

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 loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 817**10 août 2004****SOMMAIRE**

Achmea Reinsurance Services S.A., Luxembourg .	39178	Lux-Development S.A., Agence Luxembourgeoise pour la Coopération au Développement, Luxembourg .	39181
Arco Holding S.A., Luxembourg .	39171	Magnoliabird Invest S.A., Luxembourg .	39178
Aston S.A., Luxembourg .	39216	Mawashi Geri S.A.H., Luxembourg .	39170
BNP Paribas Fund Services S.A., Luxembourg .	39216	Medea Consulting S.A., Luxembourg .	39170
Cajas Españolas De Ahorros II Sicav, Luxembourg	39181	Medea Development S.A., Luxembourg .	39170
D.M.E. Energy, S.à r.l., Ehlerange .	39179	MMB S.A., Luxembourg .	39180
D.M.E., S.à r.l., Ehlerange .	39179	MMB S.A., Luxembourg .	39180
Desai S.A., Luxembourg .	39178	Orange Alternative Investment Fund, Sicav, Luxembourg .	39181
Doribo A.G., Luxembourg .	39176	Prostar S.A.H., Luxembourg .	39169
Dundin Holding S.A., Luxembourg .	39178	Purp Holdings Luxembourg 1, S.à r.l., Luxembourg .	39173
Ediprint, S.à r.l., Esch-sur-Alzette .	39180	REC Real Estate Company S.A., Luxembourg .	39176
Elgetec S.A., Luxembourg .	39177	Sales Online S.A., Luxembourg .	39210
Eureko Reinsurance S.A. (Luxembourg), Luxembourg .	39179	San Quirico S.A., Luxembourg .	39199
Euromel Investments S.A., Luxembourg .	39177	Skyline Investments S.A., Luxembourg .	39176
Euroview Real Estate, S.à r.l., Luxembourg .	39185	Sotide S.A., Luxembourg .	39177
F.I. International S.A., Luxembourg .	39216	Stratis S.A., Luxembourg .	39170
Gebr. Huckert, S.à r.l., Remich .	39179	Telco Holding, S.à r.l., Luxembourg .	39206
I.D.S. Distribution Service, S.à r.l., Soleuvre .	39180	Vinesmith S.A., Larochette .	39180
Ionian Constructions S.A., Luxembourg .	39178	WPP Luxembourg Beta, S.à r.l., Luxembourg .	39176
IPEF IV Holdings N° 3 S.A., Luxembourg .	39176		
Jos Flies-Majerus, S.à r.l., Tétange .	39170		

PROSTAR S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 60.649.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 15 juin 2004, réf. LSO-AR04139, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 juin 2004.

PROSTAR S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(048561.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

JOS FLIES-MAJERUS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3762 Tétange.
R. C. Luxembourg B 20.782.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 juin 2004, réf. LSO-AR03692, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juin 2004.

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

Luxembourg, le 16 juin 2004.

FIDUCIAIRE ROLAND KOHN

Signature

(047764.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juin 2004.

STRATIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 75.094.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03183, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048355.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

MEDEA DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 22.507.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03188, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048356.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

MEDEA CONSULTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 76.426.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03191, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048358.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

MAWASHI GERI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.
R. C. Luxembourg B 32.114.

—
La démission du commissaire aux comptes DUNART ENGINEERING HOLDING S.A. (anc. FIDUCIAIRE VAN LOEY ET PATTEET S.A.) est acceptée.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

Administrateur / Administrateur

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

Gérant / Gérant

E. Patteet / J. P. van Keymeulen

Enregistré à Luxembourg, le 15 juin 2004, réf. LSO-AR03854. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(0484 35.3/813/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

**ARCO HOLDING S.A., Société Anonyme,
(anc. S & G CONSULTING).**

Registered office: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 81.028.

In the year two thousand and four, on the third of June.

Before us the undersigned notary Jean Seckler, residing at Junglinster (Grand Duchy of Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of the company (société anonyme) S & G CONSULTING, with registered office in L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}, R.C.S. Luxembourg section B number 81.028, incorporated by deed of the undersigned notary on the 19th of February 2001, published in the Mémorial C number 872 of the 12th of October 2001.

The meeting is presided by Mr David Sana, maître en droit, residing professionally in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mr Alain Thill, private employee, residing at Echternach.

The meeting elects as scrutineer Mrs. Marta Kozinska, private employee, residing professionally in Luxembourg.

The board having thus been formed the chairman states and asks the notary to enact:

That the shareholders present or represented as well as the number of shares held by them are indicated on an attendance list, which after having been signed by the shareholders or their proxy-holders, shall remain annexed to this document and shall be filed at the same time with the registration authorities.

It results from the said attendance list that all the issued shares are present or represented, so that the present meeting can take place without prior convening notices.

That the present meeting is regularly constituted and may validly deliberate upon the points of the agenda, which reads as follows:

Agenda:

1. Adoption by the Company of the name ARCO HOLDING S.A. and subsequent amendment of article 1 of the Company's articles of association which will henceforth have the following wording:

«There is hereby established a société anonyme under the name of ARCO HOLDING S.A.».

2. Resignation of Mr Fabio Gaggini, Mr Marco Salomoni and the private limited company BAC MANAGEMENT, S.à r.l. as directors and discharge.

3. Appointment of Mr André Wilwert, diplômé ICHEC Bruxelles, born at Luxembourg, on February 24, 1951, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, as director until the end of the statutory general meeting of 2006.

4. Appointment of Mr Gérard Matheis, conseil économique, born at Luxembourg, on December 4, 1962, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, as director until the end of the statutory general meeting of 2006.

5. Appointment of Mr Eric Magrini, conseil, born at Luxembourg, on April 20, 1963, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, as director until the end of the statutory general meeting of 2006.

6. Authorization to be given to the board of directors to nominate Messrs. André Wilwert and Gérard Matheis, pre-named, as managing directors charged with the daily management of the company and each one entitled to bind the company in this respect by his sole signature.

7. Sundry.

After deliberation, the following resolutions were taken by the meeting by unanimous vote.

First resolution

The meeting decides to adopt the name of ARCO HOLDING S.A. and subsequently amends article 1 of the Company's articles of association which will henceforth have the following wording:

«**Art. 1.** There is hereby established a société anonyme under the name of ARCO HOLDING S.A.».

Second resolution

The meeting decides to accept the resignation of Mr Fabio Gaggini, Mr Marco Salomoni and the private limited company BAC MANAGEMENT, S.à r.l. as directors of the company and grants them full and entire discharge for the execution of their mandates.

Third resolution

The meeting decides to appoint Mr André Wilwert, diplômé ICHEC Bruxelles, born at Luxembourg, on February 24, 1951, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, as director of the company until the end of the statutory general meeting of 2006.

Fourth resolution

The meeting decides to appoint Mr Gérard Matheis, conseil économique, born at Luxembourg, on December 4, 1962, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, as director of the company until the end of the statutory general meeting of 2006.

Fifth resolution

The meeting decides to appoint Mr Eric Magrini, conseil, born at Luxembourg, on April 20, 1963, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, as director of the company until the end of the statutory general meeting of 2006.

Sixth resolution

The meeting decides to authorize the board of directors to nominate Messrs. André Wilwert and Gérard Matheis, pre-named, as managing directors of the company charged with the daily management of the company and each one being entitled to bind the company in this respect by his sole signature.

Costs

The amount of the expenses, remunerations and charges, in any form whatsoever, to be borne by the present deed are estimated at seven hundred and twenty-five euros.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed.

Declaration

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

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

The document having been read to the appearing persons, all signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le trois juin.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme S & G CONSULTING, avec siège social à L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}, R.C.S. Luxembourg section B numéro 81.028, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 19 février 2001, publié au Mémorial C numéro 872 du 12 octobre 2001.

L'assemblée est présidée par Monsieur David Sana, maître en droit, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Alain Thill, employé privé, demeurant à Echternach.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Madame Marta Kozinska, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ayant ainsi été constitué, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, laquelle, signée par les actionnaires présents et les mandataires de ceux représentés, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Il résulte de ladite liste de présence que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour, qui est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Adoption par la société de la dénomination de ARCO HOLDING S.A. et modification afférente de l'article 1 des statuts de la société qui aura désormais la teneur suivante:

«Il est formé une société anonyme sous la dénomination de ARCO HOLDING S.A.».

2. Démission de M. Fabio Gaggini, M. Marco Salomoni et de la société à responsabilité limitée BAC MANAGEMENT, S.à r.l. comme administrateurs et décharge.

3. Nomination de M. André Wilwert, diplômé ICHEC Bruxelles, né à Luxembourg, le 24 février 1951, demeurant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, comme administrateur jusqu'à la fin de l'assemblée générale statutaire de 2006.

4. Nomination de M. Gérard Matheis, conseil économique, né à Luxembourg, le 4 décembre 1962, demeurant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, comme administrateur jusqu'à la fin de l'assemblée générale statutaire de 2006.

5. Nomination de M. Eric Magrini, conseil, né à Luxembourg, le 20 avril 1963, demeurant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, comme administrateur jusqu'à la fin de l'assemblée générale statutaire de 2006.

6. Autorisation à donner au conseil d'administration de nommer Messieurs André Wilwert et Gérard Matheis, pré-nommés, comme administrateurs-délégués chargés de la gestion journalière de la société et chacun d'eux pouvant engager la société en tout cas par sa seule signature.

7. Divers.

Après délibération, les résolutions suivantes ont été prises par l'assemblée à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée décide d'adopter la dénomination de ARCO HOLDING S.A. et de modifier en conséquence l'article 1^{er} des statuts de la société qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de ARCO HOLDING S.A.».

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission de Monsieur Fabio Gaggini, Monsieur Marco Salomoni et de la société à responsabilité limitée BAC MANAGEMENT, S.à r.l. comme administrateurs de la société et de leur donner pleine et entière décharge pour l'exécution de leurs mandats.

Troisième résolution

L'assemblée décide de nommer Monsieur André Wilwert, diplômé ICHEC Bruxelles, né à Luxembourg, le 24 février 1951, demeurant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, comme administrateur de la société jusqu'à la fin de l'assemblée générale statutaire de 2006.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de nommer Monsieur Gérard Matheis, conseil économique, né à Luxembourg, le 4 décembre 1962, demeurant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, comme administrateur de la société jusqu'à la fin de l'assemblée générale statutaire de 2006.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de nommer Monsieur Eric Magrini, conseil, né à Luxembourg, le 20 avril 1963, demeurant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, comme administrateur de la société jusqu'à la fin de l'assemblée générale statutaire de 2006.

Sixième résolution

L'assemblée décide d'autoriser le conseil d'administration de nommer Messieurs André Wilwert et Gérard Matheis, prénommés, comme administrateurs-délégués de la société chargés de la gestion journalière de la société et chacun d'eux pouvant engager la société en tout cas par sa seule signature.

Frais

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à sept cent vingt-cinq euros.

L'ordre du jour étant épuisé et plus personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

Déclaration

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une traduction française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: D. Sana, A. Thill, M. Kozinska, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 14 juin 2004, vol. 527, fol. 18, case 1.- Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Jungerlinster, le 15 juin 2004.

J. Seckler.

(047954.3/231/156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 2004.

PURP HOLDINGS LUXEMBOURG 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 95.262.

In the year two thousand and four, on the third of June.

Before Us Maître Jean Seckler, notary residing at Jungerlinster (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned.

Appeared:

The limited partnership established under the laws of Delaware VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP, with registered office at DE-19801 Wilmington, 1209 Orange Street, Corporation Trust Centre, c/o The Corporation Trust Company, (United States of America),

here represented by Mr David Sana, maître en droit, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, by virtue of a proxy given under private seal.

Such proxy, after having been signed ne varietur by the notary and the proxyholder, will remain attached to the present deed in order to be recorded with it.

This appearing party, represented as said before, declared and requested the notary to act:

That the appearing party is the sole actual partner of the limited liability company PURP HOLDINGS LUXEMBOURG 1, S.à r.l., with registered office at L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}, (R.C.S. Luxembourg section B number 95.262), incorporated by deed of the undersigned notary on the 4th of August 2003, published in the Mémorial C number 979 of the 23rd of September 2003, and that he has taken the following resolutions:

First resolution

The appearing party states that by transfers of sharequotas under private seal on the 11th of May 2004:

1.- The investment fund GLOBAL PRIVATE EQUITY IV LIMITED PARTNERSHIP, with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 170 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

2.- The investment fund GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - A LIMITED PARTNERSHIP, with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 168 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

3.- The investment fund GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - B C.V., with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 9 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

4.- The investment fund GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - C C.V., with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 9 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

5.- The investment fund GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - D LIMITED PARTNERSHIP, with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 111 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

6.- The investment fund GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - E C.V., with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 13 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

7.- The investment fund ADVENT EUROPEAN CO-INVESTMENT PROGRAM LIMITED PARTNERSHIP, with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 12 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

8.- The investment fund ADVENT PARTNERS GPE IV LIMITED PARTNERSHIP, with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 6 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

9.- The investment fund ADVENT PARTNERS II LIMITED PARTNERSHIP, with its registered office at U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, has transferred its 2 sharequotas to the said limited partnership VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP.

The limited liability company PURP HOLDINGS LUXEMBOURG 1, S.à r.l., prenamed, represented as said before, expressly accepts the above mentioned transfers of sharequotas in accordance with article 1690 of the Civil Code.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, article six of the Articles of Incorporation is amended as follows:

«**Art. 6.** The corporate capital is set at EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred euros), represented by 500 (five hundred) sharequotas of EUR 25.- (twenty-five euros) each, which have been subscribed by the limited partnership established under the laws of Delaware VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP, with its registered office at DE-19801 Wilmington, 1209 Orange Street, Corporation Trust Centre, c/o The Corporation Trust Company, (United States of America).

When and as long as all the sharequotas are held by one person, the company is a one person company in the sense of article 179(2) of the amended law concerning trade companies; in this case, the articles 200-1 and 200-2 among others of the same law are applicable, i.e. any decision of the single shareholder as well as any contract between the latter and the company must be recorded in writing and the provisions regarding the general shareholders' meeting are not applicable.

The company may acquire its own sharequotas provided that they be cancelled and the capital reduced proportionally.»

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately six hundred eighty euros.

Statement

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

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

The document having been read to the proxyholder, the latter signed together with the notary the present deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le trois juin.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

A comparu:

La société en commandite simple de droit du Delaware VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP, avec siège social à DE-19801 Wilmington, 1209 Orange Street, Corporation Trust Centre, c/o The Corporation Trust Company, (Etats-Unis d'Amérique),

ici représentée par Monsieur David Sana, maître en droit, ayant son domicile professionnel à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le notaire et le mandataire, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

Que la comparante est la seule associée actuelle de la société à responsabilité limitée PURP HOLDINGS LUXEMBOURG 1, S.à r.l., avec siège social à L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1^{er}, (R.C.S. Luxembourg section B

numéro 95.262), constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 4 août 2003, publié au Mémorial C numéro 979 du 23 septembre 2003, et qu'elle a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

La comparante constate qu'en vertu de cessions de parts sociales du 11 mai 2004:

1.- Le fonds d'investissement GLOBAL PRIVATE EQUITY IV LIMITED PARTNERSHIP, avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 170 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

2.- Le fonds d'investissement GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - A LIMITED PARTNERSHIP, avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 168 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

3.- Le fonds d'investissement GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - B C.V., avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 9 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

4.- Le fonds d'investissement GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - C C.V., avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 9 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

5.- Le fonds d'investissement GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - D LIMITED PARTNERSHIP, avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 111 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

6.- Le fonds d'investissement GLOBAL PRIVATE EQUITY IV - E C.V., avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 13 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

7.- Le fonds d'investissement ADVENT EUROPEAN CO-INVESTMENT PROGRAM LIMITED PARTNERSHIP, avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 12 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

8.- Le fonds d'investissement ADVENT PARTNERS GPE IV LIMITED PARTNERSHIP, avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 6 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP;

9.- Le fonds d'investissement ADVENT PARTNERS II LIMITED PARTNERSHIP, avec siège à U.S.A.- Massachusetts 02109, Boston, 75, State Street, C/O Advent International Corporation, a cédé ses 2 parts sociales à la prédite société en commandite simple VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP.

La société à responsabilité limitée PURP HOLDINGS LUXEMBOURG 1, S.à r.l., prédésignée, représentée comme dit ci-avant, accepte expressément les cessions de parts sociales précitées conformément à l'article 1690 du Code Civil.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'article six des statuts se trouve modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros), représenté par 500 (cinq cents) parts sociales de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune, qui ont été souscrites par la société en commandite simple de droit du Delaware VRON INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP, avec siège social à DE-19801 Wilmington, 1209 Orange Street, Corporation Trust Centre, c/o The Corporation Trust Company, (Etats-Unis d'Amérique).

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi modifiée sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application, c'est-à-dire chaque décision de l'associé unique ainsi que chaque contrat entre celui-ci et la société doivent être établis par écrit et les clauses concernant les assemblées générales des associés ne sont pas applicables.

La société peut acquérir ses propres parts à condition qu'elles soient annulées et le capital réduit proportionnellement.»

Frais

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à six cent quatre-vingts euros.

Déclaration

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: D. Sana, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 14 juin 2004, vol. 527, fol. 18, case 2.- Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 16 juin 2004.

J. Seckler.

(047956.3/231/150) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 2004.

SKYLINE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 76.214.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03206, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048360.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

DORIBO A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 22.326.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03202, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048367.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

**IPEF IV HOLDINGS N° 3 S.A., Société Anonyme (en liquidation),
(anc. IPEF III HOLDINGS N° 19 S.A.).**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 88.170.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03207, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048369.3/693/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

**REC REAL ESTATE COMPANY S.A., Société Anonyme,
(anc. ECOTRADE OVERSEAS S.A.).**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 96.769.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03252, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048386.3/693/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

**WPP LUXEMBOURG BETA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Capital Social: USD 4.646.551.010.**

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine.
R. C. Luxembourg B 79.015.

EXTRAIT

Il résulte d'une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique en date du 21 novembre 2000 que ARTHUR ANDERSEN a été nommée commissaire aux comptes de la Société pour une période expirant à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2001.

Ce mandat n'ayant pas été renouvelé, ARTHUR ANDERSEN n'est plus le commissaire aux comptes de la Société.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2004, réf. LSO-AR05082. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(048569.3/253/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

ELGETEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 428, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 65.574.

—
Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 9 mai 2003

Première résolution

Les actionnaires approuvent à l'unanimité les comptes annuels de l'exercice 2002.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de manière unanime de reporter la perte de l'exercice 2002 à l'exercice en cours.

Troisième résolution

Décharge est donnée unanimement au conseil d'administration et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au cours de l'année 2002.

Quatrième résolution

Les actionnaires approuvent à l'unanimité la révocation du conseil d'administration de Monsieur Mauro Giacometti, électro-mécanicien, demeurant à F-54190 Villerupt, 1, rue Jean-Baptiste Marcet. Décharge lui est donnée pour l'exercice de son mandat.

Cinquième résolution

L'assemblée approuve unanimement la nomination au conseil d'administration de Monsieur Jacques Lorang, demeurant à L-1941 Luxembourg, 245, route de Longwy. Son mandat expirera lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2003.

Sixième résolution

Conformément aux dispositions légales à l'article 100 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales, l'assemblée décide de manière unanime la continuation de la société.

Pour extrait conforme

Signature

Le président de l'assemblée générale ordinaire

Enregistré à Luxembourg, le 8 avril 2004, réf. LSO-AP01076. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(048378.3/745/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

SOTIDE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 96.626.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03257, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048388.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

EUROMEL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 66.900.

—
EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui s'est tenue en date du 12 juin 2004 que les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes ont été renouvelés pour une durée de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'année 2010.

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

Luxembourg, le 16 juin 2004.

Pour réquisition

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2004, réf. LSO-AR05075. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(048578.3/850/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

DESAI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 89.406.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03267, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048390.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

IONIAN CONSTRUCTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 88.964.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03274, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048392.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

MAGNOLIABIRD INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.400.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03279, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048394.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

DUNDIN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 64.377.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03282, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048396.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

ACHMEA REINSURANCE SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 5, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 37.290.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires du 21 avril 2004

L'assemblée générale ordinaire décide de réélire en tant qu'administrateurs jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir en 2005, Messieurs:

Arnoldus Walravens
M. Wilhelmus Koning,
Leonardus Jacobus Pruis,
Paul Mousel,
Rob Burgerhout.

L'assemblée générale ordinaire décide de réélire en tant que réviseur d'entreprises jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir en 2005:

KPMG AUDIT.

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

Pour ACHMEA REINSURANCE S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 14 juin 2004, réf. LSO-AR03813. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(048456.3//21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

GEBR. HUCKERT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5532 Remich, 16, route de l'Europe.
R. C. Luxembourg B 71.600.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 11 mai 2004, réf. LSO-AQ01089, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 juin 2004.

Pour GEBR. HUCKERT, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(048406.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

D.M.E. ENERGY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4384 Ehlerange, Zone d'Activité Z.A.R.E. Ouest.
R. C. Luxembourg B 97.093.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03170, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 juin 2004.

Pour D.M.E. ENERGY, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(048408.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

D.M.E., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4384 Ehlerange, Z.A.R.E. Ouest.
R. C. Luxembourg B 41.440.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03176, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 juin 2004.

Pour D.M.E., S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(048410.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

EUREKO REINSURANCE S.A. (LUXEMBOURG), Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 48.859.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires du 21 avril 2004

L'assemblée générale ordinaire décide de réélire en tant qu'administrateurs jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir en 2005, Messieurs:

Rob Burgerhout,

M. Wilhelmus Koning,

M. Jose Lopes Pereira.

L'assemblée générale ordinaire décide de réélire en tant que réviseur d'entreprises jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir en 2005:

KPMG AUDIT.

L'assemblée générale ordinaire décide de continuer les opérations de la société nonobstant le fait que le montant total des pertes excède plus de 50% du capital social (Article 100 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée).

