

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° 1254**8 décembre 2004****SOMMAIRE**

A.M. Renting, S.à r.l., Olm.	60191	Mare-Lux S.A., Luxembourg	60146
Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Sen- ningerberg	60162	Marvel S.A., Luxembourg	60165
Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Sen- ningerberg	60164	Marvel S.A., Luxembourg	60166
Bennimmo S.A., Pétange	60164	MediaWin I, S.C.A., Sicar, Luxembourg	60146
Claymore Holding S.A., Luxembourg	60161	Meter Holding Corporation S.A., Luxembourg. . .	60161
Dalab Metals Co (DMCO) S.A., Luxembourg	60161	Oasmia S.A., Luxembourg	60186
Doublon Property, S.à r.l., Luxembourg	60191	Performance Parts, S.à r.l., Bascharge.	60178
Dstor S.A., Luxembourg	60164	R.B.M. Pose S.A. - Revêtement Bâtiment Marbre Pose S.A., Mamer.	60167
Etoile Deuxième, S.à r.l., Luxembourg	60186	S.S.I. Holding A.G., Luxembourg	60192
Etoile Deuxième, S.à r.l., Luxembourg	60190	S.S.I. Holding A.G., Luxembourg	60192
Hôtel Victor Hugo, S.à r.l., Luxembourg	60190	Tweedy Browne Value Funds, Sicav, Luxembourg	60179
IB Management Services S.A., Luxembourg	60145	Tweedy Browne Value Funds, Sicav, Luxembourg	60185
International Wood Trading, S.à r.l., Luxembourg	60169	Vonadu, S.à r.l., Luxembourg	60170
International Wood Trading, S.à r.l., Luxembourg	60170	Windsor House (Lux), S.à r.l., Luxembourg	60170

IB MANAGEMENT SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.

R. C. Luxembourg B 47.699.

En date du 7 octobre 2004, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires a décidé:

- d'accepter la démission avec effet immédiat d'Audrey Dumont de son mandat d'Administrateur de la Société;
- d'accepter la nomination avec effet immédiat de Frédérique Duculot et de Danielle Buche en tant que nouveaux Administrateurs de la Société jusqu'à la prochaine assemblée générale qui se tiendra au courant de l'année 2005;
- d'accepter la nomination avec effet immédiat d'Isbelda Gouvinhas Costa en tant que nouvelle Signature Autorisée de la Société jusqu'à la prochaine assemblée générale qui se tiendra au courant de l'année 2005.

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

Luxembourg, le 7 octobre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 2004, réf. LSO-AV01829. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(082193.3/850/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2004.

MARE-LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 55, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 62.985.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 17 décembre 2003 que:

Monsieur Helmut Hohn, employé privé, demeurant à D-54578 Walsdorf, Mühlenweg, 12, Maître André Harpes, avocat à la Cour, demeurant à L-2320 Luxembourg, 55, boulevard de la Pétrusse et Monsieur Robert Mehrpahl, demeurant à L-2320 Luxembourg, 55, boulevard de la Pétrusse, ont été nommés administrateurs de la société en remplacement de Maître Pierre Feltgen et de Monsieur Wolfgang Weihtag, démissionnaires.

La société COMPTABILUX, demeurant à L-2613 Luxembourg, 1, place du Théâtre, a été nommée Commissaire aux comptes de la société en remplacement de Maître André Harpes, démissionnaire.

Les mandats prendront fin lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui se tiendra en 2009.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 4 octobre 2004, réf. LSO-AV00721. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080841.3/1285/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 octobre 2004.

MediaWin I, S.C.A., Société d'investissement en capital à risque.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 104.294.

STATUTES

In the year two thousand four, on the twenty-second day of November.

Before us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1) MediaWin & PARTNERS S.A., a société anonyme incorporated and existing under the laws of Luxembourg, having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg,

here represented by Mrs Isabelle Lebbe, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Geneva, on 17 November 2004.

2) Mr Thomas Deitz, residing at 72, route de Florissant, CH-1206 Geneva,

here represented by Mrs Isabelle Lebbe, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Geneva, on 17 November 2004.

3) Mr Martial Chaillet, residing at 12, route de Cully, CH-1091 Grandvaux,

here represented by Mrs Isabelle Lebbe, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Geneva, on 17 November 2004.

The said proxies, initialled *ne varietur* by the appearing parties and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in their hereabove stated capacities, have required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a société en commandite par actions (S.C.A.) with variable capital qualifying as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) which they declare organized among themselves and the articles of incorporation of which shall be as follows:

Art. 1. Name

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares of the Company hereafter issued, a company in the form of a société en commandite par actions (S.C.A.) with variable capital qualifying as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) under the name of MediaWin I, S.C.A. (the «Company»).

The Company shall be governed by the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

Art. 2. Registered Office

The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the General Partner (as defined under Article 15 below). Within the same borough, the registered office may be transferred through simple resolution of the General Partner.

In the event that the General Partner determines that extraordinary political, economic or social events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

Art. 3. Duration

The Company was incorporated for a limited period of ten years as from the Final Closing (as defined in the placement memorandum of the Company, the «Memorandum») as determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum. This term may be extended at the discretion of the General Partner for up to two additional one-year periods, provided that the consent of the general meeting of shareholders will be required prior to a second 1-year extension.

Art. 4. Purpose

The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

The Company may also invest the funds available to it in any other assets permitted by law and consistent with its purpose.

Furthermore, the Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

Art. 5. Liability

The General Partner is jointly and severally liable for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company. The holders of Ordinary Shares (as defined under Article 7 below) shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as shareholders in general meetings and shall only be liable to the extent of their contributions to the Company.

Art. 6. Determination of the investment objectives

The General Partner shall determine the investment objectives of the Company as well as the course of conduct of the management and the business affairs of the Company in relation thereto, as set forth in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

Art. 7. Share Capital

(a) The capital of the Company shall be represented by shares (the «Shares») of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 13 hereof. The minimum capital of the Company, which must be achieved within twelve (12) months after the date on which the Company has been authorized as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) under Luxembourg law, is one million euros (EUR 1,000,000).

(b) The Share capital of the Company shall be represented by the following three classes (the «Classes») of Shares of no par value:

(i) «Management Share»: one Share which has been subscribed upon incorporation of the Company by the General Partner as unlimited shareholder (actionnaire gérant commandité) of the Company;

(ii) «Class A Ordinary Shares»: an ordinary Class of Shares which have been subscribed by limited shareholders (actionnaires commanditaires) upon incorporation of the Company and;

(iii) «Class B Ordinary Shares»: an ordinary Class of Shares that limited shareholders may commit to subscribe at different Closings (as defined in the Memorandum) as determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum.

Class A Ordinary Shares and Class B Ordinary Shares shall be referred to collectively as «Ordinary Shares».

Class B Ordinary Shares may, as the General Partner shall determine, be of one or more different Series, the features, terms and conditions of which shall be established by the General Partner and disclosed in the Memorandum.

The General Partner may create additional Classes of Shares in accordance with the provisions and subject to the requirements of the law dated 10 August 1915 on commercial companies.

(c) The Company was incorporated with a subscribed Share capital of thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) consisting of thirty (30) Class A Ordinary Shares and one (1) Management Share of no par value. Upon incorporation, the Management Share and each Class A Ordinary Share were paid-up up to 5%. The Management Share and each Class A Ordinary Share were issued upon incorporation of the Company. No further Management Share or Class A Ordinary Shares will be issued. The Company shall issue Class B Ordinary Shares which may be of different Series as the General Partner shall determine. Issued Class B Ordinary Shares shall be fully subscribed and paid-up.

(d) The General Partner is authorized to issue, in accordance with Article 10 hereof and the provisions of the Memorandum, an unlimited number of fully paid up Class B Ordinary Shares without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe for the Class B Ordinary Shares to be issued.

Art. 8. Shares

(a) Shares are exclusively restricted to Institutional Investors, Professional Investors or Well-informed Investors within the meaning of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque. This restriction is not applicable to the General Partner who may hold one Management Share without falling into one of these categories.

(b) All Shares shall be issued in registered form only.

The inscription of the shareholder's name in the register of registered Shares evidences his right of ownership of such registered Shares. Share certificates in registered form may be issued at the discretion of the General Partner and shall be signed by the General Partner. Such signature may be either manual, or printed, or by facsimile. If Share certificates are issued and a shareholder desires that more than one Share certificate be issued for his Shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder.

All issued Shares of the Company shall be registered in the register of shareholders (the «Register»), which shall be kept by the General Partner or by one or more persons designated therefore by the Company and the Register shall

contain the name of each shareholder, his residence, registered office or elected domicile, the number and class of Shares held by him, the amount paid in on each such Share and banking references. Until notices to the contrary shall have been received by the Company, it may treat the information contained in the Register as accurate and up to date and may in particular use the inscribed addresses for the sending of notices and announcements and the inscribed banking references for the making of any payments.

(c) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his Share certificate has been mislaid, lost, stolen or destroyed, then, at his request, a duplicate certificate may be issued under such conditions as the Company may determine subject to applicable provisions of the law. At the issuance of the new Share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original Share certificate in place of which the new one has been issued shall become void. Severely damaged Share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The severely damaged certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled immediately. The Company may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate or for a new Share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the cancellation of the old certificate.

(d) Fractional Shares may be issued up to three decimal places and shall carry rights in proportion to the fraction of a Share they represent but shall carry no voting rights.

(e) Each Share (Management Share or Ordinary Share), grants the right to one vote at every meeting of shareholders and at separate Class meetings of the holders of Shares of each of the Classes issued.

(f) The Company recognizes only one single owner per Share. If one or more Shares are jointly owned or if the ownership of such Share(s) is disputed, all persons claiming a right to such Share(s) have to appoint one single attorney to represent such Share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such Share(s).

(g) Each holder of Ordinary Shares shall be asked to sign a subscription agreement irrevocably committing to make all subscriptions and payments for the entire committed amount.

Art. 9. Transfer of Shares

(a) The Management Share held by the General Partner is not transferable to any person without the consent given at a general meeting of shareholders in accordance with the quorum and majority requirements for the amendment of the present Articles as disclosed under article 27 below; provided, however, that the General Partner may, at its expense, without the consent of any shareholder, transfer its Management Share to one or more of its Affiliates (an Affiliate of a person being defined as any person directly or indirectly controlling, controlled by or under common control with such person) in accordance with applicable law.

