directors may issue Shares in favour of directors, executives and employees of the Company and the group to which it belongs, directly or under the terms of an option plan approved by the Board of Directors. The Board of Directors is authorised to suppress, limit or waive any pre-emptive subscription rights of shareholders to the extent it deems advisable for any issue or issues of Shares within the authorised capital.

In addition, the issued and/or authorized capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in compliance with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by law for any amendment of these Articles of Incorporation.

The Company may proceed to the repurchase of its own shares within the limits laid down by law.

The Company shall not issue fractional shares. The Board of Directors shall be authorised at its discretion to provide for the payment of cash or the issuance of script in lieu of any fraction of a share.

The rights and obligations attached to the Shares shall be identical except to the extent otherwise provided by the Articles of Association or by law. In addition to the issued capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its nominal value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any Shares which the Company may repurchase from its Shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the Shareholders in the form of a dividend or to allocate funds to the legal reserve.

#### **Article 6. Shares in registered form**

The Shares are in registered form only.

Subject to the foregoing, registered share certificates may be issued for shares in such denominations as the Board of Directors shall prescribe. The share certificates shall be in such form and shall bear such legends and such numbers of identification as shall be determined by the Board of Directors. The share certificates shall be signed manually or by facsimile by two directors of the Company.

Lost, stolen or mutilated share certificates will be replaced by the Company upon such evidence, undertakings and indemnities as may be deemed satisfactory to the Company, provided that mutilated share certificates shall be delivered before new share certificates are remitted.

A register of shares will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. A transfer of registered shares shall be carried out by means of a declaration of transfer entered in the said register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their duly authorised representatives. The Company may accept and enter in the register a transfer on the basis of correspondence or other documents recording the agreement between the transferor and the transferee.

The Company will recognise only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will be required to name a single proxy to represent the share vis-à-vis the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to such share until one person has been so appointed. The same rule shall apply in the case of a conflict between an usufructuary and a bare owner or between a pledgor and a pledgee.

The Company may appoint registrars in different jurisdictions who will each maintain a separate register for the registered shares entered therein and the holders of shares may elect to be entered in one of the registers and to be transferred from time to time from one register to another register. The Board of Directors may however impose transfer restrictions for shares that are registered, listed, quoted, dealt in, or have been placed in certain jurisdictions in compliance with the requirements applicable therein. The transfer to the register kept at the Company's registered office may always be requested.

No entry shall be made in the register of shareholders and no notice of a transfer shall be recognised by the Company or a registrar during the period starting on the fifth business day before the date of a general meeting and ending at the close of that general meeting, unless the Company sets a shorter time limit.

The Company may consider the person in whose name the registered shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such registered shares. The Company shall be completely free from any responsibility in dealing with such registered shares towards third parties and shall be justified in considering any right, interest or claims of such third parties in or upon such registered shares to be non-existent, subject, however, to any right which such third party might have to demand the registration or change in registration of registered shares. In the event that a holder of registered shares does not

provide an address to which all notices or announcements from the Company may be sent, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register(s) of shareholders and such holder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or such other address as may be so entered by the Company from time to time, until a different address shall be provided to the Company by such holder. The holder may, at any time, change his address as entered in the register(s) of shareholders by means of written notification to the Company or the relevant registrar.

All communications and notices to be given to a registered shareholder shall be deemed validly made to the latest address communicated by the shareholder to the Company.

#### **Article 7. Voting rights**

Each Share shall be entitled to one vote at all general meetings of shareholders.

#### **Article 8. Board of Directors**

The Company shall be managed by a Board of Directors composed of no less than three (3) and no more than twelve (12) members who need not be shareholders of the Company (the "Directors").

The Directors shall be appointed by the general meeting of Shareholders by a simple majority of the votes cast for a period not exceeding 6 years or until their successors are elected; provided however that any of the Directors may be removed with or without cause by the general meeting of Shareholders by a simple majority of the votes cast at a general meeting of shareholders. The Directors shall be eligible for re-election.

The Board of Directors shall be composed for as long as the Shares are listed on one or more regulated stock exchanges, so as to always (save in case of a vacancy for reasons of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise until the appointment of a successor of the relevant prior independent Director) include three independent Directors. Subject to any overriding requirement under law or under stock exchange regulation applicable to the Company, an "independent Director" is a director who does not have a significant business relationship with the Company that would create a conflict of interest which could impair the independence of such director's judgment nor is an immediate family member of any executive of the Company.

In the event of a vacancy in the office of a Director because of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise, the remaining Directors may fill such vacancy and appoint a successor to act until the next meeting of shareholders.

#### **Article 9. Procedures of the Board of Directors**

The Board of Directors may appoint a chairman and one or more vice chairman. The chairman of the Board of Directors will preside over all meetings of the Board of Directors and all meetings of Shareholders. In the absence of the chairman, either the most senior vice chairman present, or (but only in the event that there no vice chairman is present) a chairman ad hoc elected by the Board or the general meeting of Shareholders, as the case may be, shall chair the Board of Directors' meeting or the general Shareholders' meeting.

The Board may delegate the daily management of the business of the Company, as well as the power to represent the Company in its day to day business, individual directors or other officers or agents of the Company, who need not be Shareholders. Any such delegation of daily management in favour of one or more Directors requires the prior authorisation of the general meeting of shareholders.

The Board of Directors may set up committees including without limitation an audit committee, a compensation committee and a related party transactions committee. Each such committee shall be composed of at least three Directors, one of them at least being an independent Director (or such greater number as the Board of Directors may determine). The Board of Directors may also appoint persons who are not Directors to the committees.

The purpose of the audit committee shall be to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities relating to the integrity of the financial statements, including periodically reporting to Board on its activities and the adequacy of internal controls systems over financial reporting; and to make recommendations for the appointment, compensation, retention and oversight of, and consider the independence of, the external auditors and perform such other duties imposed by applicable laws and regulations of the regulated market or markets on which the Shares may be listed, as well as any other duties entrusted to the committee by the Board of Directors.

The purpose of the compensation committee shall be to review the compensation policy, make proposals as to the remuneration of executive Directors and senior management, and advice on any benefit or incentive schemes.

The purpose of the related party transaction committee shall be to review transactions involving the Company or its affiliates where a director, officer or employee of the Company or one of its affiliates has a financial interest.

The Board of Directors may appoint a secretary of the Company, who need not be a member of the Board of Directors, and determine his responsibilities, powers and authorities.

