

Certifié conforme à l'original par le notaire  
soussigné Maître Henri HELLINCKX de  
résidence à Luxembourg.

le 10/05/11



**" Millicom International Cellular S.A."**

*société anonyme*

Registered office: 15, rue Léon Laval, L-3372 Leudelange

R.C.S. Luxembourg: B 40630

<b>CONSTAT CAPITAL du 10 mai 2011</b>	<b>D'AUGMENTATION DE No</b>
---	-------------------------------------

In the year two thousand and eleven, on the tenth day of May.

Before Us Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

**There appeared :**

Mrs. Candida Gillespie, with professional address in L-3372 Leudelange, 15, rue Léon Laval,

acting in the capacity as a special proxyholder of the board of directors of the société anonyme "**Millicom International Cellular S.A.**", having its registered office in 15, rue Léon Laval, L-3372 Leudelange, incorporated by a notarial deed of 16 June 1992, published in the Mémorial C number 395, p. 18936 and registered in the Luxembourg trade and company register under number B 40630 ("**MIC S.A.**"); the articles of association of MIC S.A. (the "**Articles of Association**") were for the last time amended by a notarial deed of 16 February 2009, published in the Mémorial C number 636 of 24 March 2009,

by virtue of the authority conferred to him by resolutions of the board of directors of MIC S.A. (the "**Board of Directors**"), adopted at its meeting held in Luxembourg, on 4 May 2011 (the "**Board Resolutions**"); a copy of an excerpt of the minutes of that meeting, signed "ne varietur" by the appearing person and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed with which they shall be formalised.

The said appearing person, acting in his above stated capacity, has requested the attesting notary to record his declarations and statements as follows:

I.- That pursuant to article 5 of the Articles of Association of MIC S.A., the authorised capital of MIC S.A. has been set at one hundred and ninety-nine million nine hundred and ninety-nine thousand eight hundred United States Dollars (USD 199,999,800.-) to be divided into one hundred and thirty-three million three hundred and thirty-three thousand two hundred (133,333,200) shares with a par value of one United States Dollar and fifty cents (USD 1.50) per share.

II.- That pursuant to the same article 5, the Board of Directors has been authorised to increase the capital of the Company, to limit or to waive the preferential subscription right reserved to the existing shareholders and to amend article 5 of the Articles of Association so as to reflect any increase of the issued capital.

III.- That the Board of Directors, in the Board Resolutions and in accordance with the authority conferred to it pursuant to article 5 of the Articles of Association, confirmed and ratified to the extent necessary the capital increases of the issued share capital that were implemented pursuant to and within the limits of the authorised share capital of MIC S.A. from 2007 to the date of the Board Resolutions (excluded) as documented in the documentation submitted to the Board of Directors from the amount of one hundred sixty two million sixty-nine thousand eight hundred twenty-two United States Dollars (USD 162,069,822) to one hundred and sixty-three million seven hundred and two thousand seven hundred and eighty-nine United States Dollars and fifty cents (USD 163,702,789.50) by the issuance of one million eighty-eight thousand six hundred forty-five (1,088,645) new shares each having a par value of one United States Dollar and fifty cents (USD 1.50) (the "**Past Capital Increases**") and acknowledged that, further to the Past Capital Increases, the issued share capital of MIC S.A. currently amounts to one hundred and sixty-three million seven hundred and two thousand seven hundred and eighty-nine United States Dollars and fifty cents (USD 163,702,789.50) represented by one hundred and nine million one hundred and thirty-five thousand one hundred and ninety-three (109,135,193) shares, having a par value of one United States Dollar and fifty cents (USD 1.50) each.

IV.- That those shares which have been issued further to the exercise of options have been fully paid up by contribution in cash, as was certified to the attesting notary public by presentation of the supporting documents for subscription and payment. With regards to the shares allocated to the employees for free, the funds necessary for the full payment of these shares were available on the available reserve account of MIC S.A., as was certified to the attesting notary public, and were allocated to the issued share capital of MIC S.A.