In the event of an assignment or other transfer of its Management Share as a General Partner of the Company its assignee or transferee shall be substituted in its place and admitted to the Company as general partner of the Company and immediately thereafter, the General Partner shall withdraw as general partner of the Company, and such substituted general partner is hereby authorized to and shall continue the business of the Company.

Within ninety (90) days after the date shareholders of the Company receive written notice of the deemed withdrawal of the General Partner, a majority vote of shareholders may

(i) elect and admit, effective as of the date of such deemed withdrawal, a successor general partner to the Company («Successor General Partner») and elect to continue the business of the Company, or

(ii) elect a liquidator to liquidate the assets of the Company.

The Successor General Partner shall have all of the rights, powers and obligations of the former General Partner as the General Partner of the Company under these Articles.

If the shareholders elect to continue the Company's business, the Successor General Partner shall do so; provided, however, that the Successor General Partner shall not cause or permit the Company to acquire any further Portfolio Company (being defined in the Memorandum as any company in which the Company invests), except as may be required pursuant to legally binding commitments existing on the date of the deemed withdrawal of the General Partner and except for Follow-on Investments (being defined in the Memorandum as any additional investment in a Portfolio Company). If the shareholders elect to liquidate the assets of the Company, the liquidator shall proceed to do so in an orderly manner in accordance with applicable law.

(b) Class A Ordinary Shares may not be transferred or assigned until they have been fully paid.

(c) Fully paid Class A Ordinary Shares and Class B Ordinary Shares may only be transferred with the prior written consent of the General Partner, which consent may be granted or withheld in its sole and absolute discretion; provided, however, that such consent shall not be unreasonably withheld if the transferee is an Affiliate of the transferor or a shareholder of the Company; it being understood that a shareholder effecting such a transfer shall thereafter remain liable for its Available Commitment (as defined in the Memorandum), unless released there from by the General Partner in its sole and absolute discretion.

To the fullest extent permitted by law, any purported transfer by a shareholder of all or any part of its Ordinary Shares without the written consent of the General Partner or without satisfaction of the other requirements of this article 9 shall be null and void and of no force or effect and the General Partner shall, to the fullest extent permitted by law, be entitled to cause the re-transfer thereof to another person.

In addition to the requirements and conditions set forth in the preceding paragraphs, any transfer, in whole or in part, must (i) be in a form acceptable to the General Partner (determined in the sole and absolute discretion of the General Partner), (ii) have terms that are not in contravention of any of the provisions of these Articles or of applicable law, and (iii) be duly executed by the transferor and transferee. Each transferor agrees that it shall pay all reasonable expenses, including attorneys' fees, incurred by the Company or the General Partner in connection with a transfer of its Shares, except to the extent that the transferee thereof agrees to bear such expenses.

Notwithstanding anything to the contrary contained herein, the Company and the General Partner shall be entitled to treat the transferor of fully paid Class A Ordinary Shares or Class B Ordinary Shares as the absolute owner thereof in all respects, and the Company shall incur no liability for allocations of net income, net losses, other items or distributions, or transmittal of reports and notices required to be given to shareholders of the Company which are made in good faith to such transferor until: (i) such time as the written instrument of the transfer has been physically received by the Company; (ii) compliance with this Article 9 has taken place; (iii) the transfer in the form required by the General Partner has been reported in the Register; and (iv) the date upon which the transfer was to take place has passed. The effective date of the transfer of Shares shall be the first (1st) day following the day on which clause (iii) of this paragraph occurs.

Notwithstanding anything to the contrary contained herein, no transferee of a holder of Class A Ordinary Shares or Class B Ordinary Shares shall have the right to become a substituted shareholder unless (i) the General Partner shall have consented thereto, which consent may be granted or withheld in the sole and absolute discretion of the General Partner, (ii) the transferee shall have executed such documentation as the General Partner may require to acknowledge the obligation of the transferee to contribute the amount of the Available Commitment of the transferor and all such other instruments as shall be reasonably required by the General Partner to signify such transferee's agreement to be bound by all provisions of these Articles and all other documents reasonably required by the General Partner to effect the admission of the transferee as a shareholder of the Company, (iii) the transferee is an Institutional Investor, a Professional Investor or a Well-informed Investors within the meaning of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque, (iv) the transferee shall have accepted in writing to take over all obligations of the transferor towards the Company and (v) the transferee or transferor shall have paid to the Company the estimated costs and expenses (including attorneys' fees and filing costs and other out-of-pocket expenses incurred by the Company) incurred in effecting the transfer and substitution. Such substituted shareholder shall reimburse the Company for any excess of the actual costs and expenses so incurred over the amount of such estimate.

The General Partner shall refuse to register the transferee as a shareholder in the Register so long as the conditions of the previous paragraph are not met.

Any transfer of registered Ordinary Shares shall be entered into the Register; such inscription shall be signed by the General Partner or by one or more other persons appointed for this purpose by the General Partner.

Art. 10. Issue of Shares

Potential shareholders shall be proposed to commit to subscribe to Class B Ordinary Shares on one or more dates or periods as determined by the General Partner (each a «Closing») and which shall be indicated and more fully described in the Memorandum.

Payments for subscriptions to Ordinary Shares shall be made in whole or in part on a Closing or on any other date as determined by the General Partner and as indicated and more fully described in the Memorandum. The form of payment in relation to such subscriptions shall be determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum.

The Company may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of securities or other assets, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Company and provided that such securities or other assets comply with the investment objectives and strategy of the Company.

Art. 11. Redemption of Shares

The Company is a closed-ended company and thus unilateral redemption requests by shareholders may not be accepted by the Company.

The Company however may redeem Shares whenever the General Partner considers a redemption to be in the best interests of the Company.

Redemptions will be made in accordance with the principles set forth in the Memorandum.

In addition thereto, the Shares may be redeemed compulsorily if a shareholder ceases to be or is found not to be an Institutional Investor, a Professional Investor or a Well-informed Investor within the meaning of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque. Such compulsory redemption shall be made under the conditions set forth in the Memorandum.

The Company shall have the right, if the General Partner so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder who agrees, in specie by allocating to the shareholder investments from the portfolio of assets of the Company equal to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the Company and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

Art. 12. Conversion of Shares

Conversion of Shares from one Class into another are not allowed.

Art. 13. Determination of the Net Asset Value

The net asset value of each Class (the «Net Asset Value»), will be determined under the responsibility of the General Partner in the Company's reference currency (as determined in the Memorandum) on each Valuation Date as further defined in the Memorandum.

The Company will compute the Net Asset Value per Class as follows: each Class participates in the Company according to the portfolio and distribution entitlements attributable to each such Class. The value of the total portfolio and distribution entitlements attributed to a particular Class (as defined in the Memorandum) on a given Valuation Date adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Date represents the total Net Asset Value attributable

to that Class on that Valuation Date. The same principles will apply as to the calculation of the Net Asset Value of Series of shares within a Class.

The Net Asset Value per Share of that Class on a Valuation Date equals the total Net Asset Value of that Class on that Valuation Date divided by the total number of Shares of that Class then outstanding on that Valuation Date.

The value of the net assets of the Company is equal to the difference between the value of its gross assets and its liabilities.

The value of the Company shall be determined as follows:

(i) investments in private equity securities other than the securities mentioned above shall be valued according to the following principles:

The General Partner shall take into account the guidelines and principles for valuation of portfolio companies set out by the European Venture Capital Association (EVCA), with particular consideration of the following factors:

- Investments in companies acquired in the 12 month period prior to the Valuation Date shall be valued at cost unless the General Partner considers that there has been a material deterioration in the financial position of a Portfolio Company.

- Where a significant transaction which establishes an arm's length price has been effected, this transaction shall form the basis of valuation.

- Otherwise, unquoted companies shall normally be valued by reference to their profits and relevant financial multiples (price/earnings, price/cash flows, enterprise value/earnings before interest and tax) applicable to comparable quoted companies less a suitable discount to reflect the lack of marketability of the shares. Profits for the purpose of the valuations shall be those disclosed in the latest audited accounts taking into consideration subsequent management accounts. In the event that the General Partner is unable to find appropriate comparable companies, the following methods of valuation shall be used.

- By reference to relevant and applicable sub-sector average multiple;

or

- The General Partner may apply the actual entry multiples paid for the investment to the investment's last trading figures.

- Consideration, if applicable, shall also be given to other factors including the asset backing, current year budgeted profits and any other short-term prospects of the sale of shares of the Portfolio Company.

In absence of unusual circumstances, valuation of unquoted companies shall be reviewed on each Valuation Date.

(ii) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless it is unlikely to be received in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the General Partner may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(iii) any transferable security and any money market instrument negotiated or listed on a stock exchange or any other organized market shall be valued on the basis of the last known price, unless this price is not representative, in which case the value of such asset shall be determined on the basis of its foreseeable realisation value estimated by the General Partner with good faith;

(iv) the value of any other assets of the Company shall be determined on the basis of the acquisition price thereof including all costs, fees and expenses connected with such acquisition or, if such acquisition price is not representative, on the reasonably foreseeable sales price thereof determined prudently and in good faith.

Art. 14. Suspension of the Determination of the Net Asset Value

The General Partner may suspend the determination of the Net Asset Value during:

(i) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or accurate valuation of a substantial portion of the assets owned by the Company would be impracticable;

(ii) any breakdown occurs in the means of information or calculation normally employed in determining the price or value of any of the investments or current stock exchange or market price;

(iii) any period when any of the principal stock exchanges or markets, on which any substantial portion of the investment of the Company are quoted or dealt in, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended.

Art. 15. General Partner

The Company shall be managed by MediaWin & PARTNERS S.A. (actionnaire gérant commandité), a company incorporated under the laws of Luxembourg (herein referred to as the «General Partner»).

In the event of legal incapacity, liquidation or other permanent situation preventing the General Partner from acting as General Partner of the Company, the Company shall not be immediately dissolved and liquidated, provided an administrator, who needs not be a shareholder, is appointed to effect urgent or mere administrative acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene within fifteen (15) days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint, in accordance with the quorum and majority requirements for the amendment of the articles, a Successor General Partner. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

Any such appointment of a Successor General Partner shall not be subject to the approval of the General Partner.