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

Pour EUREKO REINSURANCE S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 14 juin 2004, réf. LSO-AR03802. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(048454.3//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

I.D.S. DISTRIBUTION SERVICE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4467 Soleuvre, 87, rue de Limpach.

R. C. Luxembourg B 54.862.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03192, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 juin 2004.

Pour I.D.S. DISTRIBUTION SERVICE, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(048412.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 121, rue de l'Alzette.

R. C. Luxembourg B 88.557.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03201, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 juin 2004.

Pour EDIPRINT, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(048415.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

VINESMITH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7620 Larochette, 38, route de Mersch.

R. C. Luxembourg B 46.255.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 2004, réf. LSO-AR03204, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 juin 2004.

Pour VINESMITH S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(048418.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

MMB S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.

R. C. Luxembourg B 29.898.

Le bilan au 31 décembre 2001 et les documents y relatifs, enregistrés à Luxembourg, le 16 juin 2004, réf. LSO-AR04432, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 18 juin 2004.

Signature.

(048730.3/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

MMB S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.

R. C. Luxembourg B 29.898.

Le bilan au 31 décembre 2002 et les documents y relatifs, enregistrés à Luxembourg, le 16 juin 2004, réf. LSO-AR04430, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 18 juin 2004.

Signature.

(048731.3/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

CAJAS ESPANOLAS DE AHORROS II SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 68.589.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2004, réf. LSO-AR04541, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 8 juin 2004.

Signatures.

(048422.3/3085/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

ORANGE ALTERNATIVE INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 82.955.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2004, réf. LSO-AR04534, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 8 juin 2004.

Signature.

(048429.3/3085/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

LUX-DEVELOPMENT S.A., AGENCE LUXEMBOURGEOISE POUR LA COOPERATION AU DEVELOPPEMENT, Société Anonyme.

Siège social: L-1643 Luxembourg, 10, rue de la Grève.
R. C. Luxembourg B 16.123.

L'an deux mille quatre, le vingt-six mai.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LUX DEVELOPMENT S.A., ayant son siège social à L-1643 Luxembourg, 10, rue de la Grève, R.C. Luxembourg section B numéro 16.123, constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée et sous la dénomination de LUX DEVELOPMENT, S.à r.l., suivant acte reçu par Maître André Prost, alors notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 9 août 1978, publié au Mémorial C numéro 250 du 21 novembre 1978, dont les statuts ont été modifiés:

suivant actes reçus par le même notaire André Prost:

- en date du 7 février 1979, publié au Mémorial C numéro 127 du 8 juin 1979;
- en date du 14 mai 1981, publié au Mémorial C numéro 161 du 10 août 1981;
- en date du 29 novembre 1982, publié au Mémorial C numéro 17 du 24 janvier 1983,

suivant acte reçu par Maître Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 3 juillet 1992, publié au Mémorial C numéro 509 du 7 novembre 1992;

suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 11 décembre 1998, publié au Mémorial C numéro 276 du 21 avril 1999;

et transformée en société anonyme suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 11 décembre 1998, publié au Mémorial C numéro 276 du 21 avril 1999, cet acte contenant également changement de la dénomination sociale en LUX DEVELOPMENT S.A.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Jeannot Waringo, Directeur de l'Inspection Générale des Finances, ayant son domicile professionnel à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Weber, Directeur de Société, ayant son domicile professionnel à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Jean Feyder, Directeur de la Coopération au Développement, ayant son domicile professionnel à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du Jour:

1. Adoption des statuts sous leur nouvelle forme.
2. Acceptation de la démission des administrateurs et nomination des nouveaux administrateurs.
3. Autorisation donnée au Conseil d'Administration de désigner comme Administrateur-Délégué M. Raymond Weber, Directeur.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée constate la conversion du capital social en EUR 250.000,- (deux cent cinquante mille euros), représenté par 400 (quatre cents) actions d'une valeur nominale de EUR 625,- (six cent vingt-cinq euros), décide de modifier la dénomination de la société en AGENCE LUXEMBOURGEOISE POUR LA COOPERATION AU DEVELOPPEMENT, en abrégé LUX-DEVELOPMENT S.A., de procéder à une refonte complète des statuts et de les adopter sous leur nouvelle forme comme suit:

STATUTS

Objet, dénomination, siège, durée, capital

Art. 1^{er}. Entre les propriétaires des actions ci-après créées et de celles qui pourraient l'être ultérieurement, il est formé une société anonyme qui est régie par la loi du dix août mil neuf cent quinze, ses lois modificatives et complémentaires, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet la mise en œuvre, pour compte de l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg et dans le cadre de la politique luxembourgeoise de coopération au développement, de programmes et projets de coopération bilatérale. Au-delà de cette tâche principale, la société peut être chargée par l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg d'opérations ponctuelles en matière d'aide d'urgence, d'autres tâches dans le domaine de la coopération au développement et de toutes autres missions de coopération internationale.

La société réalise son objet social selon une convention à conclure entre elle et l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg précisant les modalités de l'exécution des tâches définies à l'alinéa précédent.

La société peut accomplir, au Luxembourg et à l'étranger, toutes opérations, prospectives ou consultatives, financières, commerciales ou techniques, mobilières ou immobilières, se rapportant directement à son objet ou qui sont susceptibles d'en faciliter la réalisation.

La société peut également, à titre exceptionnel, fournir des services de conseil, d'assistance, d'étude ou de gestion de programmes et projets de coopération au développement pour d'autres organismes nationaux et internationaux. Ces prestations de services doivent être compatibles avec les principes de la politique luxembourgeoise de coopération au développement et ne doivent comporter aucun élément susceptible d'entraîner un quelconque préjudice pour les projets et programmes de la coopération luxembourgeoise au développement. L'acceptation de telles prestations de services par la société est soumise au cas par cas à l'accord préalable du ministre ayant dans ses attributions la coopération au développement et du conseil d'administration.

Aux mêmes conditions que celles définies à l'alinéa précédent, la société peut entrer en relation avec des entreprises, groupements ou associations ayant un objet analogue, similaire ou connexe en vue de favoriser la réalisation de son objet social.

Art. 3. La société porte la dénomination AGENCE LUXEMBOURGEOISE POUR LA COOPERATION AU DEVELOPPEMENT, en abrégé LUX-DEVELOPMENT S.A.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg. Le conseil d'administration peut établir des sièges administratifs, des agences, succursales ou représentations tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 5. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 6. Le capital social est fixé à EUR 250.000,- (deux cent cinquante mille euros) et représenté par 400 (quatre cents) actions d'une valeur nominale de EUR 625,- (six cent vingt-cinq euros).

Les actions sont détenues par les actionnaires suivants:

- l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg, propriétaire de 393 actions.....	393
- la SOCIETE NATIONALE DE CREDIT ET D'INVESTISSEMENT (SNCI), établissement bancaire de droit public ayant son siège à Luxembourg, propriétaire de 7 actions.	7
Total: 400 actions.	400

Les actions sont nominatives.

La propriété s'en établit par une inscription sur le registre des actions nominatives.

Toute cession d'actions est soumise à l'autorisation préalable du conseil d'administration.

La cession s'opère par une déclaration de transfert inscrite sur le susdit registre des actions.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les conditions prévues par la loi.

Administration, surveillance

Art. 7. La société est administrée par un conseil composé de dix-huit membres au plus.

Dix des administrateurs sont pris parmi les fonctionnaires des administrations et services gouvernementaux.

Huit autres sont choisis parmi les organisations et associations professionnelles, les syndicats et les ONG. Ils peuvent aussi être choisis parmi les personnalités indépendantes et le personnel de LUX-DEVELOPMENT S.A.

Mandataires de l'assemblée générale, les administrateurs sont nommés par elle pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables. L'exécution de leur mandat est gratuite.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 8. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Art. 9. Le conseil d'administration se dote d'un règlement interne qui précise notamment son organisation et son fonctionnement et qui peut prévoir la création de sous-comités remplissant une fonction consultative, spécialement en matière d'audit. Ces sous-comités peuvent comprendre, outre des administrateurs, des tiers indépendants désignés par le conseil.

Art. 10. Le conseil d'administration désigne un président et un vice-président qui sont obligatoirement choisis parmi les administrateurs mentionnés à l'alinéa 2 de l'article 7 ci-dessus. En l'absence du président, la présidence de la réunion est conférée au vice-président. A leur défaut, les membres présents élisent parmi les administrateurs mentionnés à l'alinéa 2 de l'article 7 celui qui présidera la réunion.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique, étant admis. Un administrateur peut représenter plusieurs collègues.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Art. 11. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, qui prendront le titre d'administrateur délégué.

Cette délégation est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut également conférer à un administrateur ou à tout tiers des pouvoirs particuliers pour les affaires qu'il précise.

Il peut enfin nommer tels directeurs, gérants, fondés de pouvoirs qu'il convient et dont il précise les pouvoirs.

Art. 12. La société se trouve engagée quant à la gestion journalière par la signature individuelle d'un administrateur-délégué.

Elle se trouve également engagée par la signature des directeurs, gérants, fondés de pouvoirs dans les limites des pouvoirs qui leur ont été accordés et selon les modalités qui auront été arrêtées.

Art. 13. L'assemblée générale désigne un réviseur d'entreprises parmi les membres de l'Institut des réviseurs d'entreprises.

La durée de fonction du réviseur d'entreprises est de deux années.

Il est rééligible. Le mandat est renouvelable une seule fois.

Année sociale, assemblée générale

Art. 14. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Art. 15. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Tout actionnaire a le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 16. Les convocations pour les assemblées générales sont faites dans les dix jours au moins avant la date fixée pour la réunion. Aucune convocation n'est nécessaire lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Art. 17. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit, le dernier mercredi du mois de mai à 15 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 18. L'assemblée générale décide de l'affectation du bénéfice éventuel. A moins qu'elle n'en décide autrement, le bénéfice est reporté à nouveau pour être employé conformément à l'objet social de la société.

Art. 19. La loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée, trouve application en tout point qui ne serait pas couvert par les présents statuts.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission de tous les administrateurs de la société, à savoir:

- Son Altesse Royale le Prince Guillaume de Luxembourg, Monsieur Jean Feyder, Monsieur Christian Biever, Monsieur Roland Engeldinger, Monsieur Pierre Ferring, Madame Marie-Josée Ries, Monsieur John Castegnaro, Madame Anne Perrenaire, Monsieur Nicolas Soisson, Monsieur Pierre Gramegna, Monsieur Paul Ensch, Monsieur Marc Gaasch, Monsieur Chrescht Klein, Monsieur Arthur Nilles, Monsieur François Jacobs, Monsieur Arsène Jacoby, Monsieur Pierre Reiter.

Troisième résolution

L'assemblée décide de nommer comme nouveaux administrateurs de la société:

1.- Monsieur Jeannot Waringo, né à Luxembourg, le 11 juillet 1952, Directeur de l'Inspection Générale des Finances, représentant le Ministère des Finances, Inspection Générale des Finances, ayant son domicile professionnel à L-1352 Luxembourg, 2, rue de la Congrégation;

2.- Monsieur Jean Feyder, né à Luxembourg, le 24 novembre 1947, Directeur de la Coopération au Développement, représentant le Ministère des Affaires étrangères, Direction de la Coopération au Développement, ayant son domicile professionnel à L-1352 Luxembourg, 6, rue de la Congrégation;

3.- Monsieur Gérard Philipps, né à Luxembourg, le 13 décembre 1956, Directeur du Budget, représentant le Ministère des Affaires étrangères, Direction du Budget, des Finances, de l'Administration et du Contrôle financier des missions diplomatiques, ayant son domicile professionnel à L-1841 Luxembourg, 2-4, rue du Palais de Justice;

4.- Monsieur Christian Biever, né à Luxembourg, le 21 février 1969, Conseiller de Légation, représentant le Ministère des Affaires étrangères, Direction de la Coopération au Développement, ayant son domicile professionnel à L-1352 Luxembourg, 6, rue de la Congrégation;

5.- Monsieur Roland Engeldinger, né à Luxembourg, le 17 avril 1967, Secrétaire de Légation 1^{er} en rang, représentant le Ministère des Affaires étrangères, Direction de la Coopération au Développement, ayant son domicile professionnel à L-1352 Luxembourg, 6, rue de la Congrégation;

6.- Monsieur Mike Hentges, né à Esch-sur-Alzette, le 17 août 1977, Secrétaire de Légation, représentant le Ministère des Affaires étrangères, Direction des Relations Economiques Internationales, ayant son domicile professionnel à L-1352 Luxembourg, 6, rue de la Congrégation;

7.- Monsieur Arsène Jacoby, né à Ettelbruck, le 4 novembre 1964, Conseiller de Direction 1^{ère} classe, représentant le Ministère des Finances, Relations Financières Internationales, ayant son domicile professionnel à L-1352 Luxembourg, 3, rue de la Congrégation;

8.- Madame Marie-Josée Ries, née à Luxembourg, le 25 mars 1965, Attaché de Gouvernement 1^{ère} en rang, représentant le Ministère de l'Economie, Direction de la Concurrence et de la Protection des Consommateurs, ayant son domicile professionnel à L-2449 Luxembourg, 19-21, boulevard Royal;

9.- Monsieur Claude Franck, né à Luxembourg, le 7 octobre 1957, Conseiller de Direction 1^{ère} classe, représentant le Ministère de l'Environnement, ayant son domicile professionnel à L-2327 Luxembourg, 18, Montée de la Pétrusse;

10.- Monsieur Emmanuel Baumann, né à Luxembourg, le 3 août 1961, Conseiller de Gouvernement 1^{ère} classe, représentant le Ministère des Classes Moyennes, du Tourisme et du Logement, ayant son domicile professionnel à L-2420 Luxembourg, 6, avenue Emile Reuter;

11.- Monsieur John Castegnaro, né à Differdange, le 3 novembre 1944, Président du syndicat OGB-L, représentant le syndicat OGB-L, ayant son domicile professionnel à L-4170 Esch-sur-Alzette, 60, boulevard J.-F. Kennedy;

12.- Monsieur Léon Drucker, né à Luxembourg, le 2 avril 1949, Conseiller du Comité Exécutif du syndicat L.C.G.B., représentant le syndicat L.C.G.B., ayant son domicile professionnel à L-1351 Luxembourg, 11, rue du Commerce;

13.- Monsieur François Jacobs, né à Ettelbruck, le 22 septembre 1954, Trésorier, représentant le Cercle de Coopération des O.N.G. de Développement a.s.b.l., ayant son domicile professionnel à L-1420 Luxembourg, 3, avenue Gaston Diderich;

14.- Monsieur Pierre Gramegna, né à Esch-sur-Alzette, le 22 avril 1958, Directeur, représentant la Chambre de Commerce de Luxembourg, ayant son domicile professionnel à L-1615 Luxembourg, 7, rue Alcide de Gasperi;

15.- Monsieur Paul Ensich, né à Ettelbruck, le 22 janvier 1950, Directeur, représentant la Chambre des Métiers, ayant son domicile professionnel à L-1347 Luxembourg, 2, Circuit de la Foire Internationale;

16.- Monsieur Raymond Wagener, né à Luxembourg, le 12 avril 1949, 1^{er} Inspecteur de la Sécurité Sociale, ayant son domicile professionnel à L-2763 Luxembourg, 26, rue Zithe;

17.- Monsieur Guy Schuller, né à Luxembourg, le 1^{er} mars 1954, Conseiller économique 1^{ère} classe, Chef de la division Statistiques économiques extérieures, ayant son domicile professionnel à L-1468 Luxembourg, 13, rue Erasme;

18.- Monsieur Raymond Weber, né à Pétange, le 15 juin 1946, Directeur de Société, ayant son domicile professionnel à L-1643 Luxembourg, 10, rue de la Grève;

Leur mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2010.

Quatrième résolution

L'assemblée autorise le conseil d'administration de la société de désigner comme administrateur-délégué de la société Monsieur Raymond Weber, préqualifié.

Frais

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à neuf cents euros.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: J. Waringo - R. Weber - J. Feyder - J. Seckler

Enregistré à Grevenmacher, le 10 juin 2004, vol. 527, fol. 14, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): C. Bentner.

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

Junglinster, le 14 juin 2004

J. Seckler.

(048034.3/231/226) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 2004.

EUROVIEW REAL ESTATE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 97.497.

In the year two thousand and four, on the nineteenth of May.

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

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of EUROVIEW REAL ESTATE, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», having its registered office at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, trade register Luxembourg section B number 97.497 (the «Company»), incorporated by deed before the undersigned notary dated 9 December 2003, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 30 of 9 January 2004.

The meeting is presided by Mr Vincent Goy, company director, with professional address in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mr Thierry Becker, lawyer, with professional address in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Eric Biren, company manager, with professional address in Luxembourg.

The chairman requests the notary to act that:

I.- The sole shareholder present or represented and the number of shares held by it are shown on an attendance list. That list and proxy, signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the 126 (one hundred and twenty-six) shares, representing the whole capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders have been beforehand informed.

III.- The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. Amendment and restatement of the Articles of Association of the Company;

2. Decision to increase the capital of the Company by a contribution in kind evaluated at EUR 7,912,175.- (seven million nine hundred and twelve thousand one hundred and seventy-five Euro) to bring it from its current amount of EUR 12,600.- (twelve thousand six hundred Euro) to EUR 7,924,600.- (seven million nine hundred and twenty four thousand six hundred Euro) by the creation and issue of 79,120 new shares with a par value of EUR 100.- (one hundred Euro) each, issued with a total share premium of EUR 175.- (one hundred and seventy five Euro);

3. Subscription of all the new shares by the sole shareholder of the Company and payment for such new shares by a contribution in kind of one hundred percent of the shares of ABL0 PROPERTY s.r.o., a company incorporated under the laws of the Czech Republic, having its registered office at Balbinova 8/496, 120 00 Prague 2, the Czech Republic, evaluated at EUR 7,912,175.- (seven million nine hundred and twelve thousand one hundred and seventy-five Euro);

4. Amendment of Article 5 of the Articles of Incorporation of the Company, so as to reflect the taken decisions.

5. Miscellaneous.

After approval of the foregoing, it is unanimously decided what follows:

First resolution

The sole shareholder resolves to entirely amend and restate the Articles of Association of the Company, as follows:

Chapter I. Name - Registered office - Object - Duration**1. Art. 1. Form - Name**

1.1 There is hereby established a private limited liability company («société à responsabilité limitée») (hereafter the «Company»), which will be governed by the laws pertaining to such an entity and in particular by the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended (hereafter the «Law»), as well as by the present articles of association (hereafter the «Articles»).

1.2 The Company exists under the name of EUROVIEW REAL ESTATE, S.à r.l.

2. Art. 2. Registered office

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg-City and shall remain at all times situated in the Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 The board of managers of the Company (the «Board of Managers») and each manager (a «Manager») is authorised to change the registered office of the Company inside the municipality of the Company's corporate seat.

2.3 The Board of Managers has the right to set up agencies or branch offices either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

2.4 Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with foreign entities, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Company's nationality which will, notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be taken by the Board of Managers.

3. Art. 3. Object

The main purpose of the Company is the holding of completed built real estate and or real estate in construction process, in Luxembourg or abroad, by direct or indirect means (through branches or subsidiaries).

The Company may furthermore carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the Company may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patent.

The Company will not itself carry on directly any industrial activity nor maintain a commercial establishment open to the public.

The Company may provide any financial assistance to companies forming part of the group of the Company such as, among others, the provision of loans, the granting of guarantees or securities in any kind or form.

In a general fashion, the Company may carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

4. Art. 4. Duration

The Company is constituted for an unlimited period.

Chapter II. Capital

5. Art. 5. Corporate capital

The issued share capital is set at EUR 12,600.- (twelve thousand six hundred Euro), divided into 126 (one hundred and twenty six) shares of EUR 100.- (one hundred Euro) each.

6. Art. 6. Modification of corporate capital

6.1 The capital may be changed at any time by a decision of the single shareholder or by a decision of the shareholders' meeting, in accordance with article 17 of the Articles.

6.2 The Company may repurchase its own Shares.

6.3 If the Company repurchases its own Shares these Shares shall be cancelled forthwith and an extraordinary general meeting of shareholders shall, pursuant to the quorum and majority requirements set forth in 17.3 of the Articles, reduce the share capital by the relevant amount.

6.4 Conversion of shares

6.4.1 So long as the Company has only one shareholder, such shareholder may transfer part of its shares to a transferee.

Immediately upon such transfer:

(i) the shares so transferred will be automatically converted into Class B Shares, and

(ii) the shares, which remain the property of the transferor, will be automatically converted into Class A Shares

(iii) only Class A Shares and Class B Shares will be existing in the Company and the two subsequent transfers of Class A Shares to the holder of Class B Shares will trigger the automatic conversion of the so transferred Class A Shares into Class B Shares.

6.4.2 The Board of Manager(s) shall be empowered to record such automatic conversions as soon as possible by a notarial deed to enable any subsequent amendments to the present Articles of Association.

6.4.3 The Shareholders of the Company acknowledge that the conversion of the shares into Class A Shares and Class B Shares has been defined from the outset by the present Articles of Association and that such conversions do not entail a change of the rights attached to the converted shares which will all have the same rights.

6.5 Reclassification of share classes

6.6 Where either of the holder of Class A Shares or Class B Shares (or any transferee of all of the Class A Shares or the Class B Shares respectively) first sells part of the Class A Shares or the Class B Shares respectively and the part of the Loans associated with them to a third party, the Shares so sold shall thereupon be converted into Class C Shares, or if there are already Class C Shares, into Class D Shares and the shareholders and/or the Manager(s) shall procure that the necessary amendments to the Articles are made by way of notarial deed in Luxembourg

7. Art. 7. - Ownership of shares

The Company recognizes only one owner per share. If there are several owners per Share, the Company shall be entitled to suspend the exercise of the rights attached to such share until one person is designated as being the sole owner, vis-à-vis the Company, of the share.