#### **Article 10. Meetings of the Board of Directors**

The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two Directors. Notice of any meeting must be given by letter, cable, telegram, telephone, facsimile transmission, telex or e-mail advice to each Director seven days before the meeting, except in the case of an emergency, in which event a twenty four hours notice shall be sufficient.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing by letter or by cable, telegram, facsimile transmission, telex or e-mail another Director as his proxy. A meeting of the Board of Directors duly called to consider the issues on the agenda indicated in the notice of meeting shall be deemed to have the required quorum if at least a majority of the Directors is present or represented.

Decisions of the Board of Directors shall be taken by a majority of the votes cast by the Directors present or represented at the meeting.

Meetings of the Board of Directors may be validly held at any time and in all circumstances by means of telephonic conference call, videoconference or any other means, which allow the identification of the relevant Director and which are continuously on-line. A Director attending in such manner shall be deemed present at the meeting.

The Board of Directors may also in all circumstances with unanimous consent pass resolutions by circular means and written resolutions signed by all members of the Board will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, facsimile transmission, telexes or e-mail.

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

#### **Article 11. Power of the Board of Directors**

The Board of Directors is vested with the broadest powers to manage the business of the Company and to authorise and/or perform all acts of disposal and administration falling within the purposes of the Company.

All powers not expressly reserved by the law or by the Articles of Incorporation of the Company to the general meeting shall be within the competence of the Board of Directors.

Except as otherwise provided herein or by law, the Board of Directors of the Company is hereby authorised to take such action (by resolution or otherwise) and to adopt such provisions as shall be necessary or convenient to implement the purpose of the Company.

#### **Article 12. Binding Signature**

The Company shall be bound by the joint signatures of two Directors or by the sole or joint signature(s) of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the Board of Directors.

**Article 13. Conflict of Interest**

No Director shall, solely as a result of being a director, be prevented from contracting with the Company, either with regard to his tenure of any office or place of profit or as vendor, purchaser or in any other manner whatsoever, nor shall any contract or other transaction between the Company and any other corporation or entity or in which any Director is in any way interested be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is or are interested in such contract or transaction or is or are a director, officer or employee of such other corporation or entity. Any Director or officer of the Company who serves as director, officer or employee of any corporation or entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not solely by reason of such affiliation with such other corporation or entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

No Director who is so interested shall be liable to account to the Company or the shareholders for any remuneration, profit or other benefit realised by him by reason of the director holding that office or of the fiduciary relationship thereby established.

In the event that any Director of the Company shall have any personal interest in any transaction of the Company, such Director shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on such transaction, and such transaction and such Director's interest therein shall be recorded and reported to the next succeeding meeting of Shareholders.

**Article 14. Director and Officer Indemnification**

Subject to the exceptions and limitations listed below:

(i) Every person who is, or has been, a Director or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding which he becomes involved in as a party or otherwise by virtue of him being or having been a director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof.

(ii) The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals) actual or threatened and

the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

No indemnification shall be provided to any Director or officer against any liability to the Company or its Shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office or in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Directors. No indemnification will be provided in defending proceedings (criminal) in which that Director or officer is convicted of an offence.

The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any Director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including Directors and officers, may be entitled by contract or otherwise under law.

Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this Article shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or director, to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this 0

#### **Article 15. General Meeting of Shareholders**

Any regularly constituted meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. The general meeting is convened by the Board of Directors in accordance with Luxembourg law.

The annual general meeting of Shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place as may be specified in the convening notice of the meeting, on 21 April at 2:00 p.m. If such day is a legal holiday in Luxembourg the annual general meeting shall be held on the next following business day.

Other general meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting.

If the entire issued share capital of the Company is represented at a general meeting, no convening notice is required for the meeting to be held and the proceedings at such general meeting will be deemed valid.

The Board of Directors may determine a date preceding the general meeting of Shareholders as the record date for admission to the general meeting.

In case of Shares held through fungible securities accounts, a holders may exercise all rights attached to his share(s) and in particular may participate in and vote at the general meeting of Shareholders of the Company, upon presentation of a certificate issued by the financial institution or professional depository holding the shares, evidencing such deposit and certifying the number of Shares recorded in the relevant account. Such certificate must be filed with the Company at its registered address or at the address stated in the convening notice no later than the day preceding the fifth business working day before the date of the general meeting unless the Company fixes a shorter period. All proxies must be received by the Company within the same time frame.

The Board of Directors may determine such other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of Shareholders in person or by proxy.

A Shareholder may be represented at a general meeting by a proxy who need not be a shareholder.

#### **Article 16. Majority and quorum at the general meeting**

At any general meeting of shareholders other than an extraordinary general meeting convened for the purpose of amending the Company's Articles of Incorporation or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements for amendment of the Articles of Incorporation, no presence quorum is required and resolutions shall be adopted, irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes cast.

At any extraordinary general meeting of shareholders for the purpose of amending the Company's Articles of Incorporation or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements for amendment of the Articles of Incorporation, the quorum shall be at least one half of all the shares issued and outstanding. If the said quorum is not present, a second meeting may be convened at which there shall be no quorum requirement. In order for the proposed resolutions to be adopted at such a meeting, and save as otherwise provided by law, a two thirds (2/3) majority of the votes of the Shareholders present or represented and voting is required at any such general meeting.

#### **Article 17. Audit**

The audit of the Company's affairs will be carried out by an independent auditor in accordance with chapter 4 of the Securitisation Law. The auditor is appointed by the Board of Directors. Any auditor so appointed may be removed with or without cause.

### **Article 18. Accounting year**

The accounting year of the Company shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31<sup>st</sup> of the same year.

### **Article 19. Distributions**

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the Board of Directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of, including by way of stock dividend.

Interim dividends may be declared and paid (including by way of staggered payments) by the Board of Directors subject to observing the terms and conditions provided by law either by way of a cash dividend or by way of an in kind dividend.

### **Article 20. Dissolution of the Company**

In the event of the dissolution of the Company for whatever reason or whatever time, the liquidation will be performed by liquidators or by the Board of Directors then in office who will be endowed with the powers provided by articles 144 et seq. of the Luxembourg Company Law of the tenth of August, nineteen hundred and fifteen.

Once all debts, charges and liquidation expenses have been met, any balance resulting shall be paid to the holders of Shares in the Company.

### **Article 21. Governing law**

Except as otherwise provided herein the provisions of the Luxembourg Company Law of 10<sup>th</sup> August 1915, as amended and the Securitisation Law will apply. Fourth Resolution

The meeting resolved to authorise the Company, or any wholly-owned subsidiary, to purchase, acquire or receive shares in the Company up to 10% of the issued share capital of the Company from time to time, from time to time over the stock exchange or in privately negotiated transactions, and in the case of acquisition for value, at a purchase price being no less than € 10 and no more than € 40 and on such terms as shall be determined by the Board of Directors of the Company, provided such purchase is in conformity with Article 49-2 of the Luxembourg law of August 10, 1915 and with applicable laws and regulations. The authorisation is granted for a period of 18 months from the present day.