Art. 16. Powers of the General Partner

The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposal within the Company's stated object, including:

(i) to direct the formulation of investment policies and strategies for the Company;

(ii) to investigate, select, negotiate, structure, purchase, invest in, hold, pledge, exchange, transfer and sell or otherwise dispose of an investment in a Portfolio Company (a «Portfolio Investment»);

(iii) to monitor the performance of any investment in a Portfolio Company, to designate members of the board of directors of Portfolio Companies or to obtain equivalent representation, to exercise all rights, powers, privileges and other incidents of ownership or possession with respect to Portfolio Investments and to take whatever action, including steps to influence key management decisions of Portfolio Companies and voting shares of capital stock or other ownership interests issued by such Portfolio Companies, as may be necessary or advisable as determined by the General Partner in its sole and absolute discretion;

(iv) to form subsidiaries in connection with the Company's business;

(v) in its sole and absolute discretion, to establish one or more additional limited partnerships or similar investment vehicles to facilitate the ability of certain types of investors to invest with the Company on a side-by-side basis («Parallel Investment Vehicles») and other vehicles;

(vi) to enter into any kind of activity and to enter into, perform and carry out contracts of any kind necessary to, in connection with, or incidental to the accomplishment of the purposes of the Company, including, without limitation, the subscription agreements or side letters with shareholders;

(vii) expect as may be expressly limited by the provisions herein, to act alone to execute, sign, seal and deliver in the name and on behalf of the Company any and all agreements, certificates, instruments or other documents requisite to carrying out the intentions and purposes of the Company;

(viii) to open, maintain and close bank accounts and draw checks or other orders for the payment of money and open, maintain and close brokerage, money market fund and similar accounts;

(ix) employ, engage and dismiss (with or without cause), on behalf of the Company, any person, including an Affiliate of any shareholder, to perform services for, or furnish goods to, the Company;

(x) to hire, for usual and customary payments and expenses, consultants, brokers, attorneys, accountants and such other agents for the Company as it may deem necessary or advisable, and authorize any such agent to act for and on behalf of the Company;

(xi) to purchase insurance policies on behalf of the Company, including for director and officer liability and other liabilities;

(xii) to pay all fees and expenses of the Company and the General Partner in accordance with the Memorandum;

(xiii) to cause the Company to borrow money from any person on an interim basis pending the receipt of capital contributions from shareholders of the Company;

(xiv) to cause the Company to guarantee loans and other debt obligations of Portfolio Companies or to provide interim debt financing to a Portfolio Company in accordance with the provisions of the Memorandum.

Art. 17. Actions by General Partner

(i) Except as may be expressly limited by the provisions of the Articles, the General Partner is specifically authorized to act alone to execute, sign, seal and deliver in the name and on behalf of the Company any and all agreements, certificates, instruments or other documents requisite to carrying out the intentions and purposes of these Articles and of the Company;

(ii) The General Partner, in its discretion, may enter into, terminate or approve any modifications or amendments of, any agreement for management or investment services;

(iii) Any documentation, analysis, data or other information gathered or produced by the General Partner in connection with the management of the Company shall become the property of the General Partner.

Art. 18. Representation of the Company

Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the sole signature of the General Partner or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the General Partner.

Any resolution of a general meeting of shareholders creating rights or obligations of the Company vis-à-vis third parties must be approved by the General Partner. Any resolution of a general meeting of shareholders to the effect of amending the Articles must be passed with the special quorum and voting requirements disclosed under article 27 below and the consent of the General Partner. Each amendment to the Articles entailing a variation of rights of a Class must be approved by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company and of separate meeting(s) of the holders of shares of the relevant Class or Classes concerned.

Art. 19. Conflict of Interests

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the General Partner or any one or more of the directors or officers of the General Partner is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm.

Any director or officer of the General Partner who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Art. 20. Depositary

The Company will enter into a depositary agreement with a Luxembourg bank (the «Depositary») which meets the requirements of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

The Company's securities, cash and other permitted assets will be held in custody by or in the name of the Depositary, which will fulfil the obligations and duties provided for by the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

If the Depositary desires to withdraw, the General Partner shall use its best efforts to find a successor Depositary within two months of the effectiveness of such withdrawal. Until the Depositary is replaced, which must happen within such period of two months, the Depositary shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the shareholders of the Company.

The General Partner may terminate the appointment of the Depositary but shall not remove the Depositary unless and until a successor depositary shall have been appointed to act in the place thereof.

The duties of the Depositary shall respectively cease:

- In the case of voluntary withdrawal of the Depositary or of its removal by the Company; until it is replaced, which must happen within two months, the Depositary shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the shareholders of the Company;

- Where the Depositary or the Company have been declared bankrupt, have entered into a composition with creditors, have obtained a suspension of payment, have been put under court controlled management or have been the subject of a similar proceedings or have been put into liquidation;

- Where the Luxembourg Supervisory Authority withdraws its authorization of the Company or the Depositary.

Art. 21. Supervisory Board

The business of the Company and its financial situation, in particular its books and accounts shall be supervised by the supervisory board (the «Supervisory Board») comprising at least three and no more than five members. The Supervisory Board may be consulted by the General Partner on such matters as it may determine and may authorize any actions taken by the General Partner that may, pursuant to law or regulation or under the articles of incorporation, exceed the powers of the General Partner.

The Supervisory Board shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period of a maximum term of six years, which shall be renewable. It may elect one of its members as chairman.

The Supervisory Board shall be convened by its chairman or by the General Partner.

Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given to all its members at least twenty-four hours prior to the date set for such meeting, except in the case of an emergency, in which case the nature of such emergency shall be detailed in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Special notices shall not be required for meetings held at times and places fixed in a calendar previously adopted by the Supervisory Board.

Any member may act at any meeting by appointing another member as his proxy in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication. A member may represent several of his colleagues.

The Supervisory Board can deliberate or act validly only if at least the majority of the members are present or represented.

Resolutions of the Supervisory Board are to be recorded in minutes and signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere shall be validly signed by the chairman of the meeting or any two members.

Resolutions are taken by a majority vote of the members present or represented.

Written resolutions, approved and signed by all the members of the Supervisory Board, shall have the same effect as resolutions voted at the Supervisory Boards' meetings; each member shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all such documents shall together form the document which proves that such resolution has been taken.

Any member of the Supervisory Board may participate in any meeting of the Supervisory Board by conference-call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

Upon the request of any member of the Supervisory Board, the General Partner shall consult with the Supervisory Board regarding the investment activities of the Company including, without limitation, proposed investments by the Company and potential dispositions of the Company's investments.

Art. 22. Advisory Board

The General Partner may be assisted by an advisory board issuing non-binding recommendations in connection with the Company's investment strategy and monitoring such other matters as the General Partner may determine as further disclosed in the Memorandum.

Art. 23. General Meeting of Shareholders

The general meeting of shareholders represents all the shareholders of the Company. Unless otherwise provided for by law or herein under articles 18 and 27, the resolutions of the general meeting of shareholders are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented. It has the powers expressly reserved to it by law or by the Articles provided that, a resolution shall be validly adopted only if approved by the General Partner.

The general meeting of the shareholders of the Company shall meet when convened by the General Partner or the Supervisory Board. It may also be called upon the request of shareholders representing at least one fifth of the share capital.

The annual general meeting shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in Luxembourg as may be specified in the convening notice, on the last Friday in the month of June at 11 a.m. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the preceding business day in Luxembourg.

Other general meetings of shareholders may be held at such places and times specified in the respective convening notices.

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a written proxy to another person who needs not be a shareholder and may be a director of the Company.

Art. 24. Fiscal Year

The Company's fiscal year commences on 1st January and ends on 31st December.

Art. 25. Annual Report

The Company shall publish one annual report within a period of six (6) months as of the end of the fiscal year concerned.

Art. 26. Distributions

The right to dividends or distribution and the right to capital reimbursement of each class of Shares as well as the payment of interim dividends are determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum.

Art. 27. Amendments to the Articles

These Articles may be amended by a general meeting of shareholders subject to a quorum of 75% of the Share capital and a majority requirement of 75% of the shareholders present or represented at the meeting and the consent of the General Partner.

Art. 28. Applicable Law

All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque as such laws have been or may be amended from time to time.

Subscription and Payment

The capital has been subscribed as follows:

<i>Name of Subscriber</i>	<i>Number of subscribed shares</i>
1.- MediaWin & PARTNERS S.A., prequalified, one Management Share	1
2.- Mr Thomas Deitz, prequalified, six Class A Ordinary Shares	6
3.- Mr Martial Chaillet, prequalified, twenty-four Class A Ordinary Shares	24

Upon incorporation, the Management Share and each Class A Ordinary Shares were paid-up up to 5%, as it has been justified to the undersigned notary.

Transitional dispositions

The first fiscal year shall begin on the date of the formation of the Company and shall end on 31 December 2005.

The first general annual meeting of shareholders shall be held in 2006.

The first annual report of the Company will be dated 31 December 2005.

Expenses

The expenses, costs, fees or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately eight thousand euro (EUR 8,000.-).

Resolutions

Immediately after the incorporation of the Company, the shareholders have resolved that:

The registered office of the Company shall be at 11A, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

The Company shall enter into a depositary agreement with SOCIETE GENERALE BANK & TRUST S.A., 11-13, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg.

The independent auditor for the Company shall be DELOITTE & TOUCHE, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg. The term of office of the auditor shall expire at the close of the annual general meeting of shareholders approving the accounts as of 31 December 2005.

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

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

The document having been read to the appearing persons, known to the notary by their name, first name, civil status and residence, said persons signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1) MediaWin & PARTNERS S.A., une société anonyme constituée conformément et soumise aux lois du Luxembourg, ayant son siège social au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg,

représentée ici par Madame Isabelle Lebbe, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Genève, le 17 novembre 2004.

2) Monsieur Thomas Deitz, demeurant à 72, route de Florissant, CH-1206 Genève, représenté ici par Madame Isabelle Lebbe, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Genève, le 17 novembre 2004.