8. Art. 8. Transfer of shares and loans

8.1 Other than in relation to transfers permitted under Article 8.3 (Transfers to Associates), Article 10 (Buy-Sell Rights) no shareholder shall (and each shareholder shall procure that its Associates shall not), until May 19, 2007, sell, transfer, assign or otherwise dispose of, any of its shares or Loans (otherwise than under Article 8.3).

8.2 Shares may only be transferred where, following their transfer, there will be no more than four holders of shares in the Company (Associates of any holder being treated as the holder for this purpose). No shareholder may hold less than 20% of the shares of the Company in issue at the time of acquisition by it of its shares. Shares of any class may only be transferred together with the Loans (or the relevant proportion of the Loans) held by the relevant shareholder or its Associate and only in accordance with the provisions of these Articles, and:

8.2.1 If a shareholder (the «Selling Shareholder») wishes to sell all or part of its Class A Shares or its Class B Shares (the «Offered Shares») together with all or the relevant part of the relevant Loans held by it or its Associate, it shall first be required to make an offer to the other shareholders (the «Remaining Shareholders») in a written notice (the «Transfer Notice») to the Remaining Shareholders and to the Company setting out the details of the Offered Shares and of the relevant Loans and the price per Offered Share and for the relevant Loans and any other terms which the Selling Shareholder is willing to accept (together the «Terms»). The Remaining Shareholders shall, within 20 Business days of receipt of the Transfer Notice (the «Offer Deadline»), either accept or refuse the offer in writing, it being understood that the offer may only be accepted or refused in full. Where more than one of the Remaining Shareholders

so accept («Electing Shareholders»), those so accepting shall be allocated that proportion of the Offered Shares and relevant Loans that the proportion of Shares and Loans held by each electing Shareholder bears to the total of the Shares and Loans held by all electing Shareholders («Specified Proportion»).

8.2.2 On accepting an offer, the Remaining Shareholder shall notify the Selling Shareholder and the Company in writing of the acceptance of the offer in respect of the Offered Shares and the relevant Loans and the Selling Shareholder shall sell and the Remaining Shareholder shall buy the Offered Shares and the relevant Loans (or the Specified Proportion as the case may be) on the terms and for the price (or that attributable to the Specified Proportion as the case may be) set out in the Transfer Notice. The closing date (the «Closing Date») to transfer such shares and Loans shall be the date 30 Business days from the date of the acceptance notices of the Remaining Shareholders. The Closing Date may be extended by any Remaining Shareholder serving written notice to that effect at any time prior to the date which would otherwise have been the Closing Date, if required in order to accommodate statutory or regulatory requirements, but in any event not longer than a total of 120 days from the Offer Deadline.

8.2.3 If the Remaining Shareholders do not accept the offer in respect of the Offered Shares and the relevant Loans or if the Remaining Shareholders fail to respond to the offer within 20 Business days of the receipt of the Transfer Notice, the Selling Shareholder shall be free to sell to a third party on the Terms or on terms and conditions more favorable to the Selling Shareholder for a period of up to 3 months at the end of which the Selling Shareholder must go through the procedure set out in this Article 8 again.

8.2.4 If the Selling Shareholder is unable to find a buyer who is willing to accept the Offered Shares and the relevant Loans on the Terms or on terms more favorable to the Selling Shareholder, the Selling Shareholder may either (i) withdraw the offer to sell the Offered Shares and the relevant Loans by delivering a written notice of withdrawal to the Company or (ii) offer the Offered Shares and the relevant Loans to the Remaining Shareholders at a price lower than and on different terms to those in the Terms, for a further period of 20 Business days. The procedure set forth in Articles 8.2.1 to 8.2.3 shall apply mutatis mutandis.

8.3 Transfers to Associates

A Shareholder (or its Associate) may transfer all or some of its Shares or the relevant Loans to an Entity which is an Associate of such Shareholder on giving prior written notice to the other Shareholder. Such Associate must be under an obligation to retransfer its Shares or the relevant Loans to the Shareholder or another Entity which is an Associate of that Shareholder immediately if it ceases to be an Associate of the Shareholder.

9. Art. 9. Transfer restrictions

Further to article 189 of the Law, shares may not be transferred inter vivos to persons who are not shareholders unless shareholders representing at least three-quarters of the share capital shall have agreed thereto in a general meeting. However, shares may be transferred freely so long as there is only one shareholder.

10. Art. 10. Buy-sell rights

If, at any time, there is a Deadlock (as defined below), one shareholder (The «Initiating Shareholder») may give to the other shareholders (the «Recipient Shareholders») a written notice specifying the price at which the Initiating Shareholder would be willing to (1) either sell to the Recipient Shareholders all of its shares at that time, or (2) purchase all the shares owned by the Recipient Shareholders (the «Deadlock Notice»).

Each of the Recipient Shareholders shall have 15 Business Days from receipt of the Deadlock Notice to give written notice to the Initiating Shareholder agreeing either to purchase all the shares and relevant Loans held by the Initiating Shareholder or to sell to the Initiating Shareholder all the Shares and relevant Loans held by that Recipient Shareholder (the «Response Notice»). Where there is more than one Recipient Shareholder and more than one of the Recipient Shareholders serve a Response Notice electing to purchase all the shares and relevant Loans held by the Initiating Shareholder, each such Recipient Shareholder shall acquire that proportion of the Initiating Shareholder's shares and Loans that the amount of its shares and Loans bears to the aggregate of the shares and Loans held by all Recipient Shareholders who so elect.

If a Recipient Shareholder does not serve a Response Notice on the Initiating Shareholder within the relevant period that Recipient Shareholder shall be deemed to have served a Response Notice on the final day of such period electing to sell to the Initiating Shareholder all the shares and relevant Loans held by it.

A deadlock is a situation where a resolution cannot be adopted or a decision cannot be reached by the shareholders on any of the Shareholders Reserved Matters (as defined below) at two consecutive general meetings of the shareholders as to matters that require unanimity and such situation has not been resolved (a «Deadlock»).

In case of disagreement as to any amount payable under this Article by the date 45 Business Days following service of the Deadlock Notice the sum shall be determined by an independent firm of international accountants appointed in the absence of agreement by the President (or other officer appointed by him or her) of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales on the application of any party selling or buying shares and Loans at any time after the expiry of the 45 Business Day period referred to above and who shall act as an expert and whose fees shall be paid equally by all the parties buying or selling the relevant shares and Loans and where any such shareholder fails to pay its proportion any other shareholder may do so without prejudice to any rights it may have for breach of obligation to pay.

Closing is to take place on the day which is 30 Business Days after service (or deemed service) of the Response Notice or 7 Business Days after determination of the price if later. Closing may be extended by the shareholders purchasing the shares and the relevant Loans by serving written notice to that effect at any time prior to the date which would otherwise have been the closing date, if required in order to accommodate statutory or regulatory requirements, but in any event not longer than a total of 120 days from the Response Notice or deemed Response Notice.

Chapter III. Managers - Board of Managers

11. Art. 11. Board of managers

11.1 In case the Company has more than one shareholder, it shall have a board of managers consisting of four and no more than eight members (the «Board of Managers») appointed for a term as determined by the general meeting of the shareholders and which may be removed with or without cause by the general meeting of the shareholders. The Board of Managers shall at all times consist of:

- i. two members, who shall be appointed out of a list of candidates submitted by the Class A Shareholders; and
- ii. two members, who shall be appointed out of a list of candidates submitted by the Class B Shareholders; and
- iii. two members, who shall be appointed out of a list of candidates submitted by the Shareholders of any other Class of Shares.

11.2 The shareholders shall vote on the dismissal or suspension of a member of the Board of Managers (the «Manager») appointed in accordance with Article 11.1 if and when such dismissal or suspension is requested by the shareholder at whose nomination such Manager has been appointed.

11.3 Where a shareholder acquires all of the shares of another shareholder, the Manager(s) appointed pursuant to a nomination by the disposing shareholder shall, and the disposing shareholder shall procure that such Manager(s) shall, tender his/their resignation effective as of the transfer of the relevant shares to the acquiring shareholder.

11.4 The day to day affairs of the Company shall be run by the Board of Managers who shall have no power or authority to take any action or pass any resolution relating to any Shareholder Reserved Matters (as defined below) without the prior written consent of the shareholders.

11.5 All decisions by the Board of Managers shall be taken in the interest of the Company and not in the interest of individual shareholders.

11.6 A Manager may not vote on, or participate in discussions concerning, a matter or be taken into account for the purposes of a quorum if he is interested in that matter unless he has disclosed reasonable details of the nature of his interest to the shareholders. In that case, he shall advise the Board of Managers and a declaration to that effect shall be made in the minutes of the meeting of the Board of Managers. Such interest in a matter shall be reported to the following general meeting of shareholders. For the avoidance of doubt, (i) a Manager shall be taken to be interested in a matter if the shareholder at whose nomination such Manager has been appointed is so interested in such matter and (ii) a shareholder shall be deemed to be interested in any matter involving the entry into, variation, termination or enforcement of any agreement between such shareholder (or any of its Associates) and the Company (or any of its Associates).

11.7 A Manager appointed on the nomination of the A Shareholder shall not vote on a matter, participate in discussions concerning such matter, attend or be taken into account for the purpose of a quorum, at any board meeting of the Company, where such matter relates to the enforcement or exercise of a right by the Company against the Manager appointed as such under any management agreement.

11.8 In the event of vacancy of a member of the Board of Managers nominated by the general meeting of shareholders because of death, retirement or otherwise, the remaining Managers may meet and elect by unanimous vote a Manager to fill such vacancy until the next general meeting of shareholders. Such meeting shall be immediately requested by the Managers to ratify such nomination. The Manager who fills the vacancy shall be appointed among candidates nominated by the shareholder who proposed the missing Manager.

11.9 In the event of a shareholder defaulting in its obligation to finance the Company, pursuant to the provisions of a shareholders' agreement that may exist from time to time between the Company and the shareholders, such defaulting shareholder shall:

- (i) be deemed to have waived all his rights to nominate for appointment two members of the Board of Managers; and
- (ii) procure that the two members of the Board of Managers appointed by him pursuant to Article 11.3 above, shall promptly resign.

12. Art. 12. Meeting of the board of managers

12.1 The Board of Managers may elect a chairman from among its members. The Chairman of the Board shall be appointed by rotation from among the A Managers and the B Managers in the following order of rotation: B Manager then A Manager. If the chairman is not present at any Board meeting, a chairman pro tempore will be chosen among the Managers present at the meeting.

12.2 Meetings of the Board of Managers shall be held no less frequently than four times in each financial year of the Company.

12.3 The meetings of the Board of Managers shall be convened by the chairman or by any two Managers at the place (which shall in any event be in the Grand Duchy of Luxembourg) and at the time indicated in the notice of meeting. Each such notice shall (i) be sent to the address or fax number notified from time to time by each Manager to the Company as his address or, as applicable, fax number for the service of such notices (or if no address or fax number has been so supplied, to his last known address); (ii) contain an agenda specifying in reasonable detail the matters to be discussed at the relevant meeting; (iii) be accompanied by any relevant papers for discussion at such meeting; and (iv) if sent to an address outside the Grand Duchy of Luxembourg, be sent by courier, facsimile transmission or electronic communication. The notice period shall not be less than 7 days or such lesser time as decided in specific cases by unanimous consent of each and all the Managers. The Board of Managers may meet and pass resolutions at a meeting without any prior convening notice if all the members of the Board of Managers are present or represented at such meeting and have waived the prior convening notice.

12.4 The Board of Managers can only validly debate and take decisions if a majority of the Managers are present or represented. All decisions shall be taken by the unanimity of votes of the Managers present or represented at the meeting. Notwithstanding the foregoing, resolutions in writing approved and signed by all Managers shall have the same effect as resolutions voted at the Managers' meetings.

12.5 One member of the Board of Managers may represent another member of the Board of Managers (by appointment in writing or by cable, fax, telegram or telex) who is unable to attend the meeting as his proxy.

12.6 Any Manager may participate in a meeting of the Board of Managers by conference call or, similar means of communication equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other provided that at all times a majority of the Managers participating in such meeting are physically present in the Grand Duchy of Luxembourg. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

12.7 The minutes of the meeting of the Board of Managers shall be signed by all the Managers present at such meeting. Extracts shall be certified by the chairman of the Board of Managers or by any two Managers.

13. Art. 13. Powers of the board of managers

13.1 The Board of Managers is vested with the broadest powers to perform all acts of day to day management administration and disposition in the Company's interests.

13.2 All powers not expressly reserved by law, by these Articles of Association or by a shareholders' agreement that may exist from time to time between the Company and the shareholders, to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Managers.

14. Art. 14. Delegation of powers

14.1 The Board of Managers may delegate the daily management of the Company's business, understood in its widest sense as well as the powers to represent the Company towards third parties, to one or more Managers, acting individually, jointly or in a committee.

14.2 The Board of Managers may delegate any special power to one or more persons who need not to be Managers.

15. Art. 15. Representation of the company

Towards third parties, the Company is in all circumstances represented within the framework of its object and purpose by any A Manager and B Manager jointly or by delegates of the Board of Managers acting within the limits of their powers.

Managers may not, bind the Company by their sole signature, except as specifically permitted by a resolution of the Board of Managers.

16. Art. 16. Opposite interest

Notwithstanding the provisions of Article 11.6 above, in the event that a Manager has an opposite interest to the interest of the Company in any transaction submitted to the Board of Managers, such Manager must advise the Board of Managers and must have such declaration mentioned in the minutes of the meeting of the Board of Managers.

The concerned Manager shall not vote or be taken into account for the purposes of a quorum on any such transaction and such opposite interest shall be reported to the following general meeting of shareholders prior to any vote on other resolutions.

Chapter IV. General meeting

17. Art. 17. Powers of the general meeting

17.1 The general meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the business of the Company.

17.2 Subject to article 17.3 and unless otherwise provided by law, decisions of the general meeting of shareholders shall be taken validly only if at least 50% of the issued share capital is present in person or represented by proxy. Decisions shall be taken validly by 75% of votes cast at the general meeting. These conditions apply to an initial general meeting of shareholders and to any adjourned general meeting of shareholders, if applicable.

17.3 Subject to the provisions of Article 18.1 below, decisions of the general meeting of shareholders to change the Articles shall be taken by a majority (in numbers) of shareholders representing together 75% of the issued share capital.

18. Art. 18. Shareholder reserved matters

18.1 The Shareholders and the Board of Managers shall procure that no action is taken or resolution passed by the Company or any Subsidiary of the Company in respect of the following matters («Shareholder Reserved Matters»), without the prior consent of the Shareholders:

- i. any change to its Articles;
- ii. the appointment and removal of the auditors;
- iii. the adoption of the audited accounts for each group company prepared in accordance with Luxembourg or Czech Generally Accepted Accounting Principles;
- iv. any change to the accounting reference date or accounting policies;
- v. the presentation of any petition for winding-up;
- vi. any change in the share capital or the creation, allotment or issue of any shares or of any other security or the grant of any option or rights to subscribe for or to convert any instrument into such shares or securities;
- vii. any variation of the rights attaching to any class of shares or any redemption, purchase or other acquisition by the Company of any shares or other securities of the Company;
- viii. the entry into, variation, termination or enforcement of any joint venture, partnership, development, consortium or other similar arrangement not provided for in the provisions of a Business Plan which may be adopted from time to time;
- ix. the sale of the Company or any of its subsidiaries or any consolidation or amalgamation with any other company not provided for in the provisions of a Business Plan which may be adopted from time to time;
- x. the cessation of any business operations other than sales in the ordinary course of business;
- xi. any material change to the nature or geographical area of the business;

- xii. the appointment, removal, remuneration and/or conditions of employment of any key personnel (including directors, managers, company secretary) of the Company or any of its subsidiaries;
- xiii. the adoption of and amendment to any Business Plan and/or budget;
- xiv. the entry into of any contract or commitment not provided for in the provisions of a Business Plan which may be adopted from time to time under which the Company or any of its subsidiaries may incur costs of EUR 100,000.- or more or which may not be fulfilled or completed within one year;
- xv. any material transaction with a shareholder or any of its Associates not in the ordinary course of business (other than in respect of any Loans and the Management Agreement);
- xvi. the acquisition of any assets or property not provided for in the provisions of a Business Plan which may be adopted from time to time (other than in the ordinary course of business) at a total cost (per transaction) of more than EUR 100,000.-;
- xvii. the sale or disposition of any fixed assets not provided for in the provisions of a Business Plan which may be adopted from time to time for a total price per transaction of more than EUR 100,000.-;
- xviii. the borrowing of amounts not provided for in the Business Plan which when aggregated with all other borrowings (or indebtedness in the nature of borrowings) would exceed EUR 100,000.-;
- xix. the disposal of or dilution of the Company's interests not provided for in the Business Plan, directly or indirectly, in any of its Subsidiaries;
- xx. the payment or declaration of any dividend or other distribution on account of shares in its capital;
- xxi. the enforcement or exercise of a right by the Company against the manager appointed as such under the Management Agreement;
- xxii. any proceedings to enforce an obligation owed to a Group Company not contemplated by the Business Plan which has a value of more than EUR 100,000.-.

18.2 Before being able to vote on a matter or be taken into account for the purpose of a quorum, a shareholder who is interested in that matter shall disclose reasonable details of the nature of his interest to the shareholders. In that case, such shareholder shall advise the other shareholders and a declaration to that effect shall be made in the minutes of the general meeting of shareholders. For the avoidance of doubt, a shareholder shall be deemed to be interested in any matter involving the entry into, variation, termination or enforcement of any agreement between such shareholder (or any of its Associates) and the Company (or any of its Associates) provided that this Article 18.2 shall not apply in respect of the Loans,

19. Art. 19. General meetings

19.1 The Board of Managers may convene general meetings of shareholders.

19.2 General meetings of shareholders must also be convened if requested by shareholders representing 50% or more of the Company's issued share capital.

19.3 Such convened general meetings of shareholders may be held at such places in the Grand Duchy of Luxembourg and times as may be specified in the respective notices of meeting.

20. Art. 20. Convening notices - Vote

20.1 General meetings of shareholders shall be convened as provided for by law and on a date following 15 days or more following the sending of notice of such meeting. If all shareholders are present in person or represented by proxy and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting of shareholders may take place without prior notice of meeting.

20.2 Shareholders may act at any general meeting of shareholders by giving a written proxy in favour of another person, who need not be a shareholder.

20.3 Each share is entitled to one vote.

Chapter V. - Business year - Information - Distribution of profits

21. Art. 21. Business year

21.1 The financial year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year.

21.2 The Board of Managers shall draw up the balance sheet and the profit and loss account. It shall submit these documents to the general meeting of the shareholders together with a report of the operations of the group at each year-end.

22. Art. 22. Distribution of profits

22.1 Every year at least five per cent of the net profits of the Company will be allocated to the legal reserve account. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to one tenth of the capital of the Company.

22.2 Distributions of net profits of the Company to the shareholders shall only be made after the principal amount and the accrued interests of any loans made by the shareholders to the Company have been repaid in full in accordance with the provisions of shareholders' agreements that may exist from time to time between the shareholders and the Company.

22.3 The annual general meeting of shareholders shall determine the amount of net profits available for distribution.

22.4 To the extent that funds are available at the level of the Company for distribution and to the extent permitted by Law and by the Articles, the Board of Managers shall propose that the distributable funds will be paid to the shareholders pro rata to the number of shares of the relevant class held by them, subject to any adjustment agreed in a shareholders' agreement that may exist from time to time between the shareholders and the Company.

Chapter VI. Amendments to the articles - Dissolution - Liquidation

23. Art. 23. Amendments to the articles

These Articles may be amended from time to time by a general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by Article 17.3.

24. Art. 24. Dissolution - Liquidation

24.1 The Company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by Article 17.3.

24.2 Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders.

24.3 After payment of all debts of and charges of the Company and of expenses of liquidation, the net assets shall be distributed by the liquidator(s) to the shareholders in accordance with the provisions of article 22.3.

Chapter VII. Definitions - Applicable law

25. Art. 25. Definitions

Associate: in relation to a company, means any holding company of that company, subsidiary of that company or any other subsidiary of any such holding company.

Business Plan: means Business Plan which may be adopted from time to time;

Entity: means any general partnership, limited partnership, corporation, joint venture, limited liability company, trust, business trust, cooperative or association.

Loans: means the sums advanced by a shareholder or an Associate of a shareholder to the Company or its Associates, pursuant to any loan agreements.

Management Agreement: means any agreements entered into in the agreed form between the Company (or any subsidiary of the Company) and EUROPA REAL ESTATE, S.à r.l.

26. Art. 26. - Applicable law

All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the Law.

Second resolution

The sole shareholder resolves to increase the capital of the Company by a contribution in kind evaluated at EUR 7,912,175.- (seven million nine hundred and twelve thousand one hundred and seventy-five Euro) to bring it from its current amount of EUR 12.600.- (twelve thousand six hundred Euro) to EUR 7,924,600.- (seven million nine hundred and twenty four thousand seven hundred Euro), by the creation and issue of 79,120 new shares with a par value of EUR 100.- (one hundred Euro) each, issued with a total share premium of EUR 175.- (one hundred and seventy five Euro).

Subscription and payment

All the new shares are subscribed by EUROPA REAL ESTATE, S.à r.l., société à responsabilité having its registered office in 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, represented by Mr Vincent Goy, prenamed.

All these shares have been entirely paid up by a contribution in kind consisting of one hundred percent of the shares of ABLO PROPERTY s.r.o., a company incorporated under the laws of the Czech Republic, having its registered office at Balbinova 8/496, 120 00 Prague 2, the Czech Republic, evaluated at EUR 7,912,175.- (seven million nine hundred and twelve thousand one hundred and seventy-five Euro).

The sole shareholder informed the notary the shares so contributed are pledged. A certificate established by the pledged approving the transfer of the contributed shares was produced to the notary who expressly acknowledges it.