## FOLGT DIE DEUTSCHE ÜBERSETZUNG

### **Art. 1 Form, Name**

Zwischen den an diesem Tag Anwesenden und allen Personen, die Eigentümer der nachfolgend benannten Aktien werden, wird hiermit eine luxemburgische Aktiengesellschaft (*société anonyme*) unter dem Namen „**Gagfah S.A.**“ (die „Gesellschaft“) gegründet, die den luxemburgischen Gesetzen (die «Gesetze») und den Bestimmungen der vorliegenden Satzung (die «Satzung») unterliegen.

### **Art. 2 Dauer**

Die Gesellschaft ist für eine unbegrenzte Dauer gegründet.

### **Art. 3 Sitz**

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in der Stadt Luxemburg im Grossherzogtum von Luxemburg.

Der Verwaltungsrat hat das Recht, Büros, Verwaltungszentren, Agenturen und Zweigniederlassungen an den Orten einzurichten, die er für geeignet hält, gleich ob innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg.

Gesetzt den Fall, dass der Gesellschaftssitz durch Vertrag mit Dritten vereinbart wurde, kann der Sitz, unbeschadet der allgemeinen Rechtssätze, welche auf Vertragsbeendigungen Anwendung finden, aufgrund eines Beschlusses des Verwaltungsrates an jeden anderen Ort innerhalb der Stadt Luxemburg verlegt werden; der Gesellschaftssitz kann aufgrund eines Beschlusses der Hauptversammlung der Aktionäre an jeden anderen Ort innerhalb des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass aussergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art aufgetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die die normale Geschäftsführung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die Kommunikation mit anderen Orten im Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend, bis zur völligen Beilegung der außergewöhnlichen Ereignisse, ins Ausland verlegt werden. Diese vorübergehende Massnahme hat keinerlei Auswirkungen auf die Nationalität der Gesellschaft, welche unbeschadet der provisorischen Verlegung ihres Sitzes weiterhin den luxemburgischen Gesetzen unterliegt.

### **Art. 4 Zweck**

Der Zweck der Gesellschaft umfasst die Ausführung einer oder mehrerer Transaktionen auf dem Gebiet der Verbriefungen und jede zusätzliche oder damit verbundene Tätigkeit, und/oder die im Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen vorgesehen sind (das „Verbriefungsgesetz“).

Die Gesellschaft kann insbesondere ohne Beschränkung Geschäfte eingehen, durch welche sie unmittelbar oder mittels anderer Organismen jeglicher Art, Risiken erwirbt oder

übernimmt, die mit Forderungen, jeglicher Art von Vermögenswerten (einschliesslich, ohne Beschränkung, jegliche Art von Verbriefungen, Darlehen, Forderungen und anderen Vermögenswerten, die mit in Deutschland gelegenen Wohnimmobilien verbunden Vermögenswerte beinhalten) oder von Dritten übernommenen oder den Geschäftstätigkeiten Dritter ganz oder teilweise innewohnenden Verbindlichkeiten verbunden sind, in dieser Urkunde zusammengefasst bezeichnet als die „Unterliegenden Vermögenswerte“.

Die Gesellschaft kann, direkt oder mittels Zwischengesellschaften, jede Form und Art von Verbriefungen, einschliesslich unbegrenzt Aktien, Schuldscheine und Schuldurkunden ebenso wie Optionen oder Bezugsrechte auf zusätzliche Aktien, deren Wert, Umsatz oder Ertrag abhängig ist von den Risiken, die mit den Unterliegenden Vermögenswerten verbunden sind, ausgeben. Die Gesellschaft kann ebenfalls von jedem Rechtsträger Darlehen aufnehmen oder Gelder aufbringen in Form von Darlehen oder in anderer Form, um den Erwerb oder die Übernahme von Unterliegenden Vermögenswerten ganz oder teilweise zu finanzieren und/oder jeder Zahlung oder anderen Verbindlichkeit unter jeder dieser Effekten nachzukommen, welche von der Gesellschaft ausgegeben wurden oder unter jeglicher Übereinkunft, welche im Zusammenhang mit einer Verbriefung eingegangen wird.

Die Gesellschaft kann durch jedes Mittel (einschliesslich mittels Verkauf, Zession, Austausch, Umwandlung, Einlage oder durch derivative oder Swap-Transaktionen) das gesamte oder einen Teil der Unterliegenden Vermögenswerte zu verkaufen, übertragen, rückerwerben und darüber verfügen.

Im Zusammenhang mit Verbriefungen kann die Gesellschaft (direkt oder indirekt) (i) in jeder Form und mit jedem Mitteln, ob direkt oder indirekt, Beteiligungen, Rechte und Interessen sowie Verbindlichkeiten an luxemburgischen und/oder ausländischen Gesellschaften oder anderen Rechtsträgern, die auf allen Sektoren (einschliesslich unbewegliches Vermögen) tätig sind, erwerben, besitzen und darüber zu verfügen; (ii) mittels zur Verfügung Stellung von Darlehen an luxemburgische und/oder ausländische Rechtsträger Risiken erwerben oder übernehmen; (iii) durch Kauf, Zeichnung oder in anderer Art und Weise, sowie durch Transfer mittels Verkauf, Austausch oder in anderer Art und Weise, Aktien, Schuldverschreibungen, Obligationen, Schuldscheine, Fondanteile (units) oder andere Effekten oder finanzielle Übereinkünfte jeglicher Art und Verträge darüber oder diesbezüglich erwerben; (iv) die Organismen, die Teil ihrer Gruppe sind, mit jeglicher finanziellen Unterstützung versehen, indem sie sie, ohne Beschränkung, mit Bürgschaften oder Sicherheiten oder Darlehen in jeder Form versieht; und (v) ein Portfolio (einschliesslich u.a. die Vermögenswerte auf die unter (i), (ii) und (iii) dieses Absatzes verwiesen wird) verwalten, entwickeln, führen und das Eigentum daran besitzen. Die Gesellschaft kann

darüberhinaus Rechte an Gesellschaften, Kommanditgesellschaften, Treuhand, Fonds und anderen Rechtsträgern erwerben, besitzen und darüber verfügen.