3) Monsieur Martial Chaillat, demeurant à 12, route de Cully, CH-1091 Grandvaux, représenté ici par Madame Isabelle Lebbe, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Genève, le 17 novembre 2004.

Lesquelles procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte et soumises en même temps aux formalités d'enregistrement.

Lesquels comparants, agissant ès qualités, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société en commandite par actions (S.C.A.) dotée d'un capital variable sous la forme d'une société d'investissement en capital à risque (SICAR) qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Art. 1^{er}. Dénomination

Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions de la Société ci-après créées, une société en la forme d'une société en commandite par actions (S.C.A.) à capital variable qualifiée de société d'investissement en capital à risque (SICAR) sous la dénomination de MediaWin I, S.C.A. (la «Société»).

La Société sera soumise à la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Art. 2. Siège social

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par décision du Gérant (tel que défini à l'article 15 ci-dessous), des filiales, succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. A l'intérieur de la même commune, le siège social pourra être transféré par simple décision du Gérant.

Au cas où le Gérant estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 3. Durée

La Société est constituée pour une durée limitée de dix ans à compter du Dernier Closing (tel que défini dans le prospectus de la Société, le «Prospectus»), tel que fixé par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus. Cette durée peut être prolongée, à la discrétion du Gérant, pour deux périodes supplémentaires d'une année, sous réserve de l'accord préalable de l'assemblée générale des actionnaires en cas de seconde prolongation d'une année.

Art. 4. Objet

L'objet de la Société est le placement des fonds dont elle dispose en valeurs représentatives de capital à risque, au sens le plus large autorisé par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

La Société peut également investir les fonds dont elle dispose en tout autre actif autorisé par la loi et compatible avec son objet.

Par ailleurs, la Société pourra prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles au développement et à l'accomplissement de son objet au sens le plus large autorisé par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Art. 5. Responsabilité

Le Gérant est solidairement responsable de toutes les dettes qui ne peuvent être payées au moyen des actifs de la Société. Les détenteurs d'Actions Ordinaires (telles que définies à l'article 7 ci-dessous) s'abstiendront d'agir au nom de la Société de quelque manière ou en quelque capacité que ce soit, si ce n'est en exerçant leurs droits d'actionnaires lors des assemblées générales, et ne seront engagés que dans la limite de leurs apports à la Société.

Art. 6. Détermination des objectifs d'investissement

Le Gérant détermine les objectifs d'investissement de la Société ainsi que les lignes de conduites à suivre dans la gestion et la conduite des affaires de la Société en relation avec ces objectifs, tels que prévus par le Prospectus, conformément aux lois et règlements applicables.

Art. 7. Capital Social

(a) Le capital de la Société sera représenté par des actions (les «Actions»), sans valeur nominale, et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société conformément à l'article 13 des présents Statuts. Le capital minimum de la Société, qui doit être atteint dans un délai de douze (12) mois à partir de la date d'agrément de la Société en tant que société d'investissement en capital à risque (SICAR) soumise à la législation luxembourgeoise, est d'un million d'euros (EUR 1.000.000).

(b) Le capital de la Société est représenté par les trois classes (les «Classes») d'Actions suivantes sans valeur nominale:

(i) «Action de Commandité»: une Action unique souscrite lors de la constitution de la Société par le Gérant en tant qu'actionnaire gérant commandité de la Société;

(ii) «Classe A d'Actions Ordinaires»: une Classe ordinaire d'Actions qui ont été souscrites par des actionnaires commanditaires lors de la constitution de la Société; et

(iii) «Classe B d'Actions Ordinaires»: une Classe ordinaire d'Actions que des actionnaires commanditaires peuvent s'engager à souscrire lors de différents Closings (tels que définis dans le Prospectus) tels que déterminés par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus.

Les Actions Ordinaires de la Classe A et les Actions Ordinaires de la Classe B sont définies collectivement comme les «Actions Ordinaires».

La Classe B d'Actions Ordinaires peut, sur décision du Gérant, être émise au titre d'une ou plusieurs Série(s) différente(s), dont les caractéristiques, modalités et conditions sont établies par le Gérant et mentionnées dans le Prospectus.

Le Gérant peut émettre des Classes d'Actions supplémentaires conformément aux dispositions et sous réserve des conditions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

(c) La Société est constituée avec un capital social souscrit de trente et un mille euros (31.000,-) se composant de trente (30) Actions Ordinaires de la Classe A et d'une (1) Action de Commandité sans mention de valeur. Lors de la constitution, l'Action de Commandité et chaque Action Ordinaire de la Classe A sont libérées à hauteur de 5%. L'Action de Commandité et chaque Action Ordinaire de la Classe A sont émises lors de la constitution de la Société. Aucune autre Action de Commandité ou Action Ordinaire de la Classe A ne sera émise. La Société émettra des Actions Ordinaires de la Classe B qui pourront être émises au titre de différentes Séries, telles que déterminées par le Gérant. Les Actions Ordinaires de la Classe B doivent être entièrement souscrites et libérées lors de leur émission.

(d) Le Gérant est autorisé, conformément à l'article 10 des présents statuts et aux dispositions du Prospectus, à émettre un nombre illimité d'Actions Ordinaires de la Classe B entièrement libérées sans réserver aux actionnaires existants un droit de souscription préférentiel sur les Actions Ordinaires de la Classe B à émettre.

Art. 8. Actions

(a) Les Actions sont réservées exclusivement aux Investisseurs Institutionnels, Investisseurs Professionnels ou Investisseurs Avertis au sens de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque. Cette restriction n'est pas applicable au Gérant qui peut détenir une Action de Commandité sans pour autant faire partie de l'une de ces catégories.

(b) Toutes les Actions seront émises sous forme nominative.

La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre des actionnaires. Les certificats d'Actions nominatives peuvent être délivrés à la discrétion du Gérant et doivent être signés par le Gérant. Cette signature peut être soit manuscrite, soit imprimée, soit apposée au moyen d'une griffe. Dans l'hypothèse où des certificats d'Actions sont émis, si un actionnaire souhaite que plusieurs certificats d'Actions lui soient délivrés pour ses Actions, le coût y afférent peut être mis à la charge de cet actionnaire.

Toutes les Actions de la Société émises doivent être enregistrées dans le registre des actionnaires (le «Registre») tenu par le Gérant ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société. Ce Registre contient le nom de chaque actionnaire, sa résidence, son siège social ou son domicile élu, le nombre et la classe d'Actions qu'il détient, le montant payé pour chaque Action ainsi que des références bancaires. Tant qu'aucune communication contraire n'aura été reçue par la Société, l'information contenue dans le Registre sera considérée comme exacte et à jour et il sera notamment possible d'utiliser les adresses inscrites pour l'envoi des communications et informations et les références bancaires inscrites pour l'accomplissement de tout paiement.

(c) Lorsqu'un actionnaire est en mesure d'apporter la preuve à la Société que son certificat d'Action a été égaré, perdu, volé ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande, aux conditions que la Société peut déterminer sous réserve des dispositions de la loi applicable. Dès l'émission du nouveau certificat d'Action sur lequel il doit être mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat d'Actions original à la place duquel le nouveau a été émis n'aura plus aucune valeur. Les certificats d'Actions sérieusement endommagés peuvent être échangés sur ordre de la Société. Ces certificats sérieusement endommagés seront remis à la Société et immédiatement annulés. La Société peut, de manière discrétionnaire, demander à l'actionnaire le coût d'un duplicata ou d'un nouveau certificat, ainsi que toutes les dépenses raisonnables encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au Registre, ou avec l'annulation de l'ancien certificat.

(d) La Société peut décider d'émettre des fractions d'Action jusqu'à trois décimales. De telles fractions d'Actions ne confèrent pas le droit de vote mais donneront des droits proportionnels à la fraction d'une Action qu'elles représentent.

(e) Chaque Action (Action de Commandité ou Action Ordinaire) donne droit à une voix à chaque assemblée des actionnaires ainsi que, pour chaque Classe, aux assemblées distinctes des détenteurs d'Actions de chacune des Classes.

(f) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par Action. Si la propriété de une ou plusieurs Action(s) est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur cette (ces) Action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter la (les) Action(s) à l'égard de la Société. L'omission d'une telle désignation impliquera la suspension de l'exercice de tous les droits attachés à cette (ces) Action(s).

(g) Il sera demandé à chaque détenteur d'Actions Ordinaires de signer un contrat de souscription l'engageant de manière irrévocable à réaliser toutes souscriptions et tous paiements relatifs au montant total engagé.

Art. 9. Transfert d'Actions

(a) L'Action de Commandité détenue par le Gérant ne peut être transférée à toute personne qu'avec l'accord de l'assemblée générale des actionnaires conformément aux conditions de quorum et de majorité requises pour la modification des présents Statuts, telles que prévues à l'article 27 ci-dessous; cependant, le Gérant peut, à ses frais, transférer son Action de Commandité à une ou plusieurs de ses Affiliés (l'Affilié d'une personne étant défini comme une personne qui est, directement ou indirectement, contrôlé, est contrôlé par ou est sous contrôle commun avec cette personne) sans l'accord des actionnaires, conformément à la loi applicable.

Dans l'hypothèse d'une cession ou de tout autre transfert de son Action de Commandité en tant que Gérant de la Société, le cessionnaire ou le bénéficiaire du transfert sera substitué à sa place et admis au sein de la Société en tant que gérant de la Société. Immédiatement après, le Gérant se retirera de ses fonctions de gérant de la Société et le gérant remplaçant est autorisé par les présents Statuts à poursuivre les affaires de la Société.

Dans les quatre-vingt-dix (90) jours suivants la date à laquelle les actionnaires de la Société ont reçu notification écrite de la démission du Gérant, les actionnaires peuvent à la majorité des voix

(i) nommer et autoriser, à compter de la date de la démission, un gérant remplaçant pour la Société («Gérant Remplaçant») et décider de poursuivre les affaires de la Société, ou

(ii) nommer un liquidateur afin de liquider les avoirs de la Société.

Le Gérant Remplaçant aura tous les droits, pouvoirs et obligations de l'ancien Gérant en tant que Gérant de la Société, tels que prévus par les présents Statuts.