Proof of the ownership by the contributor of the shares in ABLO PROPERTY s.r.o. has been given to the undersigned notary by an excerpt of the Trade Registry of ABLO PROPERTY s.r.o.

Third resolution

The sole shareholder resolves to amend Article 5 of the Articles of Incorporation of the Company, so as to reflect the taken decisions, which shall consequently read as follows:

«The share capital is fixed at EUR 7,924,600.- (seven million nine hundred and twenty four thousand six hundred Euro) represented by seventy-nine thousand two hundred and forty-six (79,246) shares of EUR 100.- (one hundred Euro) each.

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

Statement

Insofar as the contribution in kind results in the Company holding more than sixty-five per cent (65%) of the shares issued by a company incorporated in the European Union, it is referred to Article 4-2 of the Act dated 29 December 1971, which provides for capital duty exemption.

Expenses

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed, are estimated at approximately five thousand euro.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française de ce qui précède:

L'an deux mille quatre, le dix neuf mai.

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

S'est réunie une Assemblée Générale Extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée EUROVIEW REAL ESTATE, S.à r.l., une «société à responsabilité limitée» ayant son siège au 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B. 97.497 (la «Société»), constituée par acte notarié en date du 9 décembre 2003 reçu par le notaire soussigné et publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 30 du 9 janvier 2004.

L'assemblée est présidée par Monsieur Vincent Goy, directeur de société, avec adresse professionnelle à Luxembourg,

désignant comme secrétaire Monsieur Thierry Becker, avocat, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Eric Biren, administrateur de société, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le Président prie le notaire d'acter que:

I.- L'associé unique présent ou représenté et le nombre de parts sociales qu'il détient sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations signées par les comparants et le notaire instrumentant resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 126 (cent vingt-six) parts sociales représentant l'intégralité du capital social de la Société, sont représentées à la présente assemblée de sorte que l'assemblée peut valablement décider de l'ordre du jour cité ci-dessous duquel l'associé a été dûment informé au préalable.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1. Modification et reformulation des statuts de la Société.

2. Décision d'augmenter le capital social de la Société par un apport en nature évalué à EUR 7.912.175,- (sept millions neuf cent douze mille cent soixante-quinze euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 12.600,- (douze mille six cents euros) à EUR 7.924.600,- (sept millions neuf cent vingt-quatre mille six cents euros) par la création et l'émission de 79.120 (soixante-dix-neuf mille cent vingt) nouvelles parts sociales, d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune, émises avec une prime d'émission totale de EUR 175,- (cent soixante-quinze euros).

3. Souscription des toutes les nouvelles parts sociales par l'associé unique de la Société et libération de ces nouvelles parts sociales par un apport en nature de cent pourcent des actions de ABLO PROPERTY s.r.o., une société constituée sous le droit de la République Tchèque avec siège social à Balbinova 8/496, 120 00 Prague 2, République Tchèque, évalué à EUR 7.912.175 (sept millions neuf cent douze mille cent soixante-quinze euros);

4. Modification de l'article 5 des statuts de la Société reflétant les décisions prises.

5. Divers.

Après approbation de ce qui précède, il a été décidé à l'unanimité ce qui suit:

Première résolution

L'associé unique décide de modifier entièrement et de procéder à une refonte complète des statuts de la Société comme suit:

Chapitre I^{er}. Dénomination - Siège social - Objet et Durée

1. Art. 1^{er}. Forme - Dénomination

1.1 Il est formé par la présente une société à responsabilité limitée (ci-après la «Société»), régie par les lois applicables à une telle entité et en particulier la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après la «Loi»), ainsi que par les présents statuts.

1.2 La Société prend la dénomination sociale de EUROVIEW REAL ESTATE, S.à r.l.

2. Art. 2. Siège social

2.1 Le siège social est établi à Luxembourg-Ville et devra rester à tout moment dans le Grand-Duché du Luxembourg.

2.2 Le Conseil de Gérance de la Société (le «Conseil de Gérance») et chacun des gérants (un «Gérant») est autorisé à transférer le siège social de la Société en tout autre lieu à l'intérieur de la commune du siège statutaire.

2.3 Le Conseil de Gérance peut établir des filiales et des succursales au Luxembourg ou à l'étranger.

2.4 Dans le cas où des événements d'ordre politique, économique ou social à caractère exceptionnel de nature à compromettre l'activité normale du siège social ou la communication avec des entités étrangères se seraient produits ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales. Une telle mesure n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, notwithstanding ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. La décision de transférer le siège social à l'étranger sera prise par le Conseil de Gérance.

3. Art. 3. Objet

L'objet principal de la Société est la détention d'immeubles construits ou à construire, à Luxembourg ou à l'étranger, de manière directe ou indirecte (à travers succursales et filiales).

La Société a en outre pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans toute entreprise ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds pour la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un porte-feuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement ou autrement faire mettre en valeur ces affaires et brevets.

La Société n'exercera pas directement d'activité industrielle et ne tiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

La Société peut accorder toute assistance financière à des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, comme par exemple des prêts, garanties ou sûretés sous quelque forme que ce soit. D'une manière générale, la Société peut effectuer toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

4. Art. 4. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Chapitre II. Capital social

5. Art. 5. Capital social

Le capital social est fixé à EUR 12.600,- (douze mille six cents Euros), représenté par 126 (cent vingt-six) parts sociales d'une valeur de EUR 100,- (cent Euros) chacune.

6. Art. 6. Modification du capital social

6.1 Le capital social pourra, à tout moment, être modifié moyennant décision de l'associé unique ou résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 17 des statuts.

6.2 La Société a le pouvoir d'acquérir des parts sociales de son propre capital.

6.3 Le rachat de ses propres parts imposera à la Société l'annulation des parts sociales rachetées ainsi qu'une réduction de son capital social par le montant approprié décidée par une assemblée générale extraordinaire des associés selon les conditions de présence et de majorité prévues à l'article 17.3 des statuts.

6.4 Conversion de parts sociales

6.4.1 Tant que la Société a un associé unique, ce dernier pourra céder une partie de ses parts à un acquéreur.

Immédiatement suite à ce transfert:

(i) les parts ainsi transférées seront automatiquement converties en parts de Classe B, et

(ii) les parts qui resteront la propriété du cédant seront automatiquement converties en parts de Classe A

(iii) il ne subsistera dans la Société que des parts de Classe A et des parts de Classe B et les deux cessions subséquentes de parts de Classe A au détenteur de parts de Classe B entraînera la conversion automatique des parts de Classe A ainsi cédées en parts de Classe B.

6.4.2 Le Conseil de Gérance aura pouvoir de documenter ces conversions automatiques aussi rapidement que possible par acte notarié afin de rendre possible toute modification subséquente des présents statuts.

6.4.3 Les associés de la Société reconnaissent que la conversion des parts sociales en parts de la Classe A et en parts de Classe B a été définie dès le début par les présents statuts et que de telles conversions n'entraînent aucun changement des droits attachés aux parts converties, lesquelles conserveront les mêmes droits.

6.5 Reclassification des parts sociales

Lorsque le détenteur de parts de Classe A ou le détenteur de parts de Classe B (ou un cessionnaire quelconque de toutes les parts de la Classe A ou de toutes les parts de la Classe B respectivement) cède en premier une partie des parts de Classe A ou des parts de Classe B respectivement, ainsi que les Prêts y relatifs à un tiers, les parts ainsi cédées seront converties en parts de Classe C, ou, dans l'hypothèse où il existe déjà des parts de Classe C, en parts de Classe D et les associés et/ou les Gérants assureront que les modifications statutaires nécessaires seront enregistrées par acte notarié dressé au Luxembourg.

7. Art. 7. Propriété des parts sociales

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par part sociale. Au cas où il y aurait plusieurs propriétaires par part sociale, la Société sera en droit de suspendre l'exercice des droits attachés à cette part jusqu'à ce qu'une personne ait été désignée comme propriétaire unique de la part vis-à-vis de la Société.

8. Art. 8. Cession de parts sociales et de prêts

8.1 A l'exception des cessions autorisées sous l'article 8.3 (Cession à des associés) et l'article 10 (Droits d'achat - de cession) aucun associé ne doit (et chaque associé doit veiller à ce que ses parents ne le fassent) jusqu'au 19 mai 2007, vendre, céder, transférer ou disposer de toute autre manière de tout ou partie des parts sociales ou prêts (excepté ce qui est dit sous l'article 8.3).

8.2 Les parts sociales peuvent seulement être cédées dans l'hypothèse où, après la cession, le nombre d'associés de la société n'est pas supérieur à quatre (les parents de l'un quelconque des associés devant être considérés comme des associés à cette fin). Aucun associé ne doit détenir plus de 20% des parts sociales émises de la société à la date de l'acquisition des parts sociales par lui. Les parts sociales d'une catégorie déterminée peuvent seulement être cédées ensemble avec le prêt (ou la partie du prêt s'y rattachant proportionnellement) détenue par l'associé concerné ou son parent et uniquement en conformité avec les dispositions des présents statuts et;

8.2.1 Lorsqu'un associé («l'Associé Vendeur») désire vendre tout ou partie des parts sociales de la catégorie A ou de la catégorie B (les «Parts Sociales Offertes») détenues par lui-même ou par son partenaire ensemble avec la partie

correspondante du prêt correspondant, il doit d'abord les offrir en vente aux autres associés (les «Associés Restant») et à la société sous forme d'une notification écrite (la «Notification de Vente») expliquant tous les détails des Parts Sociales Offertes et des prêts correspondants ainsi que le prix d'une Part Sociale Offerte et du prêt correspondant et toutes les autres conditions que l'Associé Vendeur est prêt à accepter (ensemble les «Conditions»). Les Associés Restant ont le droit d'accepter ou de refuser l'offre par écrit, avant l'expiration d'un délai de 20 jours ouvrables suivant la réception de la Notification de Vente (la «Date Limite de l'Offre»), étant entendu que l'offre ne puisse être acceptée ou refusée qu'en entier. Lorsque plus d'un Associé Restant accepte (les «Associés Acceptant»), l'Associés Acceptant se voit attribuer un nombre de parts sociales et du prêt correspondant égal au rapport entre le nombre de parts sociales et de prêts qu'il détient au nombre de parts sociales et de prêts détenus par tous les Associés Acceptant (la «Proportion Spécifiée»)

8.2.2 En acceptant l'offre, les Associés Restant doivent notifier en écrit à l'Associé Vendeur et à la société leur acceptation de l'offre concernant l'offre des Parts Sociales Offertes et des prêts correspondant et les Associés Vendeur doivent vendre et les Associés Restant acheter les Parts Sociales Offertes et les prêts correspondant (ou, selon les cas, la Proportion Spécifiée) dans le respect des Conditions et du prix (ou celui de la Proportion Spécifiée) tel qu'indiqués dans la Notification de Vente. La date de conclusion de la vente (la «Date de conclusion de la vente») de ces parts sociales et des prêts correspondant sera la date du 30^{ème} jour ouvrable suivant le jour de notification des acceptations des Associés restant. La Date de conclusion de la vente peut être reportée par tout Associé Restant émettant une notification à cet effet à toute date antérieure à la date qui aurait été la date de conclusion de la vente normale, si le respect des dispositions statutaires ou réglementaires l'impose, mais dans tous les cas la Date de conclusion de la vente ne peut être reportée à plus de 120 jours de la Date limite de l'offre.

8.2.3 Lorsque les Associés restant n'acceptent pas l'offre relative aux Parts Sociales Offertes et au prêt correspondant ou que les Associés Restant omettent de répondre dans les 20 jours de la Notification de Vente, l'Associé Vendeur sera libre de vendre à un tiers en respectant les Conditions ou des conditions plus favorables à l'Associé Vendeur pendant une période de 3 mois à la fin de laquelle l'Associé vendeur doit de nouveau se soumettre à la procédure décrite à l'article 8.

8.2.4 Lorsque l'Associé Vendeur ne trouve pas de preneur qui accepte d'acheter les Parts Sociales Offertes et les prêts correspondant aux Conditions ou à des conditions plus favorables à l'Associé Vendeur, l'Associé Vendeur peut (i) retirer son offre de vendre les Parts Sociales Offertes et les prêts correspondant en notifiant par écrit ce retrait à la société ou (ii) offrir les Parts Sociales Offertes et les prêts correspondant aux Associés Restant à un prix inférieur et à des conditions distinctes de celles fixées dans les Conditions, pour une nouvelle période de 20 jours. La procédure décrite aux articles 8.2.1 à 8.2.3 devra s'appliquer mutatis mutandis.

8.3 Cessions à des associés

Un associé (ou son parent) a le droit de céder tout ou partie des ses parts sociales ou des prêts correspondant à une entité qui est le parent d'un tel associé après l'avoir notifié préalablement aux autres associés. Un tel parent doit être obligé de rendre immédiatement les parts sociales ou prêts correspondant aux autres associés ou entités que le parent de l'associé lorsqu'il cesse d'être le parent d'un associé.

9. Art. 9. Restriction de cessions

En application de l'article 189 de la Loi, les parts sociales ne doivent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires des parts sociales représentant les trois quarts du capital social. Cependant les parts sociales peuvent être cédées librement en cas d'associé unique.

10. Art. 10. Droits d'achat et de cession

En cas de Blocage (comme défini supra), un associé («l'Actionnaire Initiateur») peut notifier par écrit aux autres associés (les «Actionnaires Destinataires») détaillant le prix auquel l'Actionnaire Initiateur accepterait soit de (1) vendre aux Actionnaires Destinataires toutes les parts sociales qu'il détient à cette date, soit (2) d'acheter toutes les parts sociales détenues par les Actionnaires Destinataires (la «Notification de Blocage»).

Chacun des Actionnaires Destinataires peut notifier à l'Actionnaire Initiateur, dans un délai de 15 jours ouvrables suivant la réception de la Notification de Blocage, que soit il accepte d'acheter toutes les parts sociales et prêts correspondant détenus par l'Actionnaire Initiateur soit de vendre à l'Actionnaire Initiateur toutes les parts sociales et prêts correspondant détenus par les Actionnaires Destinataires (la «Notification de Réponse»). En cas de pluralité d'Actionnaires Destinataires et de pluralité d'Actionnaires Destinataires notifiant leur volonté d'acheter toutes les parts sociales et prêts correspondant détenus par l'Actionnaire Initiateur, chacun de ces Actionnaires Destinataires achètera un nombre des parts sociales et prêts correspondant proportionnel au nombre de parts sociales et de prêts correspondant qu'il détient par rapport au total des parts sociales et prêts détenus par tous les Actionnaires Destinataires qui décident de faire de même.

Lorsqu'un Actionnaire Destinataire n'envoie pas de Notification de Réponse aux Actionnaires Initiateurs endéans la période déterminée, cet Actionnaire Destinataire est réputé avoir envoyé la Notification de Réponse relative à sa volonté de vendre aux Actionnaires Initiateurs toutes les parts sociales et prêts correspondant détenus par eux, le dernier jour de cette période.

Le blocage désigne une situation dans laquelle une résolution ne peut pas être adoptée ni une décision prise par les associés sur l'un quelconque des Sujets Réservés aux Associés (tels que définis supra) lors de deux assemblées générales consécutives sur des sujets qui exigent l'unanimité et qu'une telle situation n'a pas été débloquée (un «Blocage»).

En cas de désaccord sur le montant devant être payé en application du présent Article 45 jours ouvrables suivant la Notification de Blocage, le montant sera déterminé par un cabinet de comptables / réviseurs d'entreprises internationaux indépendants nommé, en absence d'accord, par le Président (ou tout autre personne nommée par lui à ce effet) de l'Institute of Chartered Accountants in England and Wales à la demande de la partie cédante ou acquéreuse des parts sociales et prêts intervenant à tout moment après l'expiration du délai de 45 jours ouvrables mentionné ci-avant et qui

devra agir comme expert et dont les honoraires seront payés à parts égales par les parties cédant et acquérant les parts sociales et les prêts correspondant; lorsque l'un quelconque des associés omet d'honorer sa part dans les honoraires, tout autre associé devra la prendre en charge et ceci sans préjudice des droits qu'il peut avoir contre celui-là en fonction de la violation de son obligation de payer.

La conclusion de la vente doit avoir lieu le 30^{ème} jour suivant l'envoi de la Notification de Réponse (ou de la notification présumée) ou 7 jours après la détermination du prix si cette date est postérieure à la première.

La conclusion de la vente peut être reportée par les associé acquérant les parts sociales et prêts correspondant émettant une notification à cet effet à toute date antérieure à la date qui aurait été la date de conclusion de la vente normale, si le respect des dispositions statutaires ou réglementaire l'impose, mais dans tous les cas la conclusion de la vente ne peut être reportée à plus de 120 jours de la Notification de réponse ou de la notification présumée.

Chapitre III. Gérants - Conseil de gérance

11. Art. 11. Conseil des gérants

11.1 En cas de pluralité d'associés, il est institué un conseil des gérants formé par quatre membres au moins et huit au plus (le «Conseil des gérance»), nommés pour une durée fixée par l'assemblée générale des associés et pouvant être révoqués par l'assemblée générale des associés, avec ou sans indication de motifs. Le Conseil de gérance devra être composé à tous moments de:

(i) Deux membres choisis sur une liste de candidats proposés par les associés détenant des parts sociales de la catégorie A; et de

(ii) Deux membres choisis sur une liste de candidats proposés par les associés détenant des parts sociales de la catégorie B; et de

(iii) Deux membres choisis sur une liste de candidats proposés par les associés détenant des parts sociales de toutes les autres catégories.

11.2 Les associés ont l'obligation de décider de la révocation ou de la suspension des membres du Conseil de gérance (les «Gérants»), nommés en conformité aux dispositions de l'Article 11.1 toutes les fois que telle révocation ou suspension est demandée par un associé à la proposition duquel ce Gérant a été nommé.

11.3 Lorsqu'un associé devient le propriétaire de toutes les parts sociales détenues jusque là par un autre associé, le(s) Gérant(s) nommé(s) sur proposition de l'associé cédant doit (doivent) (et l'associé cédant doit veiller à ce qu'il en fasse ainsi) soumettre sa/leur démission effective à la date du transfert des parts sociales visées à l'associé acquéreur.

11.4 La gestion des affaires journalières de la société sera confiée au Conseil de gérance qui n'aura pas de pouvoirs ni de compétences à initier des actions ou prendre des décisions relatives aux Sujets Réservés aux Associés (tels que définis supra) sans avoir obtenu par écrit le consentement préalable des associés.

11.5 Toutes les décisions du Conseil de gérance doivent être prises dans l'intérêt de la société et non pas dans l'intérêt des associés pris individuellement.

11.6 Un Gérant n'est pas pris en compte aux fins de quorum et n'a pas le droit de voter ou de participer dans la discussion sur des affaires dans lesquelles il a un intérêt (personnel), à moins qu'il ait divulgué des détails raisonnables sur la nature de son intérêt aux associés. Dans ce cas il en rendra compte au Conseil de gérance et une déclaration à cet effet sera faite dans les rapports du Conseil de gérance. Un tel intérêt (personnel) dans une affaire sera portée à la connaissance de la prochaine assemblée générale des associés. En tout état de cause (i) un Gérant est présumé intéressé dans toute affaire dans laquelle est intéressé l'associé qui l'a nommé [la proposé à la nomination et (ii) un associé est présumé intéressé dans toute affaire concernant la conclusion, la modification, la résiliation ou l'exécution d'un contrat entre cet associé (ou l'un de ses parents) et la société (ou l'un de ses parents).

11.7 Un Gérant nommé sur proposition d'un associé A ne doit pas participer au vote ou aux discussions relatifs à une telle affaire, être présent ou être pris en compte aux fins de quorum à une réunion du Conseil de gérance de la société lorsque cette affaire présente un lien avec l'exécution ou l'exercice d'un droit par la société à l'encontre du Gérant nommé à la suite d'un tel accord de gérance (management agreement).

11.8 En cas de vacance d'un poste de Gérant ayant et nommé par l'assemblée générale des associés à cause de mort, départ à la retraite ou autrement, les Gérants restant peuvent élire à l'unanimité un Gérant devant assumer cette fonction jusqu'à la prochaine assemblée générale des associés. Les Gérants devront demander immédiatement à une telle assemblée générale des associés de ratifier leur choix. Le Gérant nommé au poste vacant devra être choisi parmi les candidats nommés par les associés qui avaient proposé le Gérant disparu.

11.9 En cas d'associé violant son obligation de financer la société en conformité avec les stipulations de l'accord des associés qui peut être conclu de temps à autre entre la société et les associés, cet associé:

(i) est réputé avoir renoncé à leurs droits de proposer deux membres du Conseil de gérance; et

(ii) Devront veiller à ce que les deux membres du Conseil de gérance nommés par lui en application de l'article 11.3 susmentionné démissionnent dans les meilleurs délais.

12. Art. 12. Réunions du conseil de gérance

12.1 Le Conseil de Gérance peut élire un président parmi ses membres. Le Président sera élu, à tour de rôle, parmi les Gérants de la Classe A et des Gérants de la Classe B dans l'ordre suivant: viennent en premier lieu les Gérants de la Classe B et ensuite ceux de la Classe A. Au cas où le Président ne serait pas présent lors d'une réunion du Conseil de Gérance, un président pro tempore sera choisi parmi les Gérants présents.