Die Gesellschaft kann, soweit gesetzlich erlaubt, jede Art von dinglichen Sicherungsrechten auf ihre Vermögenswerte gewähren, unter jedem Recht und an jeden Investor, Treuhänder, Wertpapierverwalter, Wertpapieragent, Treuhandvertreter oder jede andere Person, die die Investoren oder jede andere in eine Verbriefung involvierte Partei oder Partei, mit der die Gesellschaft eine Übereinkunft in Zusammenhang mit mit einer Verbriefung getroffen hat, um ihre Zahlungen oder andere Verpflichtungen unter allen ausgegebenen Effekten oder Übereinkünften, die von der Gesellschaft zum Zwecke der Sicherung solcher Vermögenswerte eingegangen wurden, zu sichern.

Die Gesellschaft kann jede Übereinkunft oder Vertrag (einschliesslich, ohne Beschränkung, Derivate) eingehen und kann jedes Dokument ausgeben, unterzeichnen, billigen oder ratifizieren und kann alle Handlungen vornehmen, die notwendig sind, um Verbriefungen vorzubereiten, auszuführen und abzuwickeln oder die damit zusammenhängen.

Die Gesellschaft kann die Unterliegenden Vermögenswerte verkaufen, abtreten, übertragen oder darüber ganz oder teilweise anderweitig verfügen, und zwar in der Weise und für die Vergütung, die der Verwaltungsrat oder jede für solche Zwecke designierte Person, zu dieser Zeit genehmigt.

Die Gesellschaft kann alle wirtschaftlichen, technischen und finanziellen oder anderen Transaktionen vornehmen, welche direkt oder indirekt zusammenhängen mit, oder notwendig oder nützlich sind, um die Erfüllung ihres Zwecks zu erleichtern (jedoch immer im Anwendungsbereich des Verbriefungsgesetzes liegend).

Die Gesellschaft kann zeitweise Fonds besitzen, welche sie durch die Ausgabe von Aktien oder anderen Verbriefungen der Gesellschaft erworben hat, in Erwartung, dass sie investiert werden in Form von Verbriefungen. Zusätzlich kann die Gesellschaft gewisse, nicht verteilte, Fonds zurückhalten in Streitsachen, Prozesse oder Verfahren Übereinstimmung mit den Bestimmungen ihrer Dividendenpolitik.

Der Verwaltungsrat kann entscheiden, Fonds einem Konto oder einem Rücklagenkonto zuzuweisen, welches von der Gesellschaft errichtet wurde, um jederzeit ausreichende Fonds zur Verfügung zu haben, um die Ausgaben und Kosten, welche im Zusammenhang mit den Aktivitäten der Gesellschaft, wie sie durch den Verwaltungsrat bestimmt sind, zu decken. Solche Aktivitäten beinhalten insbesondere die Ausgaben der laufenden Geschäftsführung, (einschliesslich fixe Kosten), Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Barauslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Versicherungskosten und Verwaltungskosten. Rücklagenkontofonds werden an die

Aktionäre der Gesellschaft verteilt, falls der Verwaltungsrat festlegt, dass die Entstehung weiterer kurzfristiger Betriebskosten oder Betriebskapitalausgaben unwahrscheinlich sind.

**Art. 5 Gesellschaftskapital** Das ausgegebene Gesellschaftskapital wird auf zweihunderteinundachtzig Millionen neunhundertzweiundzwanzig Tausend siebenhundertvierzig Euro (€281.922.740) festgesetzt, aufgeteilt in zweihundertfünfundzwanzig Millionen fünfhundertachtunddreissig Tausend einhundertzweiundneunzig (225.538.192) Aktien mit einem Nennwert von jeweils einem Euro und fünfundzwanzig Cent (€1,25) (die „Aktien“), alle diese Aktien sind vollständig eingezahlt,

Das genehmigte, nicht ausgegebene Stammkapital der Gesellschaft wird auf neun Milliarden neunhundertneunundneunzig Millionen dreihundert siebenundzwanzig tausend zweihundertsechzig Euro (9.999.327.260) festgesetzt, aufgeteilt in sieben Milliarden neunhundertneunundneunzig Millionen vierhunderteinundsechzig Tausend achthundertundacht (7.999.461.808) Aktien. Das genehmigte und nicht ausgegebene Stammkapital und die Genehmigung, darunter Aktien auszugeben, ist gültig für einen Zeitraum beginnend am 29. September 2006 und endend fünf (5) Jahre nach dem 24. November 2006 (dem Datum der Veröffentlichung dieser Protokolle der ausserordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaftsaktionäre vom 29. September 2006 im Mémorial) (ausser wenn dieser Zeitraum von der Generalversammlung der Aktionäre abgeändert oder erweitert wird).

Der Verwaltungsrat oder vom Verwaltungsrat Bevollmächtigte können zeitweise solche Aktien zu den Zeiten und unter den Geschäftsbedingungen einschliesslich des Ausgabepreises, innerhalb des genehmigten Gesellschaftskapitals ausgeben, wie es der Verwaltungsrat oder sein(e) Bevollmächtigter(n) in seinem oder ihrem Ermessen beschliesst. Insbesondere kann der Verwaltungsrat Aktien zugunsten von Verwaltungsratsmitgliedern, leitenden Angestellten und Angestellten der Gesellschaft und der Gruppe, zu der sie gehört, direkt oder unter den Bedingungen eines vom Verwaltungsrat gebilligten Bezugsrechtsplanes ausgeben. Der Verwaltungsrat ist befugt, jedes Vorzugszeichnungsrecht der Aktionäre zu unterdrücken, begrenzen oder auszuschlagen bis zu dem Punkt, der als ratsam gilt hinsichtlich der Ausgabe von Aktien innerhalb des genehmigten Kapitals.

Zusätzlich kann das ausgegebene und/oder genehmigte Kapital der Gesellschaft ein oder mehrere Male durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre, die in Erfüllung der Quorum- und Mehrheitsregeln angenommen wurden, die durch diese Satzung oder, gesetzt den Fall, durch Gesetz hinsichtlich jeglicher Abänderung dieser Satzung festgelegt worden sind, erhöht oder verringert werden.

Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien zurückkaufen innerhalb der Grenzen, welche durch das Gesetz bestimmt werden.

Die Gesellschaft darf keine Bruchteils-Aktien ausgeben. Der Verwaltungsrat ist in seinem Ermessen befugt, Barzahlungen oder die Ausgabe von Originalen anstatt von Bruchteils-Aktien vorzuschreiben.