V. -That because of the existence of a difference of two hundred and fifty-six (256) shares in the number of shares reflected in the physical shareholder register of MIC S.A. and the number of shares reflected in the American Stock Transfer and Trust register as a result of rounding differences that occurred during the stock split and reverse stock split of the MIC S.A. shares, the Board of Directors considered, authorised and approved the increase of the issued share capital by three hundred and eighty-four United States Dollars (USD 384.-) and the issue of two hundred and fifty-six (256) new shares pursuant to and within the limits of the authorised share capital of MIC S.A. and waived, to the extent necessary, the preferential subscription rights of the shareholders of MIC S.A. for such issue and creation of new shares of MIC S.A. The funds necessary for the full payment of those two hundred and fifty-six (256) shares were available on the available reserve accounts of MIC S.A., as was certified to the attesting notary public, and were allocated to the issued share capital of MIC S.A.

VI.-Moreover, the Board of Directors authorised and approved the increase of the issued share capital by four thousand two hundred United States Dollars (USD 4,200.-) and the issue of two thousand eight hundred (2,800) new shares to the individuals mentioned in the Board Resolutions pursuant to and within the limits of the authorised share capital of MIC S.A. and to waive the preferential subscription rights of the shareholders of MIC S.A. for such issue and creation of new shares of MIC S.A. The full exercise price of said new shares has been received by MIC SA in cash, as was certified to the attesting notary public by presentation of the supporting documents for subscription and payment.

VII.- That as a consequence of the above mentioned increases of the issued share capital, article 5 paragraph 2 of the Articles of Association shall therefore be amended and shall forthwith read as follows:

*" The Company has an issued capital of one hundred sixty-three million seven hundred seven thousand three hundred seventy three United States Dollars and fifty cents (USD 163,707,373.50.-) represented by one hundred nine million one hundred thirty-eight thousand two hundred forty-nine (109,138,249) shares with a par value of USD 1.50 each, fully paid-in."*

#### Valuation-Expenses

The expenses, incumbent on the company and charged to it by reason of the present deed, are estimated at approximately three thousand Euros (3,000.- EUR).

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg.

On the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing person, the said person signed together with Us, the notary, the present original deed.

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

#### **SUIT LA TRADUCTION EN LANGUE FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE :**

L'an deux mille onze, le dix mai.

Par-devant Maître **Henri Hellinckx**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

#### **A comparu :**

Madame Candida Gillespie, demeurant professionnellement à L-3372 Leudelange, 15, rue Léon Laval,

agissant en sa qualité de mandataire spécial du conseil d'administration de la société anonyme « **Millicom International Cellular S.A.** », ayant son siège social au 15, rue Léon Laval, L-3372 Leudelange, constituée suivant acte notarié reçu en date du 16 juin 1992, publié au Mémorial C numéro 395, p.18936 et enregistrée au

registre du commerce et des sociétés Luxembourgeois au numéro B 40630 ("MIC S.A."); les statuts de la société MIC S.A. (les "**Statuts**") ont été modifiés pour la dernière fois suivant un acte notarié reçu en date du 16 février 2009, publié au Mémorail C, numéro 636 du 24 mars 2009;

en vertu d'un pouvoir lui conféré par résolutions du conseil d'administration de MIC S.A. (le "**Conseil d'Administration**"), prises en sa réunion du 4 mai 2011 tenue à Luxembourg (les "**Résolutions**"); une copie des procès-verbaux de ladite réunion, après avoir été signée "ne varietur" par la comparante et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte avec lequel elles seront formalisées.

Laquelle comparante, agissant ès-qualité, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations :

**I.-** Qu'en vertu de l'article 5 des Statuts de MIC S.A., le capital autorisé de MIC S.A. a été fixé à cent quatre-vingt-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix neuf mille huit cents dollars américains (USD 199.999.800,-) divisé en cent trente-trois millions trois cent trente-trois mille deux cents (133.333.200) actions d'une valeur nominale d'un dollar américain et cinquante centimes (USD 1,50) par action.

**II.-** Qu'en vertu du même article 5, le Conseil d'Administration a été autorisé à augmenter le capital social de la Société, à limiter ou à renoncer au droit préférentiel de souscription réservé aux anciens actionnaires et à modifier l'article 5 des statuts de la société de manière à refléter l'augmentation de capital.