12.2 Les réunions du Conseil de Gérance doivent avoir lieu au moins quatre fois dans l'année sociale de la Société.

12.3 Les réunions du Conseil de Gérance seront convoquées par le président ou par deux Gérants au lieu (qui se situe en tout état de cause au Grand-Duché du Luxembourg) et au temps indiqués dans la lettre de convocation. Cette lettre devra (i) être envoyée à l'adresse ou au numéro de fax indiqué de temps à autres par chaque Gérant à la Société comme étant son adresse, ou, le cas échéant, le numéro de fax indiqué pour la notification de ces lettres (si aucune

adresse, ni aucun numéro de fax n'ont été indiqués, à la dernière adresse connue); (ii) contenir l'ordre du jour sujet à discussion de manière détaillée; (iii) être accompagnée des pièces qui feront l'objet d'une discussion lors de cette réunion; et (iv) au cas où la lettre est envoyée à une adresse située en dehors du Grand-Duché de Luxembourg, elle devra l'être par voie de courrier, de transmission fac-similé ou de communication électronique. Le délai de convocation sera de sept jours au moins, ou, le cas échéant, d'une quelconque période inférieure telle que convenue par accord unanime de tous les Gérants dans des cas spécifiques. Si tous les Gérants sont présents ou représentés lors de la réunion du Conseil de Gérance, et s'il est constaté qu'ils ont renoncé aux formalités de convocation, la réunion pourrait être tenue sans convocation préalable et des résolutions pourraient être adoptées.

12.4 Le Conseil de Gérance ne saura délibérer valablement et prendre des décisions que si une majorité des Gérants sont présents ou représentés. Les décisions seront prises à l'unanimité des votes des Gérants présents ou représentés. Néanmoins, des résolutions peuvent être prises valablement par voie circulaire si elles sont approuvées et signées par tous les Gérants et elles auront le même effet que celles votées lors d'une réunion du Conseil de Gérance.

12.5 Un membre du Conseil de Gérance peut représenter un autre membre lors d'une réunion du Conseil de Gérance qui est empêché (sous condition d'avoir été nommé par écrit, ou par câble, fax, télégramme ou telex).

12.6 Tout Gérant peut participer à une réunion du Conseil de Gérance en utilisant la conférence téléphonique, ou des moyens de communication similaires dans la mesure où chaque participant est en mesure d'entendre et d'être entendu par tous les membres et sous condition qu'une majorité des Gérants sera physiquement présente au Grand-Duché du Luxembourg lors d'une telle réunion. Les personnes participant à une réunion par ces moyens seront réputées présentes à la réunion.

12.7 Les procès-verbaux des réunions du Conseil de Gérance sont signés par tous les membres présents aux séances. Des extraits seront certifiés par le président du Conseil de Gérance ou par deux Gérants quelconques.

13. Art. 13. Pouvoirs du Conseil de gérance

13.1 Le Conseil de Gérance a les pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration, de gestion et de disposition dans l'intérêt de la Société.

13.2 Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la loi, les présents Statuts ou par un pacte d'associés qui pourra exister de temps à autres entre la Société et les associés, seront de la compétence du Conseil de Gérance.

14. Art. 14. Délégation de pouvoir

14.1 Le Conseil de Gérance peut déléguer la gestion journalière des affaires de la Société, au sens le plus large, ainsi que les pouvoirs de représentation de la Société à l'égard des tiers, à un ou plusieurs Gérants, agissants seuls, conjointement ou dans un comité.

14.2 Le Conseil de Gérance peut déléguer un pouvoir spécial à toute personne, qui ne devra pas être obligatoirement un Gérant.

15. Art. 15. Représentation de la société

A l'égard des tiers, la Société sera valablement représentée dans le cadre de son objet social et de ses objectifs par tout Gérant de la Classe A et de la Classe B agissant conjointement ou sur délégation du Conseil de Gérance agissant dans les limites de leurs pouvoirs.

Les Gérants ne pourront pas engager la Société par leur signature unique, à moins que ce n'ait été spécialement autorisé par le Conseil de Gérance dans une résolution.

16. Art. 16. Conflit d'intérêts

Sans préjudice de l'article 11.6 ci-dessus, au cas où un des Gérants aurait un intérêt opposé à celui de la Société dans une quelconque transaction soumise au Conseil de Gérance, ce Gérant devra avertir le Conseil de gérance et devra faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la réunion du Conseil de Gérance.

Le Gérant concerné ne sera pas autorisé à voter ni pris en considération pour la détermination d'un éventuel quorum nécessaire pour une telle transaction et cet intérêt opposé sera reporté à la prochaine assemblée générale des associés avant tout vote sur une autre résolution.

Chapitre IV. - Assemblée générale

17. Art. 17. Pouvoirs de l'Assemblée générale

17.1 L'assemblée générale représente tous les associés. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des actes qui intéressent la Société.

17.2 Sous réserve de l'article 17.3 et à moins que la loi en dispose autrement, les décisions de l'assemblée générale des associés sont valablement prises si elles sont adoptées par les associés présents ou représentés par un mandataire représentant au moins 50% du capital social. Lors de l'assemblée générale, les décisions sont valablement prises si 75% de votes ont été émis. Ces conditions sont applicables à la première assemblée et, le cas échéant, à toute assemblée ajournée.

17.3 Sous réserve de l'article 18.1 ci-dessous, les décisions de l'assemblée générale des associés modifiant les statuts de la Société ne peuvent être adoptées valablement que par une majorité (en chiffres) d'associés représentant ensemble 75% du capital social.

18. Art. 18. Matières réservées aux associés

18.1 Les associés et le Conseil de Gérance devront stipuler qu'aucune action ne sera prise ni aucune résolution ne sera adoptée par la Société ou l'une de ses filiales sans le consentement préalable des associés dans les matières suivantes («Matières réservées aux associés»):

- toute modification des statuts;
- la nomination et la révocation des réviseurs d'entreprises;

- l'adoption des comptes révisés pour chaque société du groupe préparé en conformité avec les principes généraux comptables luxembourgeois ou tchèques (GAAP);
- toute modification concernant la date de référence comptable ou les principes comptables;
- l'introduction d'une demande en liquidation;
- toute modification dans le capital social ou concernant la création, la distribution ou l'émission de parts sociales ou de toute autre sûreté ou l'octroi d'une quelconque option ou droit permettant de souscrire à ou de convertir un quelconque instrument en des parts sociales ou valeurs mobilières;
- toute variation des droits attachés à une quelconque classe de parts sociales ou tout rachat, achat ou toute autre acquisition par la Société des parts sociales ou autres valeurs mobilières de la Société;
- l'entrée dans, la variation, résiliation ou exécution d'une quelconque joint venture, société de personnes, développement, consortium ou tout autre arrangement similaire non prévus dans les dispositions d'un plan d'affaires qui pourrait être adopté de temps à autres;
- la vente de la Société ou de l'une des ses filiales ou toute consolidation ou amalgame avec une autre société non prévus dans les dispositions d'un plan d'affaires qui pourrait être adopté de temps à autres;
- la cessation des transactions d'affaires autres que les ventes qui ont lieu dans le cours normal des affaires;
- tout changement substantiel de la nature ou de l'espace géographique des affaires;
- la nomination, la révocation, la rémunération et/ou les conditions d'emploi de personnes clé (y inclus les directeurs, gérants, la secrétaire) de la société ou de l'une de ses filiales;
- l'adoption et la modification d'un plan d'affaires et/ou du budget;
- la passation de tout contrat ou engagement non prévu par les dispositions d'un plan d'affaires qui pourrait être adopté de temps à autres, par lequel la Société ou l'une de ses filiales devrait faire face à des coûts de EUR 100.000,- ou plus ou qui ne pourrait être satisfait ou rempli dans une période d'un an;
- toute transaction substantielle avec un associé ou un de ses Parents qui sort du cadre du cours ordinaire des affaires (autres que ceux concernant les contrats de prêts ou les contrats de gestion);
- l'acquisition de biens ou propriétés non prévue dans le plan d'affaires qui pourrait être adopté de temps à autres (autres que ceux qui se situent dans le cours ordinaire des affaires) dont le coût total (pour chaque transaction) excéderait EUR 100.000,-;
- la vente ou l'aliénation de biens immeubles non prévue dans le plan d'affaires qui pourrait être adopté de temps à autres dont le prix total par transaction excéderait EUR 100.000,-;
- l'emprunt de sommes non prévu dans le Plan d'Affaires, qui, addition faite de tous autres emprunts (ou dettes sous forme d'emprunts) excéderait EUR 100.000,-;
- l'aliénation ou la dilution des intérêts que la Société détient, directement ou indirectement, dans l'une de ses filiales et non prévue dans le Plan d'Affaires;
- le paiement ou la déclaration de tous dividendes ou toute autre distribution sur parts sociales dans son capital social;
- l'exécution ou l'exercice d'un droit par la Société contre les gérants nommés en tant que tel sous le Contrat de Gestion;
- toute action visant à faire exécuter une obligation due à une Société du Groupe non prévue par le Plan d'affaires dont la valeur excéderait EUR 100.000,-.

18.2 Avant de pouvoir voter sur une transaction dans laquelle un associé est intéressé ou de pouvoir être pris en compte pour la détermination du quorum, cet associé devra exposer en détail, dans la mesure du raisonnable, cet intérêt aux autres associés. Dans cette hypothèse, cet associé devra conseiller les autres associés et une déclaration à cet effet sera faite dans le procès-verbal de l'assemblée générale des associés. Afin d'éviter tout doute, un associé sera réputé avoir un intérêt dans chaque transaction concernant la passation, la modification, la résiliation ou l'exécution de toute convention entre cet associé (ou un quelconque de ses Parents) et la Société (ou un quelconque de ses Parents), sous réserve que cet Article 18.2 ne sera pas applicable aux Prêts.

19. Art. 19. Assemblée générale

19.1 Le Conseil de Gérance peut convoquer des assemblées générales d'associés.

19.2 Les assemblées générales doivent être convoquées si les associés représentant 50% ou plus du capital social de la Société le requièrent.

19.3 Ces assemblées générales d'associés seront tenues au lieu situé dans le Grand-Duché du Luxembourg et au temps indiqués dans la convocation à cette assemblée.

20. Art. 20. Convocations - Vote

20.1 Les assemblées générales seront convoquées telle que prévue par la loi et elles ne pourront se tenir qu'au plus tôt 15 jours ou plus après l'envoi d'une lettre de convocation. Si tous les associés sont présents ou représentés, et si les associés se considèrent comme dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée pourrait être tenue sans convocation préalable.

20.2 Les associés peuvent intervenir lors d'une assemblée générale en donnant un mandat écrit à un représentant, qui n'est pas nécessairement un associé.

20.3 Chaque part sociale donne droit à un vote.

21. Art. 21. Année sociale - Information - Distribution des profits

21.1 L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de la même année.

21.2 Le Conseil de Gérance établit le bilan et le compte de profits et pertes. Il soumet ces documents, ensemble avec un rapport des opérations du groupe, à l'assemblée générale des associés à la fin de chaque année.

22. Art. 22. Distribution des profits

22.1 Tous les ans, au moins cinq pour cent du bénéfice net est prélevé pour la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que cette réserve légale atteint le dixième du capital social de la Société.

22.2 Le bénéfice net de la Société ne sera distribué aux associés qu'après paiement intégral du principal et des intérêts dus au titre des prêts octroyés par les associés à la Société en conformité avec les pactes d'associés qui peuvent exister de temps à autres entre les associés et la Société.

22.3 L'assemblée générale ordinaire des associés déterminera le montant du bénéfice net qui pourra être distribué.

22.4 Dans la mesure où des fonds distribuables sont disponibles au niveau de la Société et dans la mesure permise par la loi et par les statuts, le Conseil de Gérance décidera que les fonds distribuables seront payés aux associés au pro rata du nombre de parts sociales de la classe concernée détenues par eux, sous réserve de tout ajustement qui aurait été prévu dans un pacte d'associés qui pourrait exister de temps à autres entre les associés et la Société.

Chapitre VI. Modifications des statuts - Dissolution - Liquidation**23. Art. 23. Modifications des statuts**

Les présents statuts ne peuvent être modifiés de temps à autres que par une décision de l'assemblée générale des associés respectant les conditions de quorum et de majorité requis par l'article 17.3.

24. Art. 24. Dissolution - Liquidation

24.1 La Société ne peut être dissoute que par une décision de l'assemblée générale des associés sous les conditions de quorum et de majorité requises par l'article 17.3.

24.2 Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des associés.

24.3 Après paiement de toutes les dettes et charges de la Société, ainsi que des frais de la liquidation, les biens seront distribués aux associés par le liquidateur en conformité avec l'article 22.3.

Chapitre VII. Définitions - Loi applicable**25. Art. 25. Définitions**

Parents: en relation avec une société, désigne toute société holding de cette société, toute filiale de cette société ou toute autre filiale de toute autre société holding.

Plan d'affaires: désigne un plan d'affaires qui pourra être adopté de temps à autres.

Entité: désigne une société en nom collectif, société en commandite, corporation, joint venture, société à responsabilité limitée, trust, business trust, société coopérative ou association quelconque.

Prêts: désigne les sommes avancées par un associé ou par un Parent d'un associé à la Société ou à ses Parents, conformément aux contrats de prêt.

Contrat de Gestion: désigne tout contrat conclu dans une forme convenue entre la Société (ou une filiale de la Société) et EUROPA REAL ESTATE, S.à r.l.

26. Art. 26. Loi applicable

Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, il est fait référence aux dispositions légales en vigueur.

Deuxième résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social de la Société par un apport en nature évalué à EUR 7.912.175,- (sept millions neuf cent douze mille cent soixante-quinze euros) pour l'élever de son montant actuel de 12.600,- EUR (douze mille six cents euros) à EUR 7.924.600,- (sept millions neuf cent vingt-quatre mille six cents euros) par la création et l'émission de 79.120 (soixante-dix-neuf mille cent vingt) nouvelles parts sociales, d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune, émises avec une prime d'émission de EUR 175,- (cent soixante-quinze euros).

Souscription et paiements

Les nouvelles parts sociales sont souscrites par la société EUROPA REAL ESTATE, S.à r.l., une société à responsabilité limitée ayant son siège social au 43, boulevard de la Pétrusse; L-2320 Luxembourg, ici représentée par Monsieur Vincent Goy, prénommé.

Toutes ces parts sociales ont été entièrement libérées par un apport en nature de cent pour cent des actions de ABLO PROPERTY s.r.o., une société constituée sous le droit de la République Tchèque avec siège social à Balbinova 8/496, 120 00 Prague 2, République Tchèque, évalué à EUR 7.912.175,- (sept millions neuf cent douze mille cent soixante-quinze Euros).

L'associé unique a informé le notaire que les actions ainsi apportées sont grevées d'un gage. Un certificat établi par le gagiste et approuvant le transfert des actions faisant l'objet de l'apport en nature a été remis au notaire lequel en a pris connaissance.

La preuve du titre de propriété de l'apporteur sur les actions dans ABLO PROPERTY s.r.o. a été rapportée au notaire soussigné par voie d'extrait du Registre de Commerce de ABLO PROPERTY s.r.o.

Troisième résolution

L'associé unique décide de modifier l'article 5 des statuts de la Société afin de refléter les résolutions prises, lequel aura la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à EUR 7.924.600,- (sept millions neuf cent vingt-quatre mille six cents euros) représenté par soixante-dix-neuf mille deux cent quarante-six (79.246) parts sociales, d'une valeur EUR 100,- (cent euros) chacune.

En plus du capital social il pourra être créé un compte de prime d'émission sur lequel sera versée toute prime d'émission payée en contrepartie de toute part sociale en supplément de sa valeur nominale. Les sommes déposées sur le compte de prime d'émission pourront être utilisées pour le payement de toutes parts que la Société voudra racheter

de ses associé(s), pour la compensation de toutes pertes nettes réalisées, pour faire des distributions aux associé(s) ou pour affecter des fonds à la réserve légale.»

Déclaration

Dans la mesure où l'apport en nature résulte en la détention par la Société de plus de 65% (soixante cinq pour cent) des actions émises par une société constituée dans l'Union Européenne, il est fait référence à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971 qui prévoit l'exemption du droit d'apport.

Frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société à raison du présent acte est évalué à environ cinq mille euros.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est clôturée.

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

Le notaire instrumentant qui connaît la langue anglaise, déclare qu'à la requête des comparants, le présent acte est établi en langue anglaise suivi d'une version française et qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: V. Goy, T. Becker, E. Biren, J.J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 26 mai 2004, vol. 885, fol. 55, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 15 juin 2004.

J.-J. Wagner.

(048407.3/239/913) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

SAN QUIRICO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.

R. C. Luxembourg B 57.601.

L'an deux mille quatre, le quinze juin.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de SAN QUIRICO S.A., R. C. Luxembourg B 57.601, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, alors notaire de résidence à Hesperange, en date du 23 décembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 173 du 8 avril 1997.

Les statuts de ladite société ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu par des résolutions prises par l'assemblée générale annuelle du 8 mai 2001, dont un extrait du procès-verbal a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 651 du 26 avril 2002.

La séance est ouverte à seize heures trente sous la présidence de Monsieur Adriano Fossati, «commercial lawyer», avec adresse professionnelle au 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

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

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

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les quinze millions cent un mille cent soixante (15.101.160) actions d'une valeur nominale de deux euros soixante cents (EUR 2,60) chacune, elles-mêmes divisées en huit millions trois mille cinq cent soixante (8.003.560) actions de catégorie A et sept millions quatre-vingt-dix-sept mille six cents (7.097.600) actions de catégorie B, représentant l'intégralité du capital social de trente-neuf millions deux cent soixante-trois mille et seize euros (EUR 39.263.016,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocation préalable après avoir pris connaissance de l'ordre du jour.

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

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

1) Décision d'augmenter le capital social de la Société à concurrence d'un montant de EUR 111.748.584,- afin de le porter de son montant actuel de EUR 39.263.016,- à EUR 151.011.600,- par diminution d'une des réserves de la Société telle qu'elle ressort du bilan de la Société établi au 15 juin 2004.

2) Décision d'approuver le bilan de clôture de la Société au jour de la présente assemblée.

3) Décision de transférer le siège social et le principal établissement de la Société du Grand-Duché de Luxembourg en Italie.

4) Décision d'adopter la nationalité italienne et de continuer d'opérer sous la dénomination de SAN QUIRICO S.p.A.; le changement de nationalité et le transfert du siège n'ayant pour conséquence ni la dissolution ni la constitution d'une

nouvelle société, ni d'un point de vue légal ni d'un point de vue fiscal italien, le tout sous condition de l'enregistrement de la Société au registre des sociétés en Italie.

5) Décision de confirmer que tous les actifs et passifs de la Société auparavant de nationalité luxembourgeoise, sans limitation, resteront dans leur intégralité la propriété de la société italienne.

6) Décision de fixer le siège de la Société au n° 2, Via Piccinni, I-20131 Milan, Italie.

7) Décision d'adopter les statuts conformément aux lois italiennes.

8) Décision d'accepter la démission de M. Robert Jan Schol, M. Marco Dijkerman, M. Patrick van Denzen, M. Teun Akkerman, MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., MUTUA (LUXEMBOURG) S.A. et FIDES (LUXEMBOURG) S.A. de leurs fonctions d'administrateurs de la Société et décharge à leur donner pour l'exécution de leurs mandats.

9) Décision de donner pleine décharge à ERNST & YOUNG en sa fonction de commissaire aux comptes, ainsi qu'à M. Pietro Granello di Casaletto en sa qualité d'auditeur interne pour l'exécution de leurs mandats.

10) Décision de nommer M. Riccardo Garrone, M. Edoardo Garrone, M. Gian Piero Mondini et M. Italo Salvatico comme membres permanents, ainsi que Mme Giulia Mondini et M. Michele Cipriani comme membres suppléants du «Consiglio di Sorveglianza» de la Société, conformément à la loi italienne, et dont le président sera M. Edoardo Garrone, à partir de la date de la présente assemblée.

11) Décision de nommer, pour un terme de 3 ans, M. Pietro Granello di Casaletto, M. Giuseppe Torrente et M. Marco Costaguta comme membres du «Consiglio de Gestione» de la Société, conformément à la loi italienne, à partir de la date de la présente assemblée.

12) Décision de nommer MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., une société existant valablement sous la loi luxembourgeoise, d'accomplir au Grand-Duché de Luxembourg tous actes et formalités en relation avec le transfert du siège social de la Société du Luxembourg en Italie.

13) Décision de nommer M. Adriano Fossati, citoyen italien, né à Rho, Milan le 8/10/1973 et résident à L-1313 Luxembourg, 14, rue des Capucins, avec plein pouvoir de substitution, pour accomplir en Italie tous actes et formalités en relation avec le transfert du siège social de la Société du Luxembourg en Italie, et notamment d'adopter les statuts de SAN QUIRICO S.p.A.

14) Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, aborde les points précités de l'ordre du jour et prend, après délibération, à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale décide d'augmenter le capital social de la Société à concurrence d'un montant de EUR 111.748.584,- afin de le porter de son montant actuel de EUR 39.263.016,- à EUR 151.011.600,- par transfert du même montant du compte «autres réserves», sans émettre d'actions nouvelles et de fixer la valeur nominale des actions existantes à EUR 10,-.

La réalité de ce compte a été prouvée au notaire instrumentaire par la remise d'un bilan intérimaire de la Société établi au 15 juin 2004, lequel bilan intérimaire restera annexé au présent acte pour être enregistré en même temps.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale approuve le bilan de clôture de la Société établi au 15 juin 2004.

Ledit document approuvé demeurera annexé aux présentes pour être enregistré en même temps.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale décide de transférer le siège social et le principal établissement de la Société du Grand-Duché de Luxembourg en Italie.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale décide, conformément à l'article 67-1(1) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, d'adopter la nationalité italienne et de continuer d'opérer sous la dénomination de SAN QUIRICO S.p.A., avec la précision que le changement de nationalité et le transfert du siège n'ont pour conséquence ni la dissolution ni la constitution d'une nouvelle société, ni d'un point de vue légal ni d'un point de vue fiscal italien, et le tout sous condition de l'enregistrement de la Société au registre des sociétés en Italie.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale décide de confirmer que tous les actifs et passifs de la Société auparavant de nationalité luxembourgeoise, sans limitation, resteront dans leur intégralité la propriété de la société italienne.