Die Rechte und Verpflichtungen, welche an den Aktien hängen, sind identisch, ausser wenn anderes durch diese Satzung oder die Gesetze vorgeschrieben wird. Zusätzlich zum ausgegebenen Kapital kann ein Prämienkonto festgesetzt werden, in welches jede auf eine Aktie gezahlte Prämie zusätzlich zu dem Nennwert übertragen wird. Der Betrag auf dem Prämienkonto kann dazu benutzt werden, für die Zahlung der Aktien zu sorgen, die die Gesellschaft von ihren Aktionären zurückkaufen kann, jeden realisierten Nettoverlust auszugleichen, Ausschüttungen an die Aktionäre auszugeben in Form von Dividenden oder Fonds der gesetzlichen Rücklage zuzuteilen.

#### **Art. 6 Namensaktien**

Die Aktien lauten nur auf den Namen.

Gemäss dem vorher Gesagten, können Namensaktienzertifikate für Aktien mit dem Aktiennennbetrag ausgegeben werden, wie es der Verwaltungsrat vorschreibt. Die Aktienzertifikate werden durch den Verwaltungsrat in der von ihm benannten Form ausgestellt und tragen die von ihm benannte Legende und Identifikationsnummern. Die Aktienzertifikate werden handschriftlich oder mittels Fax von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft unterschrieben.

Verlorene, gestohlene oder beschädigte Aktienzertifikate werden von der Gesellschaft aufgrund solcher Beweise, Zusicherungen und Entschädigung ersetzt, die von der Gesellschaft als zufriedenstellend beurteilt werden, vorausgesetzt dass beschädigte Aktienzertifikate übergeben werden bevor neue Aktienzertifikate erneut ausgegeben werden.

Ein Aktienregister wird am Gesellschaftssitz aufbewahrt, wo es zur Einsichtnahme der Aktionäre zur Verfügung gehalten wird. Das Eigentum an Namensaktien wird bei Einschreibung in das genannte Register begründet. Jede Übertragung von Namensaktien wird im benannten Aktienregister mittels einer dahinein gegebenen, datierten und vom Übertragenden und Übertragungsempfänger oder seinem/ihren befugten Vertretern unterzeichneten Erklärung, ausgeführt. Die Gesellschaft darf eine Übertragung, auf die in Korrespondenzen oder in anderen Dokumenten Bezug genommen wird, und die die Zustimmung vom Übertragenden und Übertragungsempfänger enthält, annehmen und in das Aktienregister eintragen.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Inhaber pro Aktie an; im Falle dass eine Aktie von mehr als einer Person gehalten wird, ist es erforderlich, dass die Personen, welche das Eigentum an der Aktie beanspruchen, einen einzelnen Vertreter benennen, um die Aktie gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft hat das Recht die Ausübung aller Rechte, die an einer solchen Aktie hängen, auszusetzen, bis eine Person designiert worden

ist. Die gleiche Regel gilt für den Fall eines Konfliktes zwischen einem Niessbrauch-Eigentümer und einem Inhaber oder einem Verpfänder und einem Pfandnehmer.

Die Gesellschaft kann Registerführer in verschiedenen Gerichtsbarkeiten benennen, die jeweils ein separates Register für die darin eingetragenen Namensaktien führen und die Aktionäre können wählen, in welches Register sie eingetragen werden und von Zeit zu Zeit von einem Register in ein anderes Register übertragen zu werden. Der Verwaltungsrat kann jedoch Übertragungseinschränkungen auferlegen für Namensaktien, verzeichnete, notierte, gehandelte Aktien oder Aktien, die in bestimmten Gerichtsbarkeiten in Erfüllung mit den hier aufgeführten Anforderungen plazierte worden sind.. Die Übertragung in das am Gesellschaftssitz aufbewahrte Register kann immer verlangt werden.

Im Zeitraum beginnend am fünften Geschäftstag vor einer Hauptversammlung und endend bei Beendigung der Hauptversammlung, ausser im Fall, dass die Gesellschaft eine kürzere Zeitspanne bestimmt, kann keine Eingtragung in das Aktienregister ausgeführt werden und keine Übertragungsmittelung wird von der Gesellschaft oder einem Registerführer anerkannt.

Die Gesellschaft kann die Person, in deren Namen die Namensaktien im Aktienregister registriert sind, als alleinigen Eigentümer dieser Namensaktie ansehen. Die Gesellschaft ist von jeder Haftung betreffend solcher Namensaktien hinsichtlich Dritter befreit, und ist dazu berechtigt, jedes Recht, Interesse oder Forderungen dieser Dritter in oder auf diese Namensaktien als nicht bestehend anzusehen, jedoch vorbehaltlich solcher Rechte, die der Dritte besitzen könnte, um eine Eintragung oder eine Abänderung in der Registrierung der Namensaktien zu verlangen. Im Falle dass ein Namensaktieninhaber keine Anschrift hinterlässt, an die alle Benachrichtigungen und Verkündungen der Gesellschaft gesendet werden können, kann es die Gesellschaft zulassen, dass eine wirksame Benachrichtigung in das Aktienregister eingetragen wird und die Anschrift eines solchen Aktionärs als am Gesellschaftssitz liegend angesehen wird oder eine andere Anschrift, wie sie von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft eingetragen werden kann, bis der Gesellschaft eine andere Adresse von diesem Aktionär angegeben wird. Der Aktionär kann jederzeit seine in dem(n) Aktienregister(n) eingetragene Anschrift mittels schriftlicher Benachrichtigung an die Gesellschaft oder dem betreffenden Registerführer ändern.

Alle Kommunikationen und Benachrichtigungen, die einem Namensaktieninhaber mitgeteilt werden, sollen als gültig angesehen werden, wenn sie an die letzte, durch den Aktionär an die Gesellschaft mitgeteilte Anschrift gerichtet ist.

#### **Art. 7 Stimmrechte**

Jede Aktie besitzt eine Stimme in jeder Hauptversammlung der Aktionäre.

#### **Art. 8 Verwaltungsrat**

Die Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat geführt, der aus nicht weniger als drei (3) und nicht mehr als zwölf (12) Mitgliedern besteht, die nicht unbedingt Aktionäre der Gesellschaft sein müssen (die „Verwaltungsratsmitglieder“).

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Hauptversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gewählt für einen Zeitraum von nicht mehr als sechs Jahren oder bis ihre Nachfolger gewählt wurden; jedoch unter der Massgabe, dass jedes Verwaltungsratsmitglied unter Angabe von Gründen oder grundlos von der Hauptversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen in einer Hauptversammlung der Aktionäre abgesetzt werden kann. Die Verwaltungsratsmitglieder sind wiederwählbar.