Le Gérant Remplaçant continue les affaires de la Société si les actionnaires le décident; cependant, le Gérant Remplaçant ne peut pas procéder à ou autoriser une acquisition par la Société de toute autre Société Cible (définie dans le Prospectus comme étant toute société dans laquelle la Société investit), sauf s'il existe à la date de la démission du Gérant des engagements obligatoires de procéder à de telles acquisitions et sauf pour les Investissements Additionnels (définis dans le Prospectus comme étant tout investissement additionnel dans une Société Cible). Le liquidateur procède à la liquidation des avoirs de la Société conformément à la loi applicable si les actionnaires le décident.

(b) Les Actions Ordinaires de la Classe A ne peuvent pas être transférées ou cédées tant qu'elles ne sont pas entièrement payées.

(c) Les Actions Ordinaires de la Classe A et les Actions Ordinaires de la Classe B entièrement payées ne peuvent être transférées qu'avec le consentement écrit préalable du Gérant, un tel consentement pouvant être accordé ou refusé à sa seule et absolue discrétion; sous réserve cependant que ce consentement ne soit pas déraisonnablement refusé si le cessionnaire est un Affilié du cédant ou est un actionnaire de la Société (étant entendu qu'un actionnaire effectuant un tel transfert reste responsable par la suite de son Engagement Disponible (tel que défini dans le Prospectus), à moins que le Gérant, à sa seule et absolue discrétion, ne l'en dispense).

Dans la plus large mesure autorisée par la loi, tout prétendu transfert par un actionnaire de tout ou partie de ses Actions Ordinaires, sans l'accord écrit du Gérant ou sans que toutes les exigences posées par cet article 9 n'aient été respectées, est nul et non avenue et sans aucun effet. Le Gérant est autorisé, dans la plus large mesure autorisée par la loi, à retransférer ces Actions à une autre personne.

En plus des exigences et conditions énumérées aux paragraphes précédents, tout transfert, en tout ou partie, doit (i) être effectué dans une forme admise par le Gérant (déterminée à la seule et absolue discrétion du Gérant), (ii) être effectué dans des conditions qui ne sont pas en violation avec les dispositions des présents Statuts ou de toute loi applicable, et (iii) être signé par le cédant et le cessionnaire. Chaque cédant consent à payer toutes les dépenses raisonnables, y compris les frais d'avocat, encourues par la Société ou le Gérant en relation avec le transfert de ses Actions, sauf si le cessionnaire accepte de supporter de telles dépenses.

Nonobstant toute disposition contraire contenue dans les présents Statuts, la Société et le Gérant sont autorisés à considérer le cédant des Actions Ordinaires de la Classe A et des Actions Ordinaires de la Classe B entièrement payées comme le véritable propriétaire de ces Actions à tous les égards, et la Société n'encourt aucune responsabilité quant aux répartitions des revenus nets, des pertes nettes, des autres écritures ou distributions, ou quant à la transmission des rapports ou avis requis qui doivent être donnés aux actionnaires de la Société, faites de bonne foi au cédant jusqu'à ce que (i) l'acte écrit du transfert ait été reçu par la Société; (ii) les modalités exposées dans cet article 9 aient été respectées; (iii) le transfert effectué dans la forme requise par le Gérant ait été mentionné dans le Registre; et (iv) la date à laquelle le transfert a eu lieu soit passée. La date d'effectivité du transfert des Actions est le premier (1^{er}) jour suivant le jour où mention du transfert dans le Registre (telle que prévue au point (iii) ci-dessous) a eu lieu.

Nonobstant toute disposition contraire contenue dans les présents Statuts, aucun cessionnaire d'un détenteur d'Actions Ordinaires de la Classe A ou d'Actions Ordinaires de la Classe B n'a le droit de devenir un actionnaire remplaçant à moins que (i) le Gérant y consente, lequel consentement peut être accordé ou refusé à la seule et absolue discrétion du Gérant, (ii) le cessionnaire ait signé les documents exigés par le Gérant afin de reconnaître l'engagement du cessionnaire de répondre à tout appel de capital dans les limites de l'Engagement Disponible du cédant ainsi que tous les autres documents raisonnablement exigés par le Gérant pour établir l'accord du cessionnaire d'être lié par toutes les dispositions des présents Statuts, et tous autres documents raisonnablement requis par le Gérant en vue d'admettre le cessionnaire en tant qu'actionnaire de la Société, (iii) le cessionnaire soit un Investisseur Institutionnel, un Investisseur Professionnel ou un Investisseur Averti au sens de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, (iv) le cessionnaire ait accepté par écrit de reprendre toutes les obligations du cédant à l'égard de la Société et (v) le cessionnaire ou le Cédant ait payé à la Société les frais et dépenses estimés (y compris les frais d'avocat, les coûts de soumission et tous les autres frais encourus par la Société) encourus lors de la réalisation du transfert et du remplacement. L'actionnaire remplaçant remboursera l'excédent de frais et dépenses encourus qui n'aurait pas été compris dans ladite estimation.

Le Gérant refuse d'enregistrer le cessionnaire en tant qu'actionnaire dans le Registre aussi longtemps que les conditions énumérées au paragraphe précédent ne sont pas respectées.

Tout transfert d'Actions Ordinaires nominatives est inscrit dans le Registre; cette inscription est signée par le Gérant ou par toute(s) autre(s) personne(s) désignée(s) à cet effet par le Gérant.

Art. 10. Emission des Actions

Il sera proposé à tout actionnaire potentiel de s'engager à souscrire des Actions Ordinaires de la Classe B à la (aux) date(s) ou période(s) déterminée(s) par le Gérant (chacune un «Closing») telles qu'indiquées et plus amplement détaillées dans le Prospectus.

Le paiement du prix de souscription des Actions Ordinaires doit être effectué en tout ou en partie lors d'un Closing ou à toute autre date déterminée par le Gérant et telle qu'indiquée et plus amplement détaillée dans le Prospectus. Les modes de paiement de ces souscriptions sont déterminés par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus.

La Société peut accepter d'émettre des Actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs ou tous autres actifs, en observant les conditions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises de la Société, et à condition que ces valeurs ou autres actifs soient conformes aux objectifs et stratégie d'investissement de la Société.

Art. 11. Rachat des Actions

La Société est de type fermé, et par conséquent les demandes unilatérales de rachat par les actionnaires ne peuvent pas être acceptées par la Société.

La Société peut néanmoins procéder au rachat d'Actions lorsque le Gérant considère que le rachat se fait dans l'intérêt de la Société.

Le rachat aura lieu conformément aux principes prévus dans le Prospectus.

En outre, les Actions peuvent être rachetées de manière forcée si un actionnaire cesse d'être, ou se trouve ne pas être, un Investisseur Institutionnel, un Investisseur Professionnel ou un Investisseur Averti au sens de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque. Dans ce cas, le rachat forcé aura lieu aux conditions prévues dans le Prospectus.

La Société aura le droit, si le Gérant le décide, de satisfaire au paiement du prix de rachat à chaque actionnaire y consentant par l'attribution en nature à l'actionnaire d'investissements provenant de la masse des avoirs de la Société d'une valeur égale à la valeur des Actions à racheter. La nature et le type d'avoirs à transférer en pareil cas seront déterminés sur une base équitable et raisonnable sans porter préjudice aux intérêts des autres actionnaires de la Société et l'évaluation dont il sera fait usage devra être confirmée par un rapport spécial du réviseur de la Société. Les coûts de tels transferts devront être supportés par le cessionnaire.

Art. 12. Conversion des Actions

Les conversions d'Actions d'une Classe en Actions d'une autre Classe ne sont pas autorisées.

Art. 13. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire

La valeur nette d'inventaire de chaque Classe (la «Valeur Nette d'Inventaire») sera déterminée, sous la responsabilité du Gérant, dans la devise de référence de la Société (telle que spécifiée dans le Prospectus), lors de chaque Jour d'Évaluation tel que plus amplement précisé dans le Prospectus.

La Société calculera la Valeur Nette d'Inventaire par Classe comme suit: chaque Classe prend part dans la Société en fonction du portefeuille et des droits aux distributions attribuables à chacune des Classes. La valeur de l'ensemble du portefeuille et des droits aux distributions attribués à une Classe particulière (telle que définie dans le Prospectus) au Jour d'Évaluation donné, diminuée des engagements relatifs à cette Classe existants ce Jour d'Évaluation, représente la Valeur Nette d'Inventaire totale attribuable à cette Classe au Jour d'Évaluation concerné. Les mêmes principes s'appliqueront pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire d'une Série d'Actions au sein d'une Classe.

La Valeur Nette d'Inventaire par Action de cette Classe au Jour d'Évaluation est égale à la Valeur Nette d'Inventaire totale de cette Classe au Jour d'Évaluation concerné divisée par le nombre total d'Actions de ladite Classe en circulation à ce Jour d'Évaluation.

La valeur des actifs nets de la Société est égale à la différence entre la valeur de ses actifs bruts et ses engagements.

L'évaluation de la Société est déterminée de la façon suivante:

(i) les investissements dans des titres de private equity autres que les valeurs mentionnées ci-dessus seront évalués conformément aux principes suivants:

Le Gérant prendra en considération les directives et principes pour l'évaluation des sociétés cibles établis par l'Association Européenne du Capital-Risque (AECR), avec une attention particulière sur les éléments suivants:

- les investissements dans des sociétés réalisés dans les 12 mois précédant le Jour d'Évaluation seront évalués à leur prix d'acquisition, à moins que le Gérant considère qu'il y a eu une détérioration matérielle de la situation financière d'une Société Cible.

- Lorsqu'une transaction significative a eu lieu, fixant un prix de référence dans des conditions normales de marché, cette transaction peut servir de base à l'évaluation.

- Dans les autres cas, les sociétés non cotées seront normalement évaluées par référence à leurs bénéfices et aux ratios financiers (prix/revenus, prix/cash flow, valeur d'entreprise/bénéfices avant charges financières et impôt) applicables à des sociétés comparables cotées diminués d'une décote appropriée au vu du manque de liquidité de ces actions. Les bénéfices pris en compte pour l'évaluation sont ceux indiqués dans les derniers comptes audités, tout en prenant en considération les éventuelles notifications ultérieures de la direction. Dans l'hypothèse où le Gérant est dans l'impossibilité de trouver des sociétés comparables appropriées, les méthodes d'évaluation suivantes seront employées.