Il est par ailleurs décidé de confirmer le capital social de EUR 151.011.600,- représenté par 15.101.160 actions d'une valeur nominale de EUR 10,- chacune, elles-mêmes divisées en 8.003.560 actions de catégorie A et 7.097.600 actions de catégorie B, entièrement souscrites et intégralement libérées

Sixième résolution

L'Assemblée Générale décide de fixer le siège de la Société au n° 2, Via Piccinni, I-20131 Milan, Italie.

Septième résolution

L'Assemblée Générale décide d'approuver, avec effet à compter de ce jour, les nouveaux statuts de la Société lesquels auront désormais la teneur suivante en langue italienne:

STATUTO DELLA SAN QUIRICO S.P.A.

Denominazione, Sede, Durata, Oggetto, Capitale

Art. 1. E' costituita una società per azioni con la denominazione sociale: SAN QUIRICO S.p.A.

Art. 2. La società ha sede in Milano.

Con delibera della assemblea straordinaria potranno essere istituite o soppresse sedi secondarie, sia in Italia che all'estero.

L'organo amministrativo potrà istituire, sia in Italia che all'estero, succursali, dipendenze, filiali, agenzie, uffici, recapiti e rappresentanze che non abbiano carattere di sedi secondarie.

Le sedi secondarie, succursali, dipendenze, filiali, agenzie, uffici, recapiti e rappresentanze site in paesi esteri opereranno nel rispetto delle normative locali.

Art. 3. La durata della società è stabilita dalla data dell'atto costitutivo sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata una o più volte con delibera della assemblea straordinaria.

Art. 4. La società ha per oggetto la acquisizione, la detenzione e la alienazione di partecipazioni nel capitale di altre imprese e più in generale di titoli di credito e/o strumenti finanziari emessi da altre imprese o enti, anche non lucrativi, restando espressamente esclusa, anche in caso di controllo, qualsiasi attività di direzione e coordinamento delle imprese partecipate.

La società potrà inoltre:

§ acquisire e conservare beni materiali e immateriali nell'interesse proprio e delle società, associazioni, consorzi, ed enti di cui è parte, anche se partecipati indirettamente;

§ acquistare e/o cedere brevetti e licenze know-how e software;

§ compiere, in relazione alle attività ricomprese nell'oggetto sociale, qualunque inerente e connessa operazione commerciale, industriale, mobiliare ed immobiliare e finanziaria, in esse comprese l'assunzione di mutui ipotecari e non, sotto qualsiasi forma con: privati, società, enti ed istituti di credito, e il rilascio di garanzie reali e non, quali fidejussioni, lettere di manleva e di garanzia e avalli e, infine, eseguire senza restrizione alcuna tutte le operazioni che venissero ritenute utili a favorire il raggiungimento dell'oggetto sociale, il tutto in forma non prevalente rispetto all'oggetto principale e con esclusione di ogni attività nei confronti del pubblico.

Restano comunque escluse le attività riservate dalla legge agli iscritti agli albi professionali e alle società di revisione e fiduciarie, di acquisto e di vendita mediante offerta al pubblico di valori mobiliari diversi dalle azioni o dalle obbligazioni e di altre attività finanziarie, nonché le operazioni previste dal D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dal D.Lgs. 14 dicembre 1992, n. 481 e dall'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385.

La società, per il raggiungimento dell'oggetto sociale, potrà raccogliere risparmi presso i propri soci tramite acquisizione di altri mezzi finanziari o somme di denaro con obbligo di rimborso, nei limiti consentiti dalla normativa in vigore al momento del finanziamento.

In tal caso, i finanziamenti fatti dai soci alla società saranno effettuati a titolo gratuito ed in quanto tali non produttivi d'interessi salvo che, dal bilancio della società, da delibera assembleare o da altri atti, non risultino effettuati ad altro titolo.

Art. 5. Il capitale sociale è fissato in EUR 151.011.600,00 diviso in 15.101.160 azioni del valore nominale di EUR 10,00 ciascuna di cui:

§ 8.003.560 azioni di categoria A, a cui è riservata la nomina di due membri effettivi e di un membro supplente del Consiglio di Sorveglianza se il Consiglio di Sorveglianza è composto di tre, quattro o cinque membri, e la nomina di tre membri effettivi e di un membro supplente del Consiglio di Sorveglianza se il Consiglio di Sorveglianza è composto di sei o sette membri; e

§ 7.097.600 azioni di categoria B, a cui è riservata la nomina di un membro effettivo e di un membro supplente del Consiglio di Sorveglianza se il Consiglio di Sorveglianza è composto di tre, quattro o cinque membri, e la nomina di due membri effettivi e di un membro supplente del Consiglio di Sorveglianza se il Consiglio di Sorveglianza è composto di sei o sette membri.

Le azioni liberate sono nominative e potranno essere convertite al portatore o viceversa qualora non ostino divieti di legge. Ogni azione dà diritto a un voto.

Le azioni sono indivisibili e nel caso di comproprietà di una azione vale quanto disposto dall'art. 2347 c.c.

In caso di aumento del capitale sociale, le azioni di nuova emissione saranno riservate in opzione ai soci, che avranno diritto di sottoscrivere azioni della stessa categoria delle, ed in proporzione alle, azioni possedute, ferme restando le disposizioni di cui all'art. 2441 c.c.

Il trasferimento dei diritti di opzione è soggetto alle medesime limitazioni stabilite negli articoli 7 e 8 del presente statuto.

Nel caso di aumento del capitale sociale i versamenti sulle azioni emesse sono richiesti dal Consiglio di Gestione nei termini e nei modi che reputerà convenienti.

A carico dei soci in ritardo nei versamenti decorre l'interesse del 5% (cinque per cento) in ragione d'anno, fermo restando il disposto dell'art. 2344 c.c.

L'assemblea straordinaria può deliberare la riduzione del capitale sociale, nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2445 c.c., anche mediante assegnazione a singoli soci o gruppi di soci di determinate attività sociali o di azioni o quote di altre aziende nelle quali la società abbia compartecipazione.

La società potrà emettere qualsiasi categoria di obbligazioni, nominative o al portatore, ordinarie o indicizzate, sotto l'osservanza delle disposizioni di legge, demandando all'assemblea la fissazione delle modalità di collocamento e di estinzione.

I versamenti del capitale sottoscritto saranno richiesti dall'organo amministrativo nei termini e nei modi che reputerà convenienti.

Art. 6. In caso di morte di un socio il trasferimento delle azioni o dei diritti relativi non sarà soggetto ad alcuna limitazione se l'erede o il legatario sono consanguinei del socio deceduto (ed ai fini della presente disposizione, adottati ed

adottanti sono considerati come consanguinei). Nel caso in cui l'erede o il legatario non siano consanguinei del socio deceduto il trasferimento sarà soggetto alle limitazioni di cui al successivo articolo 8.

I trasferimenti inter vivos delle azioni e/o dei diritti relativi sono soggetti alle limitazioni di cui ai successivi articoli 7 e 8.

Art. 7. Per un periodo di cinque anni dalla iscrizione della società nel Registro delle Imprese ogni vendita, cessione, permuta e qualsiasi altro negozio che comporti il trasferimento, anche temporaneo, delle azioni o dei diritti ad esse relativi, saranno invalidi e privi di qualsiasi efficacia, salvi i casi seguenti:

A) i trasferimenti da un genitore al figlio o alla figlia e viceversa (ed anche ai fini della presente disposizione, adottati ed adottanti saranno considerati come figli e genitori);

B) il trasferimento da un socio di categoria A ad uno o più soci di categoria A, purché sia stato rispettato il diritto di prelazione di tutti i soci di categoria A di cui al successivo articolo 8;

C) il trasferimento da un socio di categoria B ad uno o più soci di categoria B, purché sia stato rispettato il diritto di prelazione di tutti i soci di categoria B di cui al successivo articolo 8;

D) il trasferimento da un socio di categoria A ad uno o più soci di categoria B, a condizione: (i) che tutti gli altri soci di categoria A abbiano rinunciato al loro diritto di prelazione di cui al successivo articolo 8, (ii) che tutti gli altri soci di categoria A abbiano consentito a tale trasferimento e (iii) che sia stato rispettato il diritto di prelazione di tutti i soci di categoria B;

E) il trasferimento da un socio di categoria B ad uno o più soci di categoria A, a condizione: (i) che tutti gli altri soci di categoria B abbiano rinunciato al loro diritto di prelazione di cui al successivo articolo 8, (ii) che tutti gli altri soci di categoria B abbiano consentito a tale trasferimento e (iii) che sia stato rispettato il diritto di prelazione di tutti i soci di categoria A;

Eventuali ulteriori deroghe potranno essere concesse dalla assemblea ordinaria con delibera approvata almeno dal 67% del capitale, purché siano rispettati i diritti dei soci stabiliti nel successivo art. 8.

Art. 8. Trascorsi cinque anni dalla iscrizione della società nel Registro delle Imprese ogni vendita, cessione, permuta e qualsiasi altro negozio, anche a titolo gratuito, che comporti il trasferimento, anche temporaneo, delle azioni o di diritti ad esse relativi, saranno invalidi e privi di qualsiasi efficacia, ove non siano rispettate le seguenti condizioni:

(a) tutti i soci titolari di azioni della stessa categoria a cui appartengono le azioni (o i diritti) oggetto di trasferimento (gli Aventi Diritto) avranno il diritto di esercitare la prelazione per l'acquisto di tali azioni o diritti ai termini e alle condizioni che seguono.

Sono considerati Aventi Diritto sia i nudi proprietari sia gli usufruttuari delle azioni; in caso di conflitto, la prelazione sarà esercitata dal nudo proprietario.

Ai fini dell'esercizio del diritto di prelazione il socio che intende procedere al trasferimento (il Socio Cedente) comunicherà al Consiglio di Gestione il nome del cessionario, il corrispettivo offerto e gli altri termini e condizioni del trasferimento, ivi compresi i termini di pagamento (la Comunicazione del Socio Cedente). Il Consiglio di Gestione, a sua volta, informerà gli Aventi Diritto (e tutti gli altri soci, ai fini di quanto previsto nel successivo comma (c)).

Il diritto di prelazione dovrà essere esercitato dagli Aventi Diritto a pena di decadenza entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione inviata dal Consiglio di Gestione e dovrà riferirsi a tutte le azioni o diritti oggetto del trasferimento.

Nel caso in cui più Aventi Diritto esercitino il diritto di prelazione, le azioni o i diritti da trasferire saranno ripartiti tra loro in proporzione alle azioni di cui sono titolari.

L'Avente Diritto che esercita il diritto di prelazione avrà la facoltà di offrire un corrispettivo minore di quello indicato dal Socio Cedente nella sua comunicazione al Consiglio di Gestione e, in difetto di accettazione da parte del Socio Cedente, avrà la facoltà di richiedere una valutazione dell'equo valore di mercato delle azioni o dei diritti da trasferire da parte di una primaria banca d'affari di rinomanza internazionale, scelta d'accordo con il Socio Cedente (e, in difetto d'accordo, dal Presidente del Tribunale del luogo ove ha sede la società).

Qualora tale facoltà venga esercitata, il corrispettivo dovuto al Socio Cedente sarà pari all'equo valore di mercato determinato dalla banca d'affari.

Se il valore determinato dalla banca d'affari è più alto di quello offerto dall'Avente Diritto che esercita la prelazione, il corrispettivo dovuto alla banca per la sua valutazione sarà a carico della parte acquirente; se è pari o minore di quello offerto dall'Avente Diritto che esercita la prelazione sarà a carico della parte venditrice.

(b) Qualora nessuno degli Aventi Diritto eserciti la prelazione che gli spetta, la Comunicazione del Socio Cedente sarà considerata come offerta, rivolta alla società, di vendere le azioni alla società medesima o di recedere dalla società ed il Consiglio di Gestione, scaduto il termine di cui al precedente comma (a), provvederà alla convocazione di una assemblea alla quale sarà sottoposta l'offerta del Socio Cedente. Sarà in facoltà dell'assemblea accettare o respingere tale offerta, nel rispetto delle norme applicabili (Artt. 2357 e segg. c.c. ovvero, in quanto applicabili e non derogate dal presente statuto, Artt. 2437 e segg. c.c.).

Sarà inoltre in facoltà della assemblea di offrire un corrispettivo minore di quello indicato dal Socio Cedente e, in difetto di accettazione, di richiedere una valutazione dell'equo valore di mercato delle azioni come previsto nel precedente comma (a). Si applicheranno le disposizioni contenute nel medesimo comma relativamente al pagamento del corrispettivo dovuto alla banca d'affari per la sua valutazione.

Qualora l'assemblea deliberi di non accettare l'offerta di vendita o recesso del Socio Cedente e qualora non gradisca il trasferimento delle azioni o diritti al cessionario proposto dal Socio Cedente, sarà in facoltà della assemblea indicare un diverso cessionario al quale le azioni o i diritti dovranno essere trasferiti, qualora non venga esercitato il diritto di prelazione di cui al successivo comma (c).

(c) Qualora la società non accetti l'offerta di vendita o recesso costituita dalla Comunicazione del Socio Cedente, tutti i soci titolari di azioni dell'altra categoria avranno il diritto di esercitare la prelazione sulle azioni o diritti oggetto

del trasferimento, a pena di decadenza, entro 30 giorni dalla data della assemblea, con le modalità, ai termini e alle condizioni di cui al precedente comma (a).

(d) Qualora le azioni o i diritti oggetto del trasferimento comportino l'acquisizione del controllo della società da parte dell'acquirente, coloro che esercitano la prelazione, avranno il diritto di pagare il corrispettivo dovuto ai Soci Cedenti con la dilazione di un anno rispetto ai termini contenuti nella comunicazione al Consiglio di Gestione.

(e) Qualora non vengano esercitati dai soci o dalla società i diritti di cui ai precedenti commi (a), (b) e (c), e le azioni o i diritti siano quindi trasferibili al Cessionario indicato dal Socio Cedente gli altri soci avranno il diritto di partecipare al trasferimento ed a trasferire la stessa percentuale della loro partecipazione che viene trasferita dal Socio Cedente agli stessi termini ed alle stesse condizioni. Nel caso in cui il Cessionario non sia disponibile ad acquistare tali ulteriori azioni o diritti, il Socio Cedente e gli altri soci che intendono partecipare al trasferimento vi parteciperanno in proporzione al numero di azioni della società di cui sono titolari.

Assemblee

Art. 9. L'assemblea regolarmente costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e al presente statuto, obbligano tutti i soci.

L'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge.

Essa può essere convocata anche fuori della sede sociale, sia in Italia che all'estero, limitatamente agli Stati dell'Unione Europea, agli Stati Uniti d'America, al Giappone e alla Svizzera.

L'assemblea è convocata dal Consiglio di Gestione almeno una volta all'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato ed in presenza di particolari esigenze, così come definite dall'art. 2364 c.c., tale termine potrà essere prorogato a centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

L'assemblea è inoltre convocata, sia in sede ordinaria che straordinaria, ogni qualvolta il Consiglio di Gestione o il Consiglio di Sorveglianza lo ritenga opportuno e nei casi previsti dalla legge.

Art. 10. Le assemblee sono convocate mediante avviso, contenente l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare, secondo le modalità previste dall'art. 2366 c.c. o secondo le diverse modalità consentite dall'art. 2366 c.c. ove ne ricorrano le condizioni.

L'avviso di convocazione potrà contenere la fissazione per un altro giorno della seconda adunanza, qualora la prima dovesse andare deserta.

Saranno tuttavia valide le assemblee, anche in assenza di formale convocazione, quando siano rispettate le condizioni di cui all'art. 2366 c.c.

Art. 11. L'intervento all'assemblea è regolato dalle disposizioni dell'art. 2370 c.c.

Per l'intervento nelle assemblee è richiesto il preventivo deposito delle azioni da eseguirsi almeno due giorni lavorativi (esclusi sabato e festivi) liberi prima della data della riunione e con le modalità stabilite nell'avviso di convocazione.

Art. 12. Ogni socio che abbia diritto ad intervenire all'assemblea potrà farsi rappresentare a mezzo di delega scritta da altro socio nei limiti di cui all'art. 2372 c.c.

Spetta al presidente dell'assemblea constatare il diritto di intervento all'assemblea anche per delega.

Art. 13. L'assemblea è presieduta dal presidente del Consiglio di Gestione o, in sua assenza, da altra persona designata dalla stessa assemblea.

Art. 14. Fatto salvo quanto espressamente previsto in altri articoli del presente statuto, l'assemblea ordinaria, in prima e in seconda convocazione, è validamente costituita con le presenze e delibera validamente con le maggioranze per essa richieste dagli artt. 2368 e 2369 c.c.

L'assemblea straordinaria, sia in prima che in seconda convocazione, delibera validamente con le maggioranze per essa richieste dall'art. 2368 c.c.

Art. 15. Per la redazione del verbale assembleare l'assemblea nominerà un segretario anche estraneo e, se lo crede del caso, due scrutatori, scegliendoli tra i soci.

Nei casi di cui all'art. 2375 c.c. il segretario sarà scelto nella persona di un notaio previamente designato dal Presidente del Consiglio di Gestione, o da chi ne fa le veci.

Art. 16. E' riservata ai soci portatori di azioni di categoria A, la elezione di due componenti del Consiglio di Sorveglianza e di un supplente, qualora il Consiglio di Sorveglianza sia composto di tre, quattro o cinque membri.

E' riservata ai soci portatori di azioni di categoria A, la elezione di tre componenti del Consiglio di Sorveglianza e di un supplente, qualora il Consiglio di Sorveglianza sia composto di sei o sette membri.

Saranno eletti i candidati presentati da uno o più soci di categoria A inclusi nella lista che raccoglierà i voti corrispondenti alla maggioranza delle azioni di categoria A.

E' riservata ai soci portatori di azioni di categoria B, la elezione di un componente del Consiglio di Sorveglianza e di un supplente, qualora il Consiglio di Sorveglianza sia composto di tre, quattro o cinque membri.

E' riservata ai soci portatori di azioni di categoria B, la elezione di due componenti del Consiglio di Sorveglianza e di un supplente, qualora il Consiglio di Sorveglianza sia composto di sei o sette membri.

L'elezione del o dei rimanenti componenti effettivi del Consiglio di Sorveglianza è di competenza dei soci di entrambi le categorie; saranno eletti i candidati che raccoglieranno i voti corrispondenti ad almeno il 67% del capitale sociale.

Amministrazione - Consiglio di Gestione

Art. 17. La società è amministrata da un Consiglio di Gestione composto da tre membri.

I componenti del Consiglio di Gestione possono essere anche non soci e sono rieleggibili; la durata della loro carica (massimo tre esercizi) è fissata dal Consiglio di Sorveglianza all'atto della nomina.

Art. 18. Qualora per dimissioni o per altre cause venisse a mancare uno o più componenti del Consiglio di Gestione, il Consiglio di Sorveglianza provvede senza indugio alla loro sostituzione.

Ciascun membro del Consiglio di Gestione deve in ogni caso dare notizia agli altri consiglieri e al Consiglio di Sorveglianza di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, abbia in una determinata operazione della società.

Il membro che non interviene a tre sedute consecutive del Consiglio di gestione senza giustificato motivo decade dall'ufficio.

Art. 19. Il Consiglio di Gestione è investito dei più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, per l'attuazione e il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi solo quelli espressamente riservati dalla legge o dal presente statuto alla assemblea dei soci.

I poteri di straordinaria amministrazione sono peraltro esercitabili solo in base a delibera del Consiglio di Gestione adottata sentito il parere del Consiglio di Sorveglianza e con la firma abbinata di due membri del Consiglio di Gestione.

In particolare, il Consiglio di Gestione predispone piani di sviluppo strategico contenenti le linee guida generali, le politiche e gli obiettivi che intende perseguire nel proprio mandato. L'approvazione e modifica dei piani di sviluppo strategico è riservata alla assemblea ordinaria dei soci.

Art. 20. Salvo contraria deliberazione dell'assemblea i componenti del consiglio di gestione sono vincolati al divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 c.c. e non possono esercitare, direttamente o indirettamente, attività concorrenti con quelle dell'impresa né detenere quote di partecipazione in attività concorrenti con quelle della stessa.

Art. 21. Il Consiglio di Gestione, qualora non vi abbia provveduto il Consiglio di Sorveglianza, elegge tra i propri membri un Presidente e può nominare un segretario anche estraneo al Consiglio di Gestione.

Con le stesse modalità di cui sopra potrà nominare un Vicepresidente, che sostituisce il Presidente in caso di impedimento di questi o di sua assenza comunicata per iscritto.

Nel caso di assenza o impedimento del Presidente o del Vicepresidente le funzioni suppletive sopra citate spettano al consigliere più anziano come età.

Art. 22. Il Consiglio di Gestione si radunerà sia nella sede della società sia altrove, in Italia e all'estero limitatamente agli Stati dell'Unione Europea, agli Stati Uniti d'America, al Giappone e alla Svizzera, tutte le volte che il Presidente lo giudicherà necessario o quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due dei suoi membri.

Art. 23. La convocazione sarà effettuata dal Presidente, in Italia, mediante lettera raccomandata, telegramma, telefax o posta elettronica, contenente l'elenco delle materie da trattare e l'indicazione del giorno e dell'ora dell'adunanza, almeno tre giorni prima di quello fissato per l'adunanza; in ogni altro luogo all'estero, nei limiti di quanto previsto dall'art. 22 con preavviso di almeno cinque giorni, invariate le altre modalità.

Nei casi di urgenza, la convocazione di cui sopra dovrà essere effettuata, in Italia, con telegramma, telefax o posta elettronica, da inviarsi almeno un giorno libero prima della data fissata, e all'estero con preavviso di tre giorni, invariate le modalità.

Il Consiglio di Gestione sarà comunque validamente costituito quando siano presenti tutti i consiglieri e i componenti del Consiglio di Sorveglianza effettivi in carica.

Art. 24. Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Gestione si richiede la presenza della maggioranza dei suoi membri in carica. Le deliberazioni sono prese a sensi di legge. Delle deliberazioni prese si fa constatare per mezzo di verbali firmati dal Presidente e dal segretario della riunione, anche estraneo al consiglio, nominato dalla maggioranza dei consiglieri presenti.