Der Verwaltungsrat bleibt in der Weise zusammengesetzt, dass ihm immer (ausser im Falle unbesetzter Stellen aufgrund von Todesfällen, Ausscheiden, Rücktritt, Entlassung, Entfernung oder anderweitig bis zur Bestimmung eines Nachfolgers für das betroffene vorherige unabhängige Verwaltungsratsmitglied) drei unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angehören, und zwar so lange, wie die Aktien an einem oder mehreren Börsen gelistet sind. Vorbehaltlich jedem vorgehenden gesetzlichen Erfordernis oder der Börsenordnung unterliegend, die auf die Gesellschaft Anwendung findet, ist ein „unabhängiges Verwaltungsratsmitglied“ ein Verwaltungsratsmitglied, das weder bedeutende Geschäftsbeziehungen mit der Gesellschaft hat, die einen Interessenkonflikt auslösen könnten, welche die Unabhängigkeit der Beurteilungsfähigkeit dieses Direktors zur Folge haben könnte, noch ein direktes Familienmitglied einer der leitenden Angestellten der Gesellschaft ist.

Im Falle einer unbesetzten Stelle eines Verwaltungsratsmitgliedes aufgrund von Tod, Ausscheiden, Rücktritt, Entlassung, Entfernung oder anderweitig, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder diese unbesetzte Stelle ausfüllen und einen Nachfolger bestimmen, der bis zur nächsten Hauptversammlung der Aktionäre handelt.

#### **Art. 9 Vorgehen des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat kann einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates steht allen Verwaltungsratssitzungen und allen Hauptversammlungen der Aktionäre vor. In Abwesenheit des Vorsitzenden übernimmt entweder der älteste stellvertretende Vorsitzende oder (jedoch nur für den Fall, dass kein stellvertretender Vorsitzender anwesend ist) ein ad hoc Vorsitzender diese Funktion in der Verwaltungsratssitzung oder in der Hauptversammlung.

Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft, ebenso wie die Stellvertretungsmacht in seinem täglichen Geschäft, an einzelne Verwaltungsratsmitglieder oder andere Vertreter der Gesellschaft übertragen, die keine Aktionäre sein müssen. Jegliche Übertragung der täglichen Geschäftsführung zugunsten

eines oder mehrerer Verwaltungsratsmitglieder erfordert eine vorherige Genehmigung der Hauptversammlung der Aktionäre.

Der Verwaltungsrat kann Komitees einrichten, einschliesslich eines Rechnungsprüfungskomitees, eines Kompensationskomitees und eines Verwandte-Parteien-Transaktions-Komitees. Jedes dieser Komitees ist zusammengesetzt aus mindestens drei Verwaltungsratsmitgliedern, von denen mindestens eines (oder mehr, wenn es der Verwaltungsrat bestimmt) ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied ist. Der Verwaltungsrat kann ebenfalls Personen in die Komitees bestellen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sind.

Der Zweck des Rechnungsprüfungskomitees ist die Unterstützung des Verwaltungsrates in Erfüllung seiner Aufsichtsverantwortung, die in Zusammenhang stehen mit der Integrität der Finanzaufstellung, einschliesslich der periodischen Information an den Verwaltungsrat über seine Aktivitäten und die Zweckdienlichkeit interner Kontrollsysteme über Finanzberichterstattung; und Empfehlungen abzugeben bezüglich der Ernennung, Vergütung, Belassung im Dienst und Aufsicht über die externen Rechnungsprüfer und die Beurteilung von deren Unabhängigkeit, ebenso wie die Ausführung anderer Aufgaben, die von den anwendbaren Gesetzen und Regelungen über den regulierten Markt bzw. die regulierten Märkte an denen die Aktien aufgeführt sind, auferlegt werden, ebenso wie andere Aufgaben, mit dem das Komitee vom Verwaltungsrat betraut wird.

Der Zweck des Kompensationskomitees ist die Überprüfung der Kompensationspolitik, die Unterbreitung von Vorschlägen hinsichtlich der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und der Führungskräfte, und die Erteilung von Ratschlägen bezüglich aller Zuwendungen oder Leistungsprämienaufstellungen.

Der Zweck des Verwandte-Parteien-Transaktions-Komitees ist die Überprüfung von Transaktionen, in denen die Gesellschaft oder ihre Filialen involviert ist und an der ein Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder Angestellter der Gesellschaft oder einer ihrer Filialen ein finanzielles Interesse hat.

Der Verwaltungsrat kann einen Geschäftsführer der Gesellschaft bestellen, der kein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss, und dessen Aufgabenbereich, Vollmachten und Genehmigungen bestimmen.

#### **Art. 10 Versammlungen des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat tritt nach Aufforderung des Vorsitzenden oder zweier anderer Verwaltungsratsmitglieder zusammen. Die Benachrichtigung hinsichtlich jeder Versammlung muss per Brief-, Kabel-, Telegramm-, Telephon-, Fax-, Telex- oder E-mail-Benachrichtigung an jedes Verwaltungsratsmitglied sieben Tage vor der Versammlung erfolgen, ausser in einem Notfall, bei dem eine Benachrichtigung vierundzwanzig Stunden vorher ausreichend ist.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann bei jeder Verwaltungsratsversammlung handeln, indem es ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich mittels Brief oder Kabel, Telegramm, Fax, Telex oder E-mail als seinen Stellvertreter bestellt. Eine ordnungsgemäss einberufene Verwaltungsratsversammlung, die die Punkte auf der Tagesordnung, welche in der Benachrichtigung über die Versammlung enthalten sind, berücksichtigt, hat das erforderliche Quorum, wenn mindestens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist.

Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder angenommen.

Verwaltungsratsversammlungen können jederzeit und unter allen Umständen wirksam gehalten werden mittels Telephonkonferenz, Videokonferenz oder allen anderen Mitteln, die es erlauben, die relevanten Verwaltungsratsmitglieder zu identifizieren und die ununterbrochen on-line sind. Ein Verwaltungsratsmitglied, das auf diese Weise teilnimmt, soll als anwesend bei der Versammlung gelten.

Der Verwaltungsrat kann auch jederzeit und unter allen Umständen einstimmig Resolutionen verabschieden durch Rundschreiben; und schriftliche Resolutionen, die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind, sind gültig und rechtswirksam, wenn sie in einer ordnungsgemäss einberufenen und gehaltenen Versammlung verabschiedet werden. Diese Unterschriften können auf einem einzelnen Dokument oder auf mehrfachen Kopien ein und derselben Resolution erscheinen und können durch Briefe, Kabel, Fax, Telexes oder E-mails bestätigt werden.