- Par référence à la moyenne des multiples financiers du sous-secteur d'activités concerné; ou
- Le Gérant peut appliquer les multiples retenus lors de l'investissement initial aux derniers prix disponibles;
- Si nécessaire, d'autres facteurs seront également pris en compte tels que la substance des actifs, les bénéfices budgétés de l'année en cours et toutes autres perspectives à court terme de vente des actions de la Société Cible.

En l'absence de circonstances inhabituelles, l'évaluation des sociétés non cotées sera revue à chaque Jour d'Évaluation.

(ii) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes en espèces et intérêts annoncés ou venus à échéance tels que précités, mais non encore encaissés, sera censée être le montant total de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être reçue; dans ce cas, ladite valeur sera déterminée en retranchant un montant que le Gérant estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(iii) toutes valeurs mobilières et tous instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou sur tout autre marché organisé sont évalués sur base du dernier prix disponible à moins que ce dernier prix ne soit

pas représentatif; dans ce cas, l'évaluation de tels actifs sera basée sur leur valeur de réalisation prévisible que le Gérant estimera avec bonne foi;

(iv) la valeur de tout autre actif de la Société est déterminée sur base du prix d'acquisition de celui-ci, y compris les coûts, commissions et dépenses y relatifs ou, si le prix d'acquisition tel que déterminé ci-dessus n'est pas représentatif, ces actifs seront évalués sur la base d'un prix de vente raisonnablement prévisible, déterminé avec prudence et bonne foi.

Art. 14. Suspension du Calcul de la Valeur Nette d'inventaire

Le Gérant peut suspendre le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire lorsque:

(i) il existe une situation d'urgence par suite de laquelle il est impossible pour la Société de disposer ou d'évaluer une partie substantielle de ses avoirs;

(ii) lorsque les moyens de communication ou de calcul qui sont normalement employés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements ou le cours en bourse ou sur un autre marché sont hors service;

(iii) pendant toute période durant laquelle l'une des principales bourses de valeurs ou autres marchés, sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société est cotée ou négociée, est fermé pour une raison autre que les congés normaux, ou pendant toute période durant laquelle les transactions y sont restreintes ou suspendues.

Art. 15. Le Gérant

La Société sera gérée par MediaWin & PARTNERS S.A. (actionnaire gérant commandité), une société constituée selon les lois du Luxembourg (ci-après le «Gérant»).

En cas d'incapacité légale, de liquidation ou d'une autre situation permanente empêchant le Gérant d'exercer ses fonctions de Gérant de la Société, la Société ne sera pas automatiquement dissoute et mise en liquidation, à condition qu'un administrateur, qui n'a pas besoin d'être actionnaire, soit désigné afin d'exécuter les actes urgents ou de simple administration, jusqu'à ce qu'une assemblée générale des actionnaires, convoquée par cet administrateur, se tienne dans les quinze (15) jours de sa nomination. Lors de cette assemblée générale, les actionnaires pourront nommer un Gérant Remplaçant, conformément aux conditions de quorum et de majorité requises pour la modification des statuts. L'absence d'une telle nomination entraînera la dissolution et la liquidation de la Société.

Toute nomination d'un Gérant Remplaçant n'est pas soumise à l'approbation du Gérant.

Art. 16. Pouvoirs du Gérant

Le Gérant est investi des pouvoirs les plus étendus pour effectuer tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet de la Société, y compris:

(i) gérer l'élaboration des politiques et stratégies d'investissement de la Société;

(ii) examiner, sélectionner, négocier, structurer, acheter, investir dans, détenir, gager, échanger, transférer et vendre ou liquider autrement un investissement dans une Société Cible (un «Investissement Cible»);

(iii) contrôler la performance de chaque investissement dans une Société Cible, nommer les membres du conseil d'administration des Sociétés Cibles ou obtenir une représentation équivalente, exercer tous les droits, pouvoirs, privilèges et autres droits liés à la propriété ou possession concernant les Investissements Cibles et prendre toute action, y compris des mesures permettant d'influencer les décisions de gestion décisives des Sociétés Cibles et les droits de vote liés aux actions et aux autres titres de propriété émis par ces Sociétés Cibles, que le Gérant peut estimer nécessaire ou recommandé à sa seule et absolue discrétion;

(iv) constituer des filiales en rapport avec les affaires de la Société;

(v) à sa seule et absolue discrétion, établir un ou plusieurs limited partnerships supplémentaires ou des véhicules d'investissement similaires afin de permettre à certains types d'investisseurs d'investir avec la Société de manière parallèle («Véhicules d'Investissement Parallèle») et autres véhicules;

(vi) engager toute sorte d'activités et conclure, exécuter et accomplir des contrats de toute sorte nécessaires à, en rapport avec, ou accessoires à l'accomplissement de l'objet de la Société, y compris, sans limitation, les contrats de souscription ou avenants conclus avec les actionnaires;

(vii) sauf restriction expressément prévue par les présentes dispositions, agir seul pour exécuter, signer, viser et délivrer au nom et pour compte de la Société tous les contrats, certificats, actes ou autres documents nécessaires en vue de réaliser les objectifs et l'objet de la Société;

(viii) ouvrir, tenir et fermer les comptes bancaires et établir des chèques ou autres ordres pour le paiement en espèces et ouvrir, tenir et fermer les comptes de courtage, de fonds monétaire et tout autre compte similaire;

(ix) employer, engager et licencier (avec ou sans motif), au nom de la Société, toute personne, y compris un Affilié d'un actionnaire, pour exécuter des services ou fournir des biens à la Société;

(x) employer, pour des paiements et dépenses courants et habituels, les services de consultants, brokers, avocats, comptables et de tous autres agents pour la Société, tel qu'il sera jugé nécessaire ou conseillé, et autoriser chacun de ces agents à agir pour et au nom de la Société;

(xi) contracter des polices d'assurances au nom de la Société, y compris pour couvrir la responsabilité des administrateurs et fondés de pouvoir, et d'autres responsabilités;

(xii) payer tous les frais et dépenses de la Société et du Gérant conformément au Prospectus;

(xiii) décider que la Société emprunte de l'argent à toute personne de manière provisoire en attendant de recevoir les apports de capital de la part des actionnaires de la Société;

(xiv) décider que la Société garantisse des prêts ou autres dettes des Sociétés Cibles ou fournir un financement par octroi de prêt intermédiaire à une Société Cible conformément aux dispositions du Prospectus.

Art. 17. Actes effectués par le Gérant

(i) Sauf restriction expressément prévue par les dispositions des présents statuts, le Gérant est expressément autorisé à agir seul pour exécuter, signer, viser et délivrer au nom et pour compte de la Société tous les contrats, certificats, actes ou autres documents nécessaires en vue d'exécuter les objectifs et l'objet de ces Statuts et de la Société;

(ii) Le Gérant, à sa discrétion, peut réaliser, mettre fin à ou approuver toute modification ou changement de tout contrat de services ou de gestion;

(iii) Les documentation, analyse, données, informations reçues ou présentées par le Gérant concernant la gestion de la Société deviennent la propriété du Gérant.

Art. 18. Représentation de la Société

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la seule signature du Gérant ou par la (les) signature(s) de toute(s) autre(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Gérant.

Toute décision de l'assemblée générale des actionnaires créant des droits ou obligations de la Société vis-à-vis des tiers doivent être approuvées par le Gérant. Toute décision de l'assemblée générale des actionnaires ayant pour effet de modifier les présents Statuts doit être adoptée moyennant respect des conditions spéciales de quorum et de majorité mentionnées à l'article 27 ci-dessous et avec l'accord du Gérant. Toute modification des présents Statuts entraînant une modification des droits d'une Classe doit être approuvée par une décision de l'assemblée des actionnaires de la Société et par une (des) assemblée(s) distincte(s) des propriétaires d'actions de la ou des Classe(s) concernée(s).

Art. 19. Conflit d'intérêts

Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou entreprises ne pourront être affectés ou invalidés par le fait que le Gérant, ou tout autre administrateur ou fondé de pouvoir du Gérant, aurait un intérêt quelconque dans telle autre société ou entreprise ou par le fait qu'ils soient administrateur, associés directeur, fondé de pouvoir ou employé de cette autre société ou entreprise.

L'administrateur ou le fondé de pouvoir du Gérant qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entreprise avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires ne sera pas, par la même, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou pareilles affaires.

Art. 20. Dépositaire

La Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire luxembourgeois (le «Dépositaire») répondant aux conditions prévues dans la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Les valeurs, espèces et autres avoirs autorisés de la Société seront détenus par ou au nom du Dépositaire, qui sera tenu des obligations et devoirs mis à sa charge par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Si le Dépositaire désire se retirer, le Gérant s'efforcera de trouver un remplaçant dans un délai de deux mois à compter de l'opposabilité d'un tel retrait. Jusqu'à la date de son remplacement, qui doit avoir lieu au cours de cette période de deux mois, le Dépositaire est tenu de prendre toutes les mesures nécessaires à la bonne préservation des intérêts des actionnaires de la Société.

Le Gérant peut mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne pourra révoquer le Dépositaire que si un nouveau dépositaire a été désigné en vue d'agir à la place du Dépositaire.

Les fonctions du Dépositaire prennent respectivement fin:

- En cas de retrait du Dépositaire intervenu de sa propre initiative ou celle de la Société; en attendant son remplacement qui doit avoir lieu dans les deux mois, le Dépositaire doit prendre toutes les mesures nécessaires pour préserver les intérêts des actionnaires de la Société;

- Lorsque le Dépositaire ou la Société a été déclaré en faillite, admis au bénéfice du concordat, du sursis de paiement, de la gestion contrôlée ou d'une mesure analogue ou mis en liquidation;

- Lorsque l'Autorité de Surveillance Luxembourgeoise retire son agrément à la Société ou au Dépositaire.