Art. 25. Il Consiglio di Sorveglianza delibera, ai sensi dell'art. 2389 c.c., il compenso annuo spettante al Consiglio di Gestione.

Il riparto dei compensi deliberati dal Consiglio di Sorveglianza, ove questo non vi abbia già provveduto, viene stabilito dal Consiglio di Gestione.

La remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche e/o poteri è, di volta in volta, determinata dal Consiglio di Gestione. Il Consiglio di Sorveglianza può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti i consiglieri, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Ai componenti del Consiglio di Gestione spetta il rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio.

Art. 26. La firma sociale e la rappresentanza della società spettano al Presidente del Consiglio di Gestione e in via vicaria al Vicepresidente, con facoltà di promuovere azioni ed istanze giudiziarie in qualunque sede e grado, nominando avvocati e procuratori alle liti.

Controllo - Consiglio di Sorveglianza - Revisore Contabile

Art. 27. La società è controllata da un Consiglio di Sorveglianza composto da un minimo di tre fino ad un massimo di sette membri effettivi secondo quanto sarà deliberato dall'assemblea e da due supplenti, anche non soci, nominati nella maniera prevista nell'articolo 16 del presente statuto e funzionanti a norma di legge.

Almeno un membro effettivo e uno supplente devono essere iscritti nel registro dei revisori contabili.

I componenti del Consiglio di Sorveglianza restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Non possono essere eletti alla carica di componente del Consiglio di Sorveglianza e, se eletti, decadono dall'ufficio, coloro che si trovano nelle condizioni di cui al penultimo comma dell'art. 2409-duodecies c.c.

L'assemblea designa il Presidente del Consiglio di Sorveglianza e determina i compensi.

Il Consiglio di Sorveglianza approva il bilancio di esercizio e, ove redatto, il bilancio consolidato. In caso di mancata approvazione del bilancio o qualora lo richieda almeno un terzo dei componenti del Consiglio di Gestione o del Consiglio di Sorveglianza l'approvazione del bilancio di esercizio sarà demandata all'assemblea.

Il consiglio potrà radunarsi sia nella sede della società sia altrove, in Italia e all'estero limitatamente agli Stati dell'Unione Europea, agli Stati Uniti d'America, al Giappone e alla Svizzera.

Il Presidente del Consiglio di Sorveglianza o la maggioranza dei consiglieri hanno la facoltà di richiedere o consentire che partecipino alle adunanze del Consiglio di Sorveglianza persone ad esso estranee.

Il Presidente del Consiglio di Sorveglianza è assistito da un Segretario, anche estraneo al Consiglio, indicato dal Presidente ed accettato dalla maggioranza dei consiglieri. Ove prescritto dalla legge e pure in ogni caso ciò sia ritenuto opportuno dal Presidente o dalla maggioranza dei consiglieri, le funzioni di Segretario sono attribuite ad un notaio.

Art. 28. Il controllo contabile deve essere esercitato da un revisore contabile nel rispetto delle disposizioni previste all'art. 2409-quinquiesdecies.

Recesso

Art. 29. I soci hanno diritto di recedere, per tutte o parte delle loro azioni, nei limiti, nei casi e secondo le modalità previste agli artt. 2437 e ss. c.c.

Il valore delle azioni è determinato secondo i criteri stabiliti dall'art. 2437-ter.

Con riferimento alle prospettive reddituali della società, esse sono calcolate tramite il metodo patrimoniale reddituale, che tenga conto anche dell'avviamento.

Bilancio e Utili

Art. 30. Gli esercizi sociali si chiuderanno al 31 (trentuno) dicembre di ogni anno. Alla fine di ogni esercizio il Consiglio di Sorveglianza procederà alla formazione del bilancio a norma di legge.

Art. 31. Gli utili netti, dopo avere accantonato una somma non inferiore a 5% (cinque per cento) alla riserva legale e fino al raggiungimento dei limiti di cui all'art. 2430 c.c., verranno ripartiti secondo la deliberazione della assemblea.

Art. 32. Il pagamento dei dividendi sarà effettuato presso le casse designate dal Consiglio di Gestione entro il termine che verrà fissato dallo stesso.

Art. 33. I dividendi non riscossi o richiamati entro il quinquennio dal giorno in cui divengono esigibili andranno prescritti a favore di riserve straordinarie.

Scioglimento

Art. 34. Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società l'assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori, anche non soci, determinandone i poteri.

Rinvio

Art. 35. Per tutto quanto non espressamente contemplato nel presente statuto si fa riferimento alle disposizioni contenute nel Codice Civile e nelle altre leggi vigenti.

Clausola compromissoria - Foro competente

Art. 36. Qualsiasi controversia (eccezion fatta per quelle per le quali la legge richiede l'intervento obbligatorio del Pubblico Ministero) che sorga fra i soci, o fra i soci e la società, o i suoi organi, o fra detti organi e la società, in dipendenza della attività sociale, o della interpretazione o esecuzione del presente statuto e che possa formare oggetto di compromesso, è deferita al giudizio di un Collegio di tre arbitri nominati dal Presidente del Tribunale di Milano, che giudicano ritualmente e secondo diritto.

Art. 37. Per qualsiasi controversia che sorga in dipendenza di affari sociali o della interpretazione o esecuzione del presente statuto, e che non sia sottoponibile ad arbitrato è competente il Foro di Milano.»

Huitième résolution

L'Assemblée Générale décide d'accepter la démission de M. Robert Jan Schol, M. Marco Dijkerman, M. Patrick van Denzen, M. Teun Akkerman, MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., MUTUA (LUXEMBOURG) S.A. et FIDES (LUXEMBOURG) S.A. de leurs fonctions d'administrateurs de la Société et de leur donner pleine décharge pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale décide d'accepter la démission de ERNST & YOUNG de ses fonctions de commissaire aux comptes, ainsi que de M. Pietro Granello di Casaletto de ses fonctions d'auditeur interne et de leur donner pleine décharge pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

Dixième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer M. Riccardo Garrone, M. Edoardo Garrone, M. Gian Piero Mondini et M. Italo Salvatico comme membres permanents, ainsi que Mme Giulia Mondini et M. Michele Cipriani comme membres suppléants du «Consiglio di Sorveglianza» de la Société, conformément à la loi italienne, et dont le président sera M. Edoardo Garrone, avec effet à partir de ce jour.

Onzième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer, pour un terme de 3 ans, M. Pietro Granello di Casaletto, M. Giuseppe Torrente et M. Marco Costaguta comme membres du «Consiglio de Gestione» de la Société, conformément à la loi italienne, avec effet à partir de ce jour.

Douzième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., une société existant valablement sous la loi luxembourgeoise, d'accomplir au Grand-Duché de Luxembourg tous actes et formalités en relation avec le transfert du siège social de la Société du Luxembourg en Italie.

Treizième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer M. Adriano Fossati, citoyen italien, né à Rho, Milan le 8/10/1973 et résident à L-1313 Luxembourg, 14, rue des Capucins, avec plein pouvoir de substitution, pour accomplir en Italie tous actes et formalités en relation avec le transfert du siège social de la Société du Luxembourg en Italie, et notamment d'adopter les statuts de SAN QUIRICO S.p.A.

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

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

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

Signé: A. Fossati, F. Stolz-Page, M. Prospert, P. Van Denzen, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2004, vol. 143S, fol. 96, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 16 juin 2004.

A. Schwachtgen.

(049011.3/230/432) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2004.

TELCO HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 99.920.

In the year two thousand and four, on the eighth of June.

Before Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1. PERMIRA EUROPE III L.P.1, a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner, PERMIRA EUROPE III G.P. L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, here represented by Ute Bräuer, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Guernsey, on June 1, 2004.

2. PERMIRA EUROPE III L.P.2, a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner, PERMIRA EUROPE III G.P. L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, here represented by Ute Bräuer, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Guernsey, on June 1, 2004.

3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG, a German limited partnership registered with the commercial register at the lower court of Munich under registration number HRA 82707 pursuant to the provisions of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) acting by its managing limited partner, PERMIRA EUROPE III G.P. L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, here represented by Ute Bräuer, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Guernsey, on June 1, 2004.

4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME, acting by its administrator PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, here represented by Ute Bräuer, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Guernsey, on June 1, 2004.

5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED, acting by its nominee PERMIRA NOMINEES LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, here represented by Ute Bräuer, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Guernsey, on June 1, 2004.

being all the shareholders of TELCO HOLDING, a société à responsabilité limitée, with registered office at 174, route de Longwy L-1940 Luxembourg, registered with the trade and companies' register of Luxembourg under section B number B 99.920, incorporated pursuant to a deed of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, on March 18, 2004, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 519 of May 18, 2004.

The said proxies after signature ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearing parties representing the whole corporate capital then deliberate upon the following agenda:

Agenda:

1. Creation of four categories of shares divided into Ordinary Shares of Class A, Ordinary Shares of Class B, Ordinary Shares of Class C and Ordinary Shares of Class D, each having a par value of twenty-five euro (EUR 25.-).

2. Exchange of the existing five hundred (500) shares into Ordinary Shares of Class A.

3. Increase of the share capital from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) up to twenty-eight million euro (EUR 28,000,000.-) by the issue of one hundred eleven thousand five hundred (111,500) Or-

dinary Shares of Class A, two hundred twenty-four thousand (224,000) Ordinary Shares of Class B, three hundred thirty-six thousand (336,000) Ordinary Shares of Class C and four hundred forty-eight thousand (448,000) Ordinary Shares of Class D, each having a par value of twenty-five euro (EUR 25.-).

4. Subsequent amendment of article 5 of the articles of incorporation of the Company, that now reads as follows:

«**Art. 5.** The Company's share capital is fixed at twenty-eight million euro (EUR 28,000,000.-) represented by one hundred twelve thousand (112,000) Ordinary Shares of Class A, two hundred twenty-four thousand (224,000) Ordinary Shares of Class B, three hundred thirty-six thousand (336,000) Ordinary Shares of Class C and four hundred forty-eight thousand (448,000) Ordinary Shares of Class D, each having a par value of twenty-five euro (EUR 25.-), all fully paid-up and subscribed.»

and have taken the following resolutions:

First resolution

The shareholders decide to create four categories of shares divided into Ordinary Shares of Class A, Ordinary Shares of Class B, Ordinary Shares of Class C and Ordinary Shares of Class D, each having a par value of twenty-five euro (EUR 25.-).

Second resolution

The shareholders decide to exchange the existing five hundred (500) shares into Ordinary Shares of Class A.

Third resolution

The shareholders decide to increase the share capital from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) up to twenty-eight million euro (EUR 28,000,000.-) by the issue of one hundred eleven thousand five hundred (111,500) Ordinary Shares of Class A, two hundred twenty-four thousand (224,000) Ordinary Shares of Class B, three hundred thirty-six thousand (336,000) Ordinary Shares of Class C and four hundred forty-eight thousand (448,000) Ordinary Shares of Class D, each having a par value of twenty-five euro (EUR 25.-).

The newly issued Ordinary Shares of Class A are subscribed by the shareholders as follows:

	<i>Subscription</i>	<i>Total of shares</i>	<i>Premium in Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	27,745	27,869	696,725
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	80,053	80,412	2,010,300
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG.	1,047	1,052	26,300
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	678	681	17,025
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	1,977	1,986	49,650

The newly issued Ordinary Shares of Class B are subscribed by the shareholders as follows:

	<i>Subscription</i>	<i>Premium in Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	55,738	1,393,450
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	160,824	4,020,600
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG.	2,104	52,600
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	1,362	34,050
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	3,972	99,300

The newly issued Ordinary Shares of Class C are subscribed by the shareholders as follows:

	<i>Subscription</i>	<i>Premium in Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	83,607	2,090,175
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	241,236	6,030,900
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG.	3,156	78,900
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	2,043	51,075
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	5,958	148,950

The newly issued Ordinary Shares of Class D are subscribed by the shareholders as follows:

	<i>Subscription</i>	<i>Premium in Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	111,476	2,786,900
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	321,648	8,041,200
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG.	4,208	105,200
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	2,724	68,100
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	7,944	198,600

All the issued shares are fully paid up by all of the subscribers by a contribution in cash so that the amount of twenty-seven million nine hundred eighty-seven thousand five hundred euro (EUR 27,987,500.-) as share capital and twenty-eight million euro (EUR 28,000,000.-) as share premium i.e. fifty-five million nine hundred eighty-seven thousand five hundred euro (EUR 55,987,500.-) are at the disposal of the Company as has been proved to the undersigned notary.

Fourth resolution

Further the foregoing resolutions, the article 5 of the articles of incorporation is modified and now read as follows:

«**Art. 5.** The Company's share capital is fixed at twenty-eight million euro (EUR 28,000,000.-) represented by one hundred twelve thousand (112,000) Ordinary Shares of Class A, two hundred twenty-four thousand (224,000) Ordinary Shares of Class B, three hundred thirty-six thousand (336,000) Ordinary Shares of Class C and four hundred forty-eight thousand (448,000) Ordinary Shares of Class D, each having a par value of twenty-five euro (EUR 25.-), all fully paid-up and subscribed.»

Approval of the amendment of the articles of incorporation of the Company in order to reflect the increase of the share capital and the division of the capital into categories of shares.

There being no further business, the meeting is closed.

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

Whereof this deed was drawn up in Luxembourg on the date set at the beginning of this deed.

This deed having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary by their first and surnames, civil status and residences, said persons appearing signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède

L'an deux mille quatre, le huit juin.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. PERMIRA EUROPE III L.P.1, une limited partnership enregistrée à Guernsey suivant le Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, représentée par son general partner, PERMIRA EUROPE III G.P. L.P., une limited partnership enregistrée à Guernsey suivant le Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, représentée par son general partner PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED avec siège social Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, ici représentée par Ute Bräuer, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Guernsey, en date du 1^{er} juin 2004.

2. PERMIRA EUROPE III L.P.2, une limited partnership enregistrée à Guernsey suivant le Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, représentée par son general partner, PERMIRA EUROPE III G.P. L.P., une limited partnership enregistrée à Guernsey suivant le Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, représentée par son general partner PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED avec siège social Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, ici représentée par Ute Bräuer, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Guernsey, en date du 1^{er} juin 2004.

3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG, une société en commandite allemande enregistrée au registre de commerce au tribunal de Munich sous le numéro HRA 82707 suivant les dispositions du code de commerce allemande (Handelsgesetzbuch) représentée par son general partner PERMIRA EUROPE III G.P. L.P., une limited partnership enregistrée à Guernsey suivant le Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, représentée par son general partner PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED avec siège social Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, ici représentée par Ute Bräuer, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Guernsey, en date du 1^{er} juin 2004.

4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME, représentée par son administrateur PERMIRA EUROPE III G.P. LIMITED avec siège social Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, ici représentée par Ute Bräuer, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Guernsey, en date du 1^{er} juin 2004.

5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED, représentée par son fiduciaire PERMIRA NOMINEES LIMITED avec siège social Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, ici représentée par Ute Bräuer, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Guernsey, en date du 1^{er} juin 2004.

étant tous associés de TELCO HOLDING, une société à responsabilité limitée, ayant son siège social à 174, route de Longwy L-1940 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, numéro B 99.920, constituée suivant acte de Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 18 mars 2004, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 519 du 18 mai 2004.

Les procurations, signées ne varietur par les comparants et par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les comparants, représentant l'intégralité du capital social, ont délibéré sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Création de quatre catégories de parts sociales, des parts sociales de la catégorie A, des parts sociales de la catégorie B, des parts sociales de la catégorie C et des parts sociales de la catégorie D, chacune ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-).

2. Conversion des cinq cents (500) parts sociales émises en parts sociales de la catégorie A.

3. Augmentation du capital social pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à vingt-huit millions d'euros (EUR 28.000.000,-) par l'émission de cent onze mille cinq cents (111.500) parts sociales de la catégorie A, deux cent vingt-quatre mille (224.000) parts sociales de la catégorie B, trois cent trente-six mille (336.000) parts sociales de la catégorie C et quatre cent quarante-huit mille (448.000) parts sociales de la catégorie D, chacune ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-).

4. Modification subséquente de l'article 5 des statuts de la Société, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à vingt-huit millions d'euros (EUR 28.000.000,-) représenté par cent douze mille (112.000) parts sociales de la catégorie A, deux cent vingt-quatre mille (224.000) parts sociales de la catégorie B, trois cent trente-six mille (336.000) parts sociales de la catégorie C et quatre cent quarante-huit mille (448.000) parts sociales de la catégorie D, d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.»

et ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Les associés décident de créer quatre catégories de parts sociales, des parts sociales de la catégorie A, des parts sociales de la catégorie B, des parts sociales de la catégorie C et des parts sociales de la catégorie D, chacune ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-).

Deuxième résolution

Les associés décident de convertir les cinq cents (500) parts sociales émises en parts sociales de la catégorie A.

Troisième résolution

Les associés décident d'augmenter le capital social pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à vingt-huit millions d'euros (EUR 28.000.000,-) par l'émission de cent onze mille cinq cents (111.500) parts sociales de la catégorie A, deux cent vingt-quatre mille (224.000) parts sociales de la catégorie B, trois cent trente-six mille (336.000) parts sociales de la catégorie C et quatre cent quarante-huit mille (448.000) parts sociales de la catégorie D, chacune ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-).

Les parts sociales émises de la catégorie A ont été souscrites par les associés comme suit:

	<i>Souscription</i>	<i>Total des parts</i>	<i>Prime en Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	27.745	27.869	696.725
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	80.053	80.412	2.010.300
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG	1.047	1.052	26.300
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	678	681	17.025
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	1.977	1.986	49.650

Les parts sociales émises de la catégorie B ont été souscrites par les associés comme suit:

	<i>Souscription</i>	<i>Prime en Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	55.738	1.393.450
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	160.824	4.020.600
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG	2.104	52.600
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	1.362	34.050
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	3.972	99.300

Les parts sociales émises de la catégorie C ont été souscrites par les associés comme suit:

	<i>Souscription</i>	<i>Prime en Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	83.607	2.090.175
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	241.236	6.030.900
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG	3.156	78.900
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	2.043	51.075
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	5.958	148.950

Les parts sociales émises de la catégorie D ont été souscrites par les associés comme suit:

	<i>Souscription</i>	<i>Prime en Euro</i>
1. PERMIRA EUROPE III L.P.1	111.476	2.786.900
2. PERMIRA EUROPE III L.P.2	321.648	8.041.200
3. PERMIRA EUROPE III GmbH & Co. KG	4.208	105.200
4. PERMIRA EUROPE III CO-INVESTMENT SCHEME	2.724	68.100
5. PERMIRA INVESTMENTS LIMITED	7.944	198.600

Toutes les parts sociales émises ont entièrement libérées par les souscripteurs par un apport en numéraire de sorte que le montant de vingt-sept millions neuf cent quatre-vingt-sept mille cinq cents euros (EUR 27.987.500,-) affecté au capital social et vingt-huit millions d'euros (EUR 28.000.000,-) affecté à la prime d'émission, soit cinquante-cinq millions neuf cent quatre-vingt-sept mille cinq cents euros (55.987.500,- EUR) sont à la disposition de la Société ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Quatrième résolution

Suite à ce qui précède, l'article 5 des statuts de la Société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à vingt-huit millions d'euros (EUR 28.000.000,-) représenté par cent douze mille (112.000) parts sociales de la catégorie A, deux cent vingt-quatre mille (224.000) parts sociales de la catégorie B, trois cent trente-six mille (336.000) parts sociales de la catégorie C et quatre cent quarante-huit mille (448.000) parts sociales de la catégorie D, d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.»

Approbation du changement des statuts de la Société afin de prendre en compte l'augmentation du capital social et la création des catégories des parts sociales.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: U. Bräuer, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 9 juin 2004, vol. 427, fol. 88, case 12. – Reçu 559.875 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 15 juin 2004.

H. Hellinckx.

(048535.3/242/237) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

SALES ONLINE S.A., Aktiengesellschaft.
Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.
H. R. Luxembourg B 101.267.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendvier, am elften Juni.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph Wagner, im Amtssitze zu Sassenheim (Grossherzogtum Luxemburg).

Sind erschienen:

1.- Herr Thomas Kihlström, Geschäftsmann, wohnhaft in 224 Great Portland Street, Flat 13, W1W 5QP London (Vereinigtes Königreich),

hier vertreten durch:

Herrn Alexis Kamarowsky, Gesellschaftsdirektor, mit beruflicher Anschrift in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht gegeben zu London (Vereinigtes Königreich), am 26. April 2004;

2.- Frau Xiaoqing Kihlström, ohne Stand, wohnhaft in Hallingsgatan 6B, 21763 Malmö (Schweden);

hier vertreten durch:

Herrn Alexis Kamarowsky, Gesellschaftsdirektor, mit beruflicher Anschrift in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht gegeben zu Malmö (Schweden), am 27. April 2004.

Vorerwähnte Vollmachten, nachdem sie von den Vollmachtnehmern und dem unterzeichneten Notar ne varietur unterschrieben wurden, bleiben gegenwärtiger Urkunde beigegeben um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

Vorgenannte Komparenten, handelnd wie vorerwähnt, ersuchten den unterzeichneten Notar, die Satzung einer, von den vorbezeichneten Parteien, zu gründenden Aktiengesellschaft wie folgt zu beurkunden.

Benennung - Sitz - Dauer - Gesellschaftszweck - Kapital

Art. 1. Es wird hiermit eine luxemburgische Aktiengesellschaft (société anonyme) unter der Bezeichnung SALES ONLINE S.A. gegründet.

Art. 2. Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg-Stadt.

Durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates können Niederlassungen, Filialen und Tochtergesellschaften, Agenturen und Büros sowohl im Grossherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Unbeschadet der Regeln des allgemeinen Rechtes betreffend die Kündigung von Verträgen, falls der Gesellschaftssitz auf Grund eines Vertrages mit Drittpersonen festgesetzt wurde, kann, durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates, der Sitz der Gesellschaft an jede andere Adresse innerhalb der Gemeinde des Gesellschaftssitzes verlegt werden. Der Gesellschaftssitz kann durch Beschluß der Generalversammlung an jeden beliebigen Ort im Grossherzogtum verlegt werden.

Sollte die normale Geschäftstätigkeit am Gesellschaftssitz oder der reibungslose Verkehr mit dem Sitz oder von diesem Sitz mit dem Ausland durch außergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art gefährdet werden, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend und bis zur völligen Wiederherstellung normaler Verhältnisse ins Ausland verlegt werden. Diese einstweilige Maßnahme betrifft jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft, die unabhängig von dieser einstweiligen Verlegung des Gesellschaftssitzes, luxemburgisch bleibt.

Die Bekanntmachung an Dritte von einer derartigen Verlegung hat durch die Organe zu erfolgen, die mit der täglichen Geschäftsführung beauftragt sind.

Art. 3. Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

Art. 4. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen jedweder Art an anderen luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften sowie jede Form der Investition, der Erwerb durch Kauf, Zeichnung oder in jeder sonstigen Art und Weise, sowie die Übertragung durch Verkauf, Tausch oder in anderer Art und Weise von Sicherheiten jeder Art oder von sonstigen verfügbaren Vermögenswerten sowie die Verwaltung, Überwachung und Weiterführung dieser Beteiligungen. Die Gesellschaft kann sich an der Organisation und Entwicklung jeder gewerblichen oder Handelsgesellschaft beteiligen und solchen Gesellschaften Unterstützung im Wege von Darlehen, Garantien oder jeder anderen Art und Weise zukommen lassen.

Die Gesellschaft kann alle Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit beweglichem Vermögen, Grundbesitz oder anderen Kapital, Gewerbe, Handels oder sonstigen Gütern vornehmen, die direkt oder indirekt mit ihrem Gesellschaftszweck in Zusammenhang stehen.

Sie kann diesen Zweck direkt oder indirekt erfüllen, in dem sie im eigenen oder im Namen eines Dritten handelt, alleine oder zusammen mit anderen, und sie kann die Geschäftshandlungen durchführen, die ihren Gesellschaftszweck fördern oder die den Gesellschaftszweck von solchen Gesellschaften fördert, an denen sie Beteiligungen hält.

Grundsätzlich kann die Gesellschaft jegliche Kontroll- oder Überwachungsmaßnahmen vornehmen, und alle Geschäftshandlungen durchführen, die zur Erfüllung ihres Gesellschaftszweckes und ihrer Ziele nützlich erscheinen.

Art. 5. Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft beträgt einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR) eingeteilt in dreitausendeinhundert (3.100) Aktien mit einem Nennwert von je zehn Euro (10,- EUR).

Die Aktien lauten auf den Namen oder den Inhaber, nach Wahl der Aktionäre, mit Ausnahme der Aktien, für welche das Gesetz die Form von Namensaktien vorschreibt.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes und gemäß den darin festgelegten Bedingung ihre eigenen Aktien erwerben.

Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft kann erhöht oder reduziert werden, durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, welcher wie bei Satzungsänderung zu fassen ist.

Verwaltung - Überwachung

Art. 6. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, die keine Aktionäre sein müssen, welche von der Generalversammlung für eine Dauer ernannt werden, die sechs Jahre nicht überschreiten darf. Sie können von der Generalversammlung jederzeit abberufen werden.

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens einem Mitglied der Kategorie A und aus mindestens zwei Mitgliedern der Kategorie B.

Wird die Stelle eines von der Generalversammlung bestellten Verwaltungsratsmitgliedes frei, können die so ernannten verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder, das frei gewordene Amt vorläufig besetzen. In diesem Fall erfolgt die endgültige Wahl durch die nächste Generalversammlung.

Art. 7. Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden übernimmt das vom Verwaltungsrat bestimmte Mitglied dessen Aufgabe.

Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder auf Antrag von zwei Verwaltungsratsmitgliedern einberufen.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlußfähig, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist, wobei ein Verwaltungsratsmitglied jeweils nur einen Kollegen vertreten kann.

Die Verwaltungsratsmitglieder können ihre Stimme auch schriftlich, fernschriftlich, per Telefax oder per e-mail abgeben. Fernschreiben, Telegramme und Telefaxe müssen schriftlich bestätigt werden.

Ein schriftlich gefaßter Beschluß, der von allen Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und unterschrieben ist, ist genauso rechtswirksam wie ein anläßlich einer Verwaltungsratsitzung gefaßter Beschluß.

Art. 8. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit absoluter Stimmenmehrheit getroffen. Bei Stimmengleichheit ist die Stimme des Vorsitzenden ausschlaggebend.

Art. 9. Die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates werden von den in den Sitzungen anwesenden Mitgliedern unterschrieben.

Die Beglaubigung von Abzügen oder Auszügen erfolgt durch ein Verwaltungsratsmitglied oder durch einen Bevollmächtigten.

Art. 10. Der Verwaltungsrat hat die weitestgehenden Befugnisse, um die Gesellschaftsangelegenheiten zu führen und die Gesellschaft im Rahmen des Gesellschaftszweckes zu verwalten.

Er ist für alles zuständig, was nicht ausdrücklich durch das Gesetz und durch die vorliegenden Satzungen der Generalversammlung vorbehalten ist.

Art. 11. Der Verwaltungsrat kann seinen Mitgliedern oder Dritten, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen, seine Befugnisse zur täglichen Geschäftsführung übertragen. Die Übertragung an ein Mitglied des Verwaltungsrates bedarf der vorherigen Ermächtigung durch die Generalversammlung.

Art. 12. Dritten gegenüber wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern, einem Mitglied der Kategorie A und einem Mitglied der Kategorie B, oder durch die Einzelunterschrift entsprechend durch den Verwaltungsrat bevollmächtigter Personen verpflichtet.

Art. 13. Die Tätigkeit der Gesellschaft wird durch einen oder mehrere von der Generalversammlung ernannte Kommissare überwacht, welche nicht Aktionäre sein müssen, die ihre Zahl festlegt und ihre Vergütung festlegt.

Die Dauer der Amtszeit der Kommissare wird von der Generalversammlung festgelegt. Sie kann jedoch sechs Jahre nicht überschreiten.

Generalversammlung

Art. 14. Die Generalversammlung vertritt alle Aktionäre. Sie hat die weitestgehenden Vollmachten, um über die Angelegenheiten der Gesellschaft zu befinden. Ihre Beschlüsse sind bindend für die Aktionäre welche nicht vertreten sind, dagegen stimmen oder sich enthalten. Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt gemäß den Bestimmungen des Gesetzes.

Art. 15. Die jährliche Generalversammlung tritt in der Gemeinde des Gesellschaftssitzes an dem im Einberufungsschreiben genannten Ort zusammen und zwar am zweiten Donnerstag des Monats Juni eines jeden Jahres, um 10.00 Uhr.

Falls der vorgenannte Tag ein Feiertag ist, findet die Versammlung am ersten nachfolgenden Werktag statt.

Art. 16. Der Verwaltungsrat oder der oder die Kommissare können eine außerordentliche Generalversammlung einberufen. Sie muß einberufen werden, falls Aktionäre, die mindestens 20 % des Gesellschaftskapitals vertreten, einen derartigen Antrag stellen.

Art. 17. Jede Aktie gibt ein Stimmrecht von einer Stimme. Die Gesellschaft wird nur einen Träger pro Aktie anerkennen; für den Fall, wo eine Aktie mehreren Personen gehört, hat die Gesellschaft das Recht, die Ausübung aller Verfügungsrechte, welche dieser Aktie anhaften, zu suspendieren, und zwar solange bis der Gesellschaft gegenüber ein einziger Eigentümer ernannt wird.

Geschäftsjahr - Gewinnverteilung

Art. 18. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres. Der Verwaltungsrat erstellt den Jahresabschluß, wie gesetzlich vorgeschrieben:

Er legt diesen, mit einem Bericht über die Geschäfte der Gesellschaft, spätestens einen Monat vor der Jahresgeneralversammlung, den Kommissaren zur Einsicht, vor.

Art. 19. Vom Nettogewinn des Geschäftsjahres sind mindestens 5% für die Bildung einer gesetzlichen Rücklage zu verwenden; diese Verpflichtung wird aufgehoben, wenn die gesetzliche Rücklage 10% des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Der Saldo steht zur freien Verfügung der Generalversammlung.

Unter Beachtung der diesbezüglichen gesetzlichen Vorschriften kann der Verwaltungsrat Vorschußdividenden zahlen.

Art. 20. Die Gesellschaft kann durch Beschluß der Generalversammlung aufgelöst werden, welcher unter den gleichen Bedingungen gefaßt werden muß wie bei Satzungsänderungen.

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidationsverwalter durchgeführt, die natürliche oder juristische Personen sind und die durch die Generalversammlung unter Festlegung ihrer Aufgaben und Vergütungen ernannt werden.

Allgemeine Bestimmungen

Art. 21. Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Gründer auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915, sowie auf die späteren Änderungen.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 2004.

Die erste Generalversammlung findet im Jahr 2005 statt.

Die ersten Verwaltungsratsmitglieder und der (die) erste(n) Kommissar(e) werden von der außerordentlichen Gesellschafterversammlung ernannt, die sofort nach der Gründung abgehalten wird.

Kapitalzeichnung - Einzahlung

Die dreitausendeinhundert (3.100) Aktien wurden durch die nachstehenden Aktionäre wie folgt gezeichnet:

1.- Herr Thomas Kihlström, vorgenannt, eintausendfünfhundertfünfzig Aktien	1.550
2.- Frau Xiaoqing Kihlström, vorgenannt, eintausendfünfhundertfünfzig Aktien	1.550
Total: dreitausendeinhundert Aktien	3.100

Das gezeichnete Kapital wurde in voller Höhe in bar eingezahlt.

Demzufolge steht der Gesellschaft der Betrag von einunddreißigttausend Euro (31.000,- EUR) zur Verfügung, was dem unterzeichneten Notar nachgewiesen und von ihm ausdrücklich bestätigt wird.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, daß die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und jedwelche Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlaß gegenwärtiger Gründung entstehen, auf eintausendneunhundert Euros.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann haben die eingangs erwähnten Parteien, die das gesamte Aktienkapital vertreten, sich zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammen gefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefaßt:

Erster Beschluss

Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf drei (3) festgelegt.

Zu Verwaltungsratsmitgliedern für eine Dauer von sechs (6) Jahren, bis zur Generalversammlung, die über das Geschäftsjahr 2009 befindet, werden ernannt:

Kategorie A Verwaltungsratsmitglied:

- Herr Thomas Kihlström, Geschäftsmann, wohnhaft in 224 Great Portland Street, Flat 13, W1W 5QP London (Verinigtes Königreich),

Kategorie B Verwaltungsratsmitglieder:

- Herr Alexis Kamarowsky, Gesellschaftsdirektor, mit beruflicher Anschrift in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxemburg;

- Herr Jean-Marc Debaty, Gesellschaftsdirektor, mit beruflicher Anschrift in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxemburg.

Zweiter Beschluss

Die Zahl der Kommissare wird auf einen (1) festgelegt.

Zum Kommissar für eine Dauer von sechs (6) Jahren, bis zur Generalversammlung, die über das Geschäftsjahr 2009 befindet, wird ernannt:

Die Gesellschaft LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in Abkürzung INTERCONSULT, mit Sitz in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxemburg (R.C. Luxemburg, Sektion B Nummer 40.312).

Dritter Beschluss

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxemburg.

Vierter Beschluss

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft an einen oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder zu übertragen, welcher oder welche die Gesellschaft durch seine oder ihre alleinige Unterschrift rechtlich vertreten kann oder können.

Der unterzeichnete Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, das auf Ersuchen der Erschienenen, gegenwärtige Urkunde in deutscher Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in englischer Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem deutschen Text und dem englischen Text, ist die deutsche Version maßgebend.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, Datum wie Eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Follows the English Version:

In the year two thousand four, on the eleventh of June.

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

There appeared:

1.- Mr Thomas Kihlström, businessman, residing at 224 Great Portland Street, Flat 13, W1W 5QP London (United Kingdom),

here represented by:

Mr Alexis Kamarowsky, company director, with professional address in Luxembourg, pursuant to a proxy, given at London (United Kingdom), on 26 April 2004.

2.- Mrs Xiaoqing Kihlström, without profession, residing at Hallingsgatan 6B, 21763 Malmö (Sweden);

here represented by:

Mr Alexis Kamarowsky, company director, with professional address in Luxembourg, pursuant to a proxy, given at Malmö (Sweden), on 27 April 2004.

Before said proxies, signed *ne varietur* by the appearing proxy-holders and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing persons, acting in the here above stated capacities, have requested the undersigned notary to draw up the following articles of a joint stock company which the prenamed parties intend to organize among themselves.

Name - Registered Office - Duration - Object - Capital

Art. 1. There is herewith formed a Luxembourg joint stock company (*société anonyme*) under the name SALES ON-LINE S.A.

Art. 2. The registered office is established in Luxembourg-City.

The company may establish branches, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple decision of the board of directors.

Without any 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 offices may be transferred to any other place within the municipality of the registered office, by a simple decision of the board of directors. The registered office may be transferred to any other municipality of the Grand Duchy of Luxembourg by a decision of the shareholders' meeting.

If extraordinary events of a political, economic or social character, likely to impair normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the company which, notwithstanding the provisional transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

One of the executive organs of the company, which has powers to commit the company for acts of daily management, shall make this declaration of transfer of the registered office and inform third parties.

Art. 3. The company is established for an unlimited period.

Art. 4. The purposes of the corporation are the acquisition of interests in any form whatsoever in other Luxembourg or foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of securities of any kind or of any assets, and the management, supervision and development of these interests. The corporation may participate in the organization and development of any industrial or trading company and may grant its assistance to such company in the form of loans, guaranties or in any other way.

The corporation may carry out all transactions relating to movable assets or real estate or those being of a financial, industrial, commercial or civil nature, which are directly or indirectly linked to its corporate purpose.

It may achieve its purpose either directly or indirectly, by acting in its own name or for account of a third party, alone or in cooperation with others and may carry out any operation which promotes its corporate purpose or the purpose of the companies in which it holds interests.

Generally, the corporation may take any control or supervision measures and carry out any operation which is regarded as useful for the achievement of its purpose and its goals.

Art. 5. The subscribed capital of the company is fixed at thirty-one thousand Euro (31,000.- EUR) divided into three thousand one hundred (3,100) shares with a par value of ten EURO (10.- EUR) each.

The shares are in registered or bearer form, at the option of the shareholders, subject to the restriction foreseen by law.

The company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

Board of Directors and Statutory Auditors

Art. 6. The company is administered by a board of not less than three members, shareholders or not, who are elected for a term which may not exceed six years by the general meeting of shareholders and who can be dismissed at any time by the general meeting.

The Board shall be composed of at least one A and two B directors.

If the post of a director elected by the general meeting becomes vacant, the remaining directors thus elected, may provisionally fill the vacancy. In this case, the next general meeting will proceed to the final election.

Art. 7. The board of directors chooses among its members a chairman. If the chairman is unable to be present, his place will be taken by one of the directors present at the meeting designated to that effect by the board.

The meetings of the board of directors are convened by the chairman or by any two directors.

The board can only validly debate and take decisions if the majority of its members is present or represented, proxies between directors being permitted with the restriction that a director can only represent one of his colleagues.

The directors may cast their vote on the points of the agenda by letter, telegram, telefax or e-mail, confirmed by letter.

Written resolutions approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings.

Art. 8. Decisions of the board are taken by an absolute majority of the members present or represented. In case of an equality of votes, the chairman has a casting vote.

Art. 9. The minutes of the meetings of the board of directors shall be signed by all the directors having assisted at the debates.

Copies or extracts shall be certified conform by one director or by a proxy.

Art. 10. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the company's interest. All powers not expressly reserved to the general shareholders' meeting by the law, or by the present articles of incorporation of the company, fall within the competence of the board of directors.

Art. 11. The board of directors may delegate all or part of its powers concerning the daily management to members of the board or to third persons who need not be shareholders of the company. The delegation to a member of the board is subject to a previous authorization of the general meeting of shareholders.

Art. 12. Towards third parties the company will be bound by the joint signature of one A and one B director or the sole signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

Art. 13. The company is supervised by one or several statutory auditors, shareholders or not, who are appointed by the general meeting, which determines their number and their remuneration.

The term of the mandate of the statutory auditor(s) is fixed by the general meeting of shareholders for a period not exceeding six years.

General Meeting

Art. 14. The general meeting represents the whole body of shareholders. It has the most extensive powers to carry out or ratify such acts as may concern the corporation. The convening notices are made in the form and delays prescribed by law.

Art. 15. The annual general meeting will be held in the municipality of the registered office at the place specified in the convening notice on the second Thursday in the month of June of each year at 10.00 a.m.

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

Art. 16. The directors or the auditor(s) may convene an extraordinary general meeting. It must be convened at the written request of shareholders representing twenty percent of the company's share capital.

Art. 17. Each share entitles to the casting of one vote. The company will recognize only one holder for each share; in case a share is held by more than one person, the company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the company.

Business Year - Distribution of Profits

Art. 18. The business year begins on January 1st and ends on December 31st of each year.

The board of directors draws up the annual accounts according to the legal requirements.

It submits these documents to the statutory auditor(s) at least one month before the statutory general meeting.

Art. 19. At least five percent of the net profit for the financial year have to be allocated to the legal reserve fund. Such contribution will cease to be compulsory when the reserve fund reaches ten percent of the subscribed capital.

The remaining balance of the net profit is at the disposal of the general meeting.

Advances on dividends may be paid by the board of directors in compliance with the legal requirements.

The general meeting can decide to assign profits and distributable reserves to the amortization of the capital, without reducing the corporate capital.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. The company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum as for the amendment of the articles of incorporation.

Should the company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, legal or physical persons, appointed by the general meeting which will specify their powers.

General Dispositions

Art. 21. The law of August 10, 1915 on Commercial Companies as subsequently amended shall apply in so far as these articles of incorporation do not provide for the contrary.

Transitory dispositions

The first financial year begins on the date of incorporation of the company and ends on December 31st, 2004.

The first annual general meeting shall be held in 2005.

The first directors and the first auditor(s) are elected by the extraordinary general shareholders' meeting that shall take place immediately after the incorporation of the company.

Subscription and Payment

The three thousand one hundred (3,100) shares have been subscribed to by the shareholders hereafter as follows:

1.- Mr Thomas Kihlström, prenamed, one thousand five hundred and fifty shares	1,550
2.- Mrs Xiaoqing Kihlström, prenamed, one thousand five hundred and fifty shares	1,550
Total: three thousand one hundred shares	<u>3,100</u>

The subscribed shares have been entirely paid up in cash so that the company has now at its free disposal the amount of thirty-one thousand Euro (31,000.- EUR) as was certified to the undersigned who expressly states this.

Verification

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed in art. 26 of the law on commercial companies of August 10th, 1915 as subsequently amended have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfillment.

Expenses

The amount of the expenses for which the company is liable as a result of its formation is approximately fixed at one thousand nine hundred euro.

Extraordinary general meeting

The above-named parties, acting in the here above stated capacities, representing the whole of the subscribed capital, considering themselves to be duly convened, then held an extraordinary general meeting and unanimously passed the following resolutions:

First resolution

The number of directors is fixed at three (3).

The following have been elected as directors, for a period of six (6) years, their mandate expiring at the general meeting which will be called to deliberate on the accounts as of December 31, 2009.

Categorie A Director:

- Mr Thomas Kihlström, businessman, residing at 224 Great Portland Street, Flat 13, W1W 5QP London (United Kingdom);

Categorie B Directors:

- Mr Alexis Kamarowsky, company director, with professional address in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

- Mr Jean-Marc Debaty, company director, with professional address in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg.

Second resolution

The following has been appointed as statutory auditor, for a period of six (6) years, his mandate expiring at the general meeting which will be called to deliberate on the accounts as of December 31, 2009:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in abbreviation INTERCONSULT, a «société anonyme» governed by Luxembourg law, established and having its registered office in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg (R.C. Luxembourg, section B number 40.312).

Third resolution

The company's registered office is located at 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg.

Fourth resolution

The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company to one or more directors, who is or are validly authorized to engage the company by his or their individual signature.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in German followed by a English translation; on the request of the same appearing persons and in case of divergences between the German and the English text, the German version will be prevailing.

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

The document having been read to the appearing persons, known to the notary, by their surnamed, Christian named, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary, the present original deed.

Gezeichnet: A. Kamarowsky, J.-J. Wagner.

Einregistriert zu Esch-sur-Alzette am 16. Juni 2004, Band 885, Blatt 70, Feld 5. – Erhalten 310 Euro.

Der Einnehmer (gezeichnet): Ries.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Beles, den 17. Juni 2004.

J.-J. Wagner.

(048937.3/239/361) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2004.

BNP PARIBAS FUND SERVICES, Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 10, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 10.775.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2004, réf. LSO-AR04530, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Luxembourg, le 14 juin 2004.

Signature.

(048433.3/3085/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

ASTON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 51.114.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2004, réf. LSO-AR04892, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

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

Signature.

(048438.3/677/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.

F.I. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 65.733.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société tenue en date du 7 mai 2004 que:

Ont été réélus aux fonctions d'administrateur:

- FID, S.à r.l., ayant son siège social à F-75011 Paris, 57 rue Servan;
- Monsieur Joël Sultan, administrateur de sociétés, demeurant à Chevilly-la-rue, France;
- Monsieur Albert Aflalo, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg.

Le mandat d'administrateur-délégué de Monsieur Joël Sultan est confirmé.

A été réélue au poste de Commissaire aux Comptes:

- MONTBRUN REVISION, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg.

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2010.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 juin 2004, réf. LSO-AR04914. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(048442.3/677/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2004.