Kopien oder Auszüge von Verwaltungsratsprotokollen, die in Gerichts- oder anderweitigen Verfahren vorgelegt werden können, müssen vom Vorsitzenden der Gesellschaft oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder dem Geschäftsführer der Gesellschaft unterzeichnet werden.

#### **Art. 11 Befugnisse des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat ist mit den weitestgehenden Befugnissen ausgestattet, um die Geschäfte der Gesellschaft zu führen und alle Handlungen hinsichtlich Verfügung und Verwaltung, die in die Ziele der Gesellschaft fallen, zu genehmigen und /oder durchzuführen.

Sämtliche Befugnisse, die die Satzung der Gesellschaft oder die Gesetze nicht ausdrücklich der Hauptversammlung übertragen haben, fallen in die Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Ausser anderweitig hierin oder durch Gesetz bestimmt, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft hiermit befugt, solche Handlungen (durch Resolution oder anderweitig) vorzunehmen, und solche Bestimmungen anzunehmen, die notwendig oder zweckmässig sind, um die Zwecke der Gesellschaft zu erfüllen.

#### **Art. 12 Verbindliche Unterschrift**

Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von jeweils zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch alleinige oder gemeinsame Unterschrift einer oder aller Person(en) verpflichtet, der/denen die Befugnis zur Unterzeichnung durch den Verwaltungsrat übertragen worden ist.

#### **Art. 13 Interessenkonflikt**

Kein Verwaltungsratsmitglied kann nur aufgrund der Tatsache, dass er Verwaltungsratsmitglied ist, davon abgehalten werden, Vertragsbeziehungen mit der Gesellschaft einzugehen, entweder hinsichtlich seiner Amtsführung oder Verkäufer, Käufer oder in jeder anderen Weise, noch soll ein Vertrag oder eine andere Transaktion zwischen der Gesellschaft und jeder anderen Körperschaft oder Rechtsträger oder an welchem der der Verwaltungsrat in irgendeiner Weise interessiert ist, aufgrund der Tatsache als beeinträchtigt oder als ungültig betrachtet werden, dass eines oder mehrere der Verwaltungsratsmitglieder oder leitenden Angestellten der Gesellschaft an solchen Verträgen oder Transaktionen interessiert ist/sind oder ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter oder Angestellter einer solchen andern Körperschaft oder Rechtsträger ist/sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft, der Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder Angestellter einer der Körperschaften oder Rechtsträger ist, mit der die Gesellschaft Vertragsbeziehungen eingeht oder anderweitig Geschäftsbeziehungen eingeht, wird nicht nur aufgrund einer solchen Zugehörigkeit zu einer solchen Körperschaft oder Rechtsträger davon abgehalten, über diese Sachen hinsichtlich solcher Verträge oder anderer Geschäfte zu erwägen, wählen oder handeln.

#### **Art. 14 Schadloshaltung von Verwaltungsratsmitgliedern und leitenden Angestellten**

Den unten aufgeführten Ausnahmen und Beschränkungen sind unterworfen:

(i) Jede Person, die ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft ist oder war, soll von der Gesellschaft in vollem, gesetzlich erlaubten, Umfang gegen Verbindlichkeiten und gegen alle Ausgaben, welche üblicherweise entstanden sind oder von ihm gezahlt wurden in Verbindung mit Klagen, Prozessen oder Verfahren in die er als Partei oder anderweitig eintritt aufgrund dessen, dass er ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter ist oder gewesen ist und die diesbezüglich gezahlten Beträge oder von durch deren Beilegung entstandenen Beträge, schadlos gehalten werden.

(ii) Die Begriffe „Klage“, „Streitsache“, „Prozess“ oder „Verfahren“ finden auf alle anhängigen oder bevorstehenden Klagen, Streitsachen, Prozesse oder Verfahren Anwendung (zivilrechtlich, strafrechtlich oder sonstige, einschliesslich Rechtsmittel) Anwendung und die Begriffe „Verbindlichkeit“ und „Ausgaben“ beinhalten ohne

Beschränkung Anwaltskosten, Prozesskosten, Sicherheitsleistungen, gezahlte Beträge bei Streitbeilegung und andere Verbindlichkeiten.

Einem Verwaltungsratsmitglied oder leitendem Angestellten wird keine Schadloshaltung gegen Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschaft oder ihrer Aktionäre gewährt, aufgrund von vorsätzlich begangenen Delikten, Bösgläubigkeit, grober Vernachlässigung oder rücksichtsloser Missachtung der Aufgaben, die in seiner Amtsführung oder im Falle einer Beilegung, enthalten sind, es sei denn, die Beilegung ist von einem Gericht unter zuständiger Gerichtsbarkeit oder vom Verwaltungsrat genehmigt worden. Keine Schadloshaltung wird in (Straf-)Verfahren gewährt, in denen das Verwaltungsratsmitglied oder der leitende Angestellte aufgrund eines Verstosses verurteilt wird.

Das Recht der Schadloshaltung, das hier vorgesehen ist, ist abtrennbar und berührt keine andern Rechte auf die das Verwaltungsratsmitglied oder der leitende Angestellte jetzt oder später ein Anrecht hat, und soll fortgeführt werden in der Person, die aufgehört hat, ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter zu sein und soll dem Vorteil der Erben, Testamentsvollstreckern und Verwaltern einer solchen Person dienen. Nichts hierin Enthaltene berührt die Rechte zur Schadloshaltung, auf die Gesellschaftspersonal, eingeschlossen Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte Anspruch haben könnten aufgrund von Vertrag oder anderweitig durch Gesetz.

Ausgaben in Verbindung mit Vorbereitung und Vertretung der Verteidigung einer Klage, Streitsache, Prozess oder Verfahren beschrieben in diesem Artikel, soll von der Gesellschaft vor der endgültigen Verfügung darüber bei Zugang jeglicher Unternehmung seitens oder im Namen eines leitenden Angestellten oder Verwaltungsratsmitglieds vorgestreckt werden, um den benannten Betrag zurückzuzahlen wenn es letztlich bestimmt ist, dass er keinen Anspruch auf Schadloshaltung unter diesen Artikel 14 hat.

#### **Art. 15 Hauptversammlung der Aktionäre**

Jede ordnungsgemäss einberufene Versammlung der Aktionäre der Gesellschaft repräsentiert die Gesamtheit aller Aktionäre der Gesellschaft. Sie besitzt die weitestgehenden Befugnisse, hinsichtlich der gesellschaftlichen Geschäftsvorgänge Anordnungen zu treffen, Handlungen auszuführen oder zu ratifizieren. Die Einberaumung der Hauptversammlung erfolgt durch den Verwaltungsrat entsprechend dem luxemburgischen Recht.

Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre soll am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg stattfinden oder an einem solchen anderen Ort, der in der Einberufungsbekanntmachung der Versammlung, am 21. April um 14 Uhr festgelegt werden

kann. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag in Luxemburg, soll die jährliche Hauptversammlung an dem darauf folgenden Werktag stattfinden.

Alle weiteren Hauptversammlungen der Aktionäre können an den Orten und zu den Zeiten stattfinden, die in den jeweiligen Einberufungsbekanntmachungen zu den Versammlungen angegeben werden.

Wird das gesamte ausgegebene Aktienkapital der Gesellschaft in einer Hauptversammlung anwesend, ist keine Einberufungsbekanntmachung für das Abhalten der Versammlung erforderlich. Das Verfahren dieser Hauptversammlung gilt als gültig.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt als Stichtag für die Aufnahme der Hauptversammlung ein Datum anzusetzen, das dem Tag der Hauptversammlung der Aktionäre vorangeht.

In dem Fall, dass Aktien in vertretbare Verbriefungskonten gehalten werden, kann der Aktionär alle seine mit den Aktien verbundenen Rechte ausüben und im Besonderen an der Hauptversammlung der Aktionäre dieser Gesellschaft teilnehmen und seine Stimme abgeben, unter Vorlage eines Zertifikats, ausgegeben durch das Finanzinstitut oder einen gewerblichen Treuhänder, die(der) im Besitz der Aktien sind(ist), ein solches Depot nachweisen und die Anzahl der in diesen relevanten Konten aufgenommenen Aktien nachweisen. Dieses Zertifikat muss eingebracht werden und den Gesellschaftssitz oder die Anschrift der Gesellschaft *ausweisen*, die in der Einberufungsbekanntmachung ausgegeben worden ist und darf nicht später erfolgen, als an dem Tag der dem fünften Werktag vor der Hauptversammlung vorangeht, wenn nicht die Gesellschaft einen kürzeren Zeitraum bestimmt. Sämtliche Vollmachten müssen innerhalb desselben Zeitrahmens von der Gesellschaft empfangen werden.

Der Verwaltungsrat kann die Voraussetzungen bestimmen, die von den Aktionären zu erfüllen sind, um an der Versammlung der Aktionäre persönlich oder vertreten durch einen Bevollmächtigten teilnehmen zu können.

Die Aktionäre können während einer Hauptversammlung von einem Bevollmächtigten vertreten werden, der selbst kein Aktionär sein muss.

#### **Art. 16. Mehrheit und Quorum in der Hauptversammlung**

Wird die Hauptversammlung der Aktionäre, die keine ausserordentliche Hauptversammlung ist, zum Zwecke der Satzungsänderung oder der Abstimmung über Resolutionen, deren Annahme von den Quorum- und Mehrheitsregeln bezüglich Satzungsänderungen abhängt, einberufen, ist kein Präsenz-Quorum erforderlich und die Resolutionen werden, unabhängig von der repräsentierten Anzahl von Aktien, durch eine einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen, angenommen.

In jeder ausserordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre zum Zwecke einer Satzungsänderung oder einer Abstimmung durch Beschluss, dessen Annahme von der

Bedingung der Erreichung desjenigen Quorums oder Mehrheitserfordernisses abhängt, das für die Satzungsänderung bestimmt ist, soll das Quorum jedenfalls die Hälfte aller ausgestellten und ausgegebenen Aktien erreichen. Ist das bezeichnete Quorum nicht anwesend, soll eine zweite Versammlung einberufen werden, bei der keine bestimmten Anforderungen an das Quorum gestellt werden. Die Annahme vorgeschlagener Beschlüsse in diesen Versammlungen, ausgenommen sonstiger gesetzlicher Vorgaben, erfordert in jeder Hauptversammlung eine zwei Drittel (2/3) Mehrheit aller teilnehmenden oder vertretenen Aktionärsstimmen.

#### **Art. 17 Rechnungslegung**

Die Rechnungsprüfung der Gesellschaftsangelegenheiten wird von einem unabhängigen Rechnungsprüfer vorgenommen in Übereinstimmung mit Kapitel 4 des Verbriefungsgesetzes. Der Rechnungsprüfer wird von dem Verwaltungsrat ernannt und kann mit oder ohne Angabe von Gründen abgesetzt werden.

#### **Art. 18 Geschäftsjahr**

Das gesellschaftliche Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres beginnen und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

#### **Art. 19 Distribution**

Von dem gesellschaftlichen Jahresüberschuss sollen fünf Prozent (5%) der gesetzlich vorgeschriebenen Rücklage zugeteilt werden. Das Erfordernis dieser Zuteilung endet solange und soweit sich die Deckungsreserve auf zehn Prozent (10%) des begebenen gesellschaftlichen Aktienkapitals (Stammkapitals) beläuft.

Die Hauptversammlung der Aktionäre setzt auf Empfehlung des Verwaltungsrats fest, wie der Restbestand des Jahresüberschusses verkauft wird, einschliesslich in Form von Aktiendividenden.

Vorläufige Dividenden können vom Verwaltungsrat ausgewiesen und bezahlt werden (hiervon umfasst ist auch der gestaffelte Zahlungsverkehr), welche hierbei die gesetzlich vorgeschriebenen Bedingungen und Konditionen, nämlich entweder in der Form der Barausschüttung oder als Sachdividende, berücksichtigen.

#### **Art. 20 Auflösung der Gesellschaft**

Für den Fall der Auflösung der Gesellschaft, unabhängig von den Gründen oder dem Zeitpunkt, erfolgt die Durchführung der Liquidation durch einen Liquidator oder dem im Amt befindlichen Verwaltungsrat, denen die Rechte aus Art. 144 et seq. des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts vom zehnten August neunzehn hundert fünfzehn, übertragen werden.

Sobald alle Schulden, Ausgaben und Liquidationskosten getilgt sind, wird der übriggebliebene Ausgleich an die Aktieninhaber der Gesellschaft ausgezahlt.

#### **Art. 21 Gerichtsstand**

Ausgenommen anderer hierin vorgesehener Bestimmungen, finden die Vorschriften des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts vom 10. August 1915, in der jeweils geltenden Fassung, und das Verbriefungsgesetz Anwendung.

**FÜR GLEICHLAUTENDE SATZUNG.**

**Henri HELLINCKX**

**Notar in Luxemburg.**

**Luxemburg, den 16. Oktober 2007.**