Art. 21. Conseil de Surveillance

Les affaires de la Société et sa situation financière, en particulier ses livres comptables et comptes, sont supervisés par le conseil de surveillance (le «Conseil de Surveillance») composé d'au moins trois membres et d'un maximum de cinq membres. Le Conseil de Surveillance peut être consulté par le Gérant sur des matières qu'il peut déterminer et il peut autoriser toutes actions prises par le Gérant pouvant, conformément à la loi ou règlement ou aux statuts, excéder les pouvoirs du Gérant.

Le Conseil de Surveillance est nommé par l'assemblée générale des actionnaires pour une période d'une durée maximale de six ans renouvelable. Il choisit parmi ses membres un président.

Le Conseil de Surveillance est convoqué par son président ou par le Gérant.

Avis écrit de toute réunion du Conseil de Surveillance sera donné à tous ses membres au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque membres par écrit, par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une heure et dans un lieu déterminés dans un calendrier préalablement adopté par le Conseil de Surveillance.

Tout membre peut se faire représenter à une réunion en désignant par écrit par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire un autre membre comme son mandataire. Un membre peut représenter plusieurs de ses collègues.

Le Conseil de Surveillance ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des membres est présente ou représentée.

Les décisions du Conseil de Surveillance seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies des extraits de ces procès-verbaux devant être produites en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux membres.

Les décisions sont adoptées à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

Le Conseil de Surveillance pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits, par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, l'ensemble constituant le procès-verbal qui fait preuve de la décision intervenue.

Tout membre du Conseil de Surveillance peut participer à une réunion du Conseil de Surveillance par conférence téléphonique, vidéoconférence, ou tout autre moyen de communication similaire où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre mutuellement. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

A la demande d'un des membres du Conseil de Surveillance, le Gérant pourra conférer avec le Conseil de Surveillance concernant les activités d'investissement de la Société y compris, sans limitation, les projets d'investissements par la Société et les ventes potentielles des investissements de la Société.

Art. 22. Conseil Consultatif

Le Gérant peut être assisté par un conseil consultatif qui émet des recommandations non contraignantes en rapport avec la stratégie d'investissement de la Société et qui examine toutes autres matières que le Gérant peut déterminer et telles que plus amplement détaillées dans le Prospectus.

Art. 23. Assemblées Générales des Actionnaires

L'assemblée générale des actionnaires représente tous les actionnaires de la Société. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les articles 18 et 27 des présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés. Elle a les pouvoirs expressément prévus par la loi ou par les présents Statuts, à condition que toute décision, pour être valablement adoptée, soit approuvée par le Gérant.

Les assemblées générales des actionnaires de la Société sont convoquées par le Gérant ou le Conseil de Surveillance. Elle peut l'être également à la demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier vendredi du mois de juin à 11.00 heures, au siège social de la Société à Luxembourg ou dans tout autre lieu à Luxembourg tel qu'indiqué dans l'avis de convocation. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se réunit le jour ouvrable précédent à Luxembourg.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation.

Chaque action donne droit à une voix conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire et qui peut être un administrateur de la Société, en lui conférant un pouvoir écrit.

Art. 24. Exercice Social

L'exercice social de la Société commence le premier jour du mois de janvier et se termine le trente et un décembre de la même année.

Art. 25. Rapport Annuel

La Société publie un rapport annuel dans les six (6) mois à compter de la fin de l'exercice social concerné.

Art. 26. Distributions

Le droit aux dividendes ou distribution et le droit au remboursement de capital concernant chaque classe d'Actions, ainsi que l'attribution d'acomptes sur dividendes, sont déterminés par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus.

Art. 27. Modification des Statuts

Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires à condition de réunir un quorum de 75% du capital de la Société et une majorité de 75% des actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et l'accord du Gérant.

Art. 28. Loi applicable

Toutes les matières non régies par les présents statuts seront soumises aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, telles que ces lois ont été ou seront modifiées en temps opportun.

Souscription et libération

Le capital a été souscrit comme suit:

<i>Nom du Souscripteur</i>	<i>Nombre d'Actions souscrites</i>
1.- MediaWin & PARTNERS S.A., prénommée, une Action de Commandité	1
2.- M. Thomas Deitz, prénommé, six Actions Ordinaires de la Classe A	6
3.- M. Martial Chaillet, prénommé, vingt-quatre Actions Ordinaires de la Classe A	24

A la constitution, l'Action de Commandité et chaque Action Ordinaire de la Classe A sont libérées à concurrence de 5%, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2005.
 La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2006.
 Le premier rapport annuel de la Société sera daté du 31 décembre 2005.

Frais

Les dépenses, coûts, rémunérations ou frais, sous quelque forme que ce soit, qui résultent de la constitution de la Société seront supportés par la Société et sont estimés à environ huit mille euros (EUR 8.000,-).

Résolutions

Immédiatement après la constitution de la Société, les actionnaires ont pris les résolutions suivantes:

Le siège social de la Société est établi au 11A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

La Société conclura un contrat de dépôt avec SOCIETE GENERALE BANK & TRUST S.A., 11-13, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg.

Le réviseur d'entreprises agréé de la Société est DELOITTE & TOUCHE, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg. Le mandat donné au réviseur prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires appelée à délibérer sur les comptes au 31 décembre 2005.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate que sur demande des comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état civil et demeure, les comparants ont tous signé le présent acte avec le notaire.

Signé: I. Lebbe, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 24 novembre 2004, vol. 429, fol. 43, case 10. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 25 novembre 2004.

H. Hellinckx.

(096620.3/242/957) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2004.

DALAB METALS CO (DMCO) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 80.436.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 2004, réf. LSO-AV02066, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2004.

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliataire

Signature

(082846.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

CLAYMORE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 22.846.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 2004, réf. LSO-AV02067, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2004.

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliataire

Signature

(082847.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

METER HOLDING CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 93.040.

Les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 11 octobre 2004, réf. LSO-AV02209, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2004.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2004.

Signature.

(082209.3/1035/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2004.

**ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft,
(anc. ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.).**

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.
H. R. Luxemburg B 27.856.

Im Jahre zweitausendundvier, den fünfzehnten November.

Vor Uns, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, Notar mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., mit Sitz in L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 27.856, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde ursprünglich unter der Bezeichnung dresdnerbank asset management S.A. gegründet, gemäss Urkunde aufgenommen durch Maître Frank Baden, Notar mit dem Amtssitz in Luxemburg, vom 21. April 1988, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 138 vom 25. Mai 1988 veröffentlicht wurde.

Die Satzung wurde letztmals abgeändert gemäss Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, vom 30. Juni 2004, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 733 vom 16. Juli 2004 veröffentlicht wurde.

Die Versammlung beginnt um elf Uhr dreißig unter dem Vorsitz von Herrn René Thiel, Abteilungsdirektor, mit Berufsanschrift in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

Derselbe ernennt zur Schriftführerin Frau Kristin Kappes, Angestellte, mit Berufsanschrift in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

Zu Stimmzählern werden ernannt Herr Chris Burkhardt, Handlungsbevollmächtigter, und Herr Achim Wolf, Handlungsbevollmächtigter, beide mit Berufsanschrift in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

Sodann stellt der Vorsitzende fest:

I.- Dass aus einer Anwesenheitsliste, welche durch das Büro der Versammlung aufgesetzt und für richtig befunden wurde, hervorgeht, dass die vierundfünfzigtausendvierhundertundachtzehn (54.418) nennwertlosen Aktien der Kategorie B und die zehntausend (10.000) nennwertlosen Aktien der Kategorie A, welche das gesamte Kapital von fünfzehn Millionen sechshunderttausendzweihundert Euro (EUR 15.600.200,-) darstellen, hier in dieser Versammlung gültig vertreten sind, welche somit ordnungsgemäß zusammengestellt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung abstimmen kann, da alle vertretenen Aktionäre, nach Kenntnisnahme der Tagesordnung, bereit waren, ohne Einberufungsfrist hierüber abzustimmen.

Diese Liste, von den Mitgliedern des Büros und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt zusammen mit den Vollmachten gegenwärtigem Protokoll, mit welchem sie einregistriert wird, als Anlage beigefügt.

II.- Dass die Tagesordnung dieser Generalversammlung folgende Punkte umfasst:

- (1) Umfirmierung der Gesellschaft in ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.
- (2) Satzungsänderung:

«**Art. 1.** Die Gesellschaft ist als «société anonyme» (Aktiengesellschaft) auf der Grundlage des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen errichtet.

Sie führt den Namen ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. Satz 1

Der Sitz der Gesellschaft ist Senningerberg/Großherzogtum Luxemburg; er kann durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats jederzeit an einen anderen Ort der Gemeinde verlegt werden.

Art. 7. Satz 4

Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen, dessen Bestellung von der nächstfolgenden Generalversammlung bestätigt werden muss.

Art. 8. Absatz 3 bis 8

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Verwaltungsratsmitglied kann sich durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen, das dazu durch Brief, Telegramm, Telekopie oder Fernschreiben bevollmächtigt wurde. Eine Sitzungsteilnahme ist auch im Wege der Bild- und/oder Tonübertragung zulässig.

Außerhalb von Sitzungen können Beschlüsse schriftlich, fernschriftlich, mittels elektronischer Medien oder fernmündlich gefasst werden, wenn sich alle Mitglieder des Verwaltungsrats mit der Beschlussfassung einverstanden erklären.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit Stimmenmehrheit gefasst. Bei Stimmengleichheit gilt die Stimme des Vorsitzenden.

Die Gesellschaft wird grundsätzlich durch die gemeinsame Unterschrift von mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats rechtsverbindlich verpflichtet.

Der Verwaltungsrat kann auch einzelnen Verwaltungsratsmitgliedern oder Dritten für die Gesamtheit oder einen Teil der täglichen Geschäftsführung die Vertretung der Gesellschaft übertragen.

Die Übertragung auf einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats bedarf der Einwilligung der Generalversammlung.

Art. 9. Absatz 1 Satz 1

Über Sitzungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats ist eine Niederschrift anzufertigen, welche vom Sitzungs- bzw. Abstimmungsleiter zu unterzeichnen ist.