**III.-** Que le Conseil d'Administration, dans les Résolutions et en conformité des pouvoirs qui lui sont conférés en vertu de l'article 5 des Statuts, a confirmé et a ratifié les augmentations de capital qui ont été réalisées dans les limites du capital autorisé de MIC S.A depuis 2007 jusqu'à la date des Résolutions (non-incluse) tel que documenté dans la documentation soumise au Conseil d'Administration du montant de cent soixante-deux millions soixante-neuf mille huit cents vingt-deux dollars américains (USD 162.069.822) à cent soixante-trois millions sept cent deux mille sept cent quatre-vingt-neuf dollars américains et cinquante centimes (USD 163.702.789,50) par l'émission de un million quatre-vingt-huit mille six cent quarante-cinq (1,088,645) nouvelles actions d'une valeur nominale d'un dollar américain et cinquante centimes (USD 1,50) chacune (les "**Augmentations de**

**Capital Passées**") et a pris acte que, suite aux Augmentations de Capital Passées, le capital social souscrit s'élève actuellement à cent soixante-trois millions sept cent deux mille sept cent quatre-vingt-neuf dollars américains et cinquante centimes (USD 163.702.789,50) représenté par cent neuf millions cent trente-cinq mille cent quatre-vingt-treize (109.135.193) actions d'une valeur nominale d'un dollar américain et cinquante centimes (USD 1,50) chacune.

IV.- Que ces actions qui ont été émises à la suite de l'exercice d'options ont été libérées intégralement par des versements en numéraire, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant par la présentation des pièces justificatives de souscription et libération. En ce qui concerne les actions qui ont été allouées aux employés gratuitement, les fonds nécessaires au paiement intégral de ces actions étaient disponibles sur le compte de réserves disponibles de MIC S.A., ce dont il a été justifié au notaire instrumentant et ont été alloués au capital social de MIC S.A.

V.- Que suite à l'existence d'une différence dans le nombre des actions de deux cent cinquante six (256) actions, mise en valeur dans le registre des actionnaires physiques de MIC S.A. et le nombre d'actions existant dans le Registre Américain des Transferts d'Actions et des Trusts, dû aux écarts d'arrondis qui se sont déroulés pendant le fractionnement des actions (Stock Split) et le regroupement des actions fractionnées (Reverse Stock Split) de MIC S.A., le Conseil d'Administration a considéré, autorisé et approuvé l'augmentation du capital social à hauteur de trois cent quatre vingt quatre dollars américains (USD 384,-) et l'émission de deux cent cinquante six (256) nouvelles actions dans les limites du capital autorisé de MIC S.A. et a renoncé, dans la mesure nécessaire, aux droits préférentiels de souscription des actionnaires de MIC S.A. dans le but d'émettre et de créer de nouvelles actions de MIC S.A. Les fonds nécessaires à la libération intégrale de ces deux cent cinquante six (256) actions étaient disponibles sur le compte de réserves disponibles de MIC S.A., ce dont il a été justifié au notaire instrumentant, et ont été alloués au capital social de MIC S.A.

VI.- De plus, le Conseil d'Administration a autorisé et a approuvé une augmentation de capital à hauteur de quatre mille deux cents dollars américains (USD 4.200,-) et la création de deux mille huit cents (2.800) nouvelles actions à destination des particuliers mentionnés dans les Résolutions dans les limites du

capital autorisé de MIC S.A. et a renoncé aux droits préférentiels de souscription des actionnaires de MIC S.A. dans le but d'émettre et de créer de nouvelles actions de MIC S.A. Le paiement de ces nouvelles actions a été intégralement libéré par des versements en numéraire à la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant par la présentation des pièces justificatives de souscription et libération.

**VII.-** Que suite à la réalisation de cette augmentation du capital social souscrit, l'article 5 paragraphe 2 des Statuts est en conséquence modifié et sera désormais lu comme suit :

*"Le capital social de la Société est fixé à cent soixante-trois millions sept cent sept mille trois cent soixante-treize dollars américains et cinquante centimes (USD 163.707.373,50) divisé en cent neuf millions cent trente-huit mille deux cent quarante-neuf (109.138.249) actions, d'une valeur nominale d'un dollar américain et cinquante centimes (USD 1,50) par action, entièrement libérée."*

#### **Evaluation-Frais**

Les dépenses incombant à la Société et mises à sa charge en raison du présent acte, sont évaluées à la somme de trois mille Euros (3.000.- EUR).

#### **Dont acte,**

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée au comparant, il a signé avec le notaire le présent acte.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction française. A la requête du même comparant et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la **version anglaise** fera foi.