Art. 14. Absatz 2 Nr. b bis f

- b) Mitglieder des Verwaltungsrats und den Wirtschaftsprüfer zu bestellen und abuberufen und die Vergütung des Verwaltungsrats festzusetzen;
- c) die Einwilligung zur Übertragung der laufenden Geschäftsführung an einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats zu erteilen;
- d) die Berichte des Verwaltungsrats und des Wirtschaftsprüfers entgegenzunehmen;
- e) den Jahresabschluss zu genehmigen;
- f) den Mitgliedern des Verwaltungsrats Entlastung zu erteilen;

Art. 15. Absatz 3

Gemäß den in Artikel 72 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen enthaltenen Bestimmungen ist der Verwaltungsrat ermächtigt, Interimdividenden auszuzahlen.

Art. 17.

Ergänzend gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen und das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen und dessen Abänderungen sowie Nachfolgegesetze.

(3) Sonstiges.

Die Ausführungen des Vorsitzenden wurden einstimmig durch die Versammlung für richtig befunden und, nach Überprüfung der Richtigkeit der Versammlungsordnung, fasste die Versammlung nach vorheriger Beratung einstimmig folgenden Beschluss:

Einzigter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt die Gesellschaft wie folgt abzuändern:

«Art. 1.

Die Gesellschaft ist als «société anonyme» (Aktiengesellschaft) auf der Grundlage des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen errichtet.

Sie führt den Namen ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. Satz 1

Der Sitz der Gesellschaft ist Senningerberg/Großherzogtum Luxemburg; er kann durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats jederzeit an einen anderen Ort der Gemeinde verlegt werden.

Art. 7. Satz 4

Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen, dessen Bestellung von der nächstfolgenden Generalversammlung bestätigt werden muss.

Art. 8. Absatz 3 bis 8

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Verwaltungsratsmitglied kann sich durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen, das dazu durch Brief, Telegramm, Telekopie oder Fernschreiben bevollmächtigt wurde. Eine Sitzungsteilnahme ist auch im Wege der Bild- und/oder Tonübertragung zulässig.

Außerhalb von Sitzungen können Beschlüsse schriftlich, fernschriftlich, mittels elektronischer Medien oder fernmündlich gefasst werden, wenn sich alle Mitglieder des Verwaltungsrats mit der Beschlussfassung einverstanden erklären.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit Stimmenmehrheit gefasst. Bei Stimmengleichheit gilt die Stimme des Vorsitzenden.

Die Gesellschaft wird grundsätzlich durch die gemeinsame Unterschrift von mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats rechtsverbindlich verpflichtet.

Der Verwaltungsrat kann auch einzelnen Verwaltungsratsmitgliedern oder Dritten für die Gesamtheit oder einen Teil der täglichen Geschäftsführung die Vertretung der Gesellschaft übertragen.

Die Übertragung auf einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats bedarf der Einwilligung der Generalversammlung.

Art. 9. Absatz 1 Satz 1

Über Sitzungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats ist eine Niederschrift anzufertigen, welche vom Sitzungs- bzw. Abstimmungsleiter zu unterzeichnen ist.

Art. 14. Absatz 2 Nr. b bis f

- b) Mitglieder des Verwaltungsrats und den Wirtschaftsprüfer zu bestellen und abuberufen und die Vergütung des Verwaltungsrats festzusetzen;
- c) die Einwilligung zur Übertragung der laufenden Geschäftsführung an einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats zu erteilen;
- d) die Berichte des Verwaltungsrats und des Wirtschaftsprüfers entgegenzunehmen;
- e) den Jahresabschluss zu genehmigen;
- f) den Mitgliedern des Verwaltungsrats Entlastung zu erteilen;

Art. 15. Absatz 3

Gemäß den in Artikel 72 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen enthaltenen Bestimmungen ist der Verwaltungsrat ermächtigt, Interimdividenden auszuzahlen.

Art. 17.

Ergänzend gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen und das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen und dessen Abänderungen sowie Nachfolgegesetze.».

Da die Tagesordnung erschöpft ist, erklärte der Vorsitzende die Versammlung um zwölf Uhr für geschlossen.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Senningerberg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorhergehenden an die Komparenten haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: R. Thiel, K. Kappes, C. Burkhardt, A. Wolf, D. Ristau, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 2004, vol. 145S, fol. 71, case 1. – 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 30 novembre 2004.

A. Schwachtgen.

(097350.3/230/137) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2004.

**ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 27.856.

Statuts coordonnés, suivant l'acte n 1469 du 15 novembre 2004, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2004.

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

A. Schwachtgen.

(097351.3/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2004.

DSTOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 73.208.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires tenue le 31 août 2004

Il résulte du procès-verbal que:

1. l'Assemblée Générale a approuvé le bilan ainsi que le compte de perte et profit au 31 décembre 2002;
2. l'Assemblée Générale a accordé décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat couvrant l'exercice social clos au 31 décembre 2002;
3. l'Assemblée Générale a décidé de reconduire Monsieur Pierre Jörgen Ternvald, la société QUENON INVESTMENTS LIMITED et la société SHAPBURG LIMITED dans leurs fonctions d'administrateurs jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires appelée à statuer sur l'exercice social clos au 31 décembre 2004;
4. l'Assemblée Générale a décidé de reconduire la société THEMIS AUDIT LIMITED dans ses fonctions de Commissaire aux comptes jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires appelée à statuer sur l'exercice social clos au 31 décembre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 6 octobre 2004, réf. LSO-AV01132. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081356.3/1005/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 octobre 2004.

BENNIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.

R. C. Luxembourg B 102.506.

EXTRAIT

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à Pétange, le 9 août 2004

L'assemblée a décidé de créer 4 titres représentatifs au porteur:

- Titre n° 1 donnant droit à 250 actions numérotée de 1 - 250;
- Titre n° 2 donnant droit à 250 actions numérotées de 251 - 500;
- Titre n° 3 donnant droit à 250 actions numérotées de 501 - 750;
- Titre n° 4 donnant droit à 250 actions numérotées de 751 - 1000.

Administrateur délégué:

Monsieur Martin Melsen, agent immobilier demeurant à L-9175 Niederfeulen, 4, rue de la Wark.

Administrateurs:

Monsieur Pascal Wagner, comptable, avec adresse professionnelle, L-4735 Pétange, 81, rue J-B Gillardin;

Monsieur Bernard Schomer, commerçant demeurant à L-4217 Esch-sur-Alzette, 8-10, rue du Lycée.

Commissaire aux comptes:
 Bureau Comptable PASCAL WAGNER S.A., L-4735 Pétange, 81, rue J.-B Gillardin.
 Pétange, le 9 août 2004.
 Pour la société
 Signature
 Enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 2004, réf. LSO-AV01922. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(082267.2//25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2004.

MARVEL S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.
 R. C. Luxembourg B 84.650.

In the year two thousand and four, on the second day of July.
 Before Maître Joseph Elvinger, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of the société anonyme MARVEL S.A. (the «Corporation») having its registered office in Luxembourg, incorporated by deed of Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg, on 8th November 2001, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») n° 445 on 22nd March 2002. The articles of incorporation of the Corporation have been amended several times and for the last time by deed of the undersigned notary on 19th May, 2004 not yet published in the Mémorial.

The meeting was presided over by Mr Pierre Stemper, private employee, residing in Luxembourg.

The chairman appointed as secretary, Mr Patrick Santer, Maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer, Mrs Stella Jayne Le Cras, private employee, residing in Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to state that:

I. The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on the attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary.

This list as well as the proxies signed ne varietur will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II. It appears from the attendance list that the entire corporate capital is represented at the present meeting and that the shareholders declare themselves having been duly informed of the agenda so that the present meeting is regularly constituted and may validly deliberate on the agenda set out below:

Restructuring of the issued share capital of the Corporation by the reclassification of one hundred fifty-four (154) redeemable class B shares into one hundred fifty-four (154) redeemable class C shares; and subsequent amendment of the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Corporation.

After the foregoing has been approved the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting resolved to restructure the Corporation's issued share capital by reclassifying one hundred fifty-four (154) redeemable class B shares held by Marco Pellegrino into one hundred fifty-four (154) redeemable class C shares.

The holders of redeemable class B shares, whose all or part of the shares are not reclassified into redeemable class C shares have waived to the reclassification of their shares into redeemable class C shares.

Second resolution

The meeting resolved to amend consequently the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Corporation so as to read as follows:

«**Art. 5.** The subscribed capital is set at one million Euro (EUR 1,000,000.-) consisting of (i) (a) eighty-three thousand five hundred thirty-eight (83,538) redeemable class A shares and (b) four thousand (4,000) non redeemable class A shares (collectively, the «class A shares»), (ii) ten thousand three hundred forty-five (10,345) redeemable class B shares (the «class B shares») and (iii) two thousand one hundred seventeen (2,117) redeemable class C shares (the «class C shares»), all with a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) per share and all of such shares being fully paid (all three classes of shares herein sometimes collectively referred to as the «shares» and the holders of such shares sometimes referred to as the «shareholders»).»

There being no further business on the agenda, the meeting was closed.

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

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing 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.

Suit la traduction française de ce qui précède:

L'an deux mille quatre, le deux juillet.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire, de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme MARVEL S.A. (ci-après la «Société»), ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Jacques Delvaux, notaire, demeurant à Luxembourg, en date du 8 novembre 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») n° 445 en date du 22 mars 2002. Les statuts de la Société ont été modifiés plusieurs fois et pour la dernière fois par acte reçu par le notaire instrumentant en date du 19 mai 2004, non encore publié au Mémorial.

L'assemblée est présidée par M. Pierre Stemper, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire M. Patrick Santer, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Mme Stella Jayne Le Cras, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I. Les actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant.

Cette liste de présence, ainsi que les procurations, signées ne varietur resteront annexées au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités d'enregistrement.

II. Il résulte de la liste de présence que l'entière du capital social est représentée à la présente assemblée et tous les actionnaires déclarent qu'ils ont été informés de manière satisfaisante du contenu de l'ordre du jour de sorte que cette assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur le point de l'ordre du jour déterminé ci-après:

Restructuration du capital social souscrit de la Société par la reclassification de cent cinquante-quatre (154) actions rachetables de la classe B en cent cinquante-quatre (154) actions rachetables de la classe C; et modification consécutive du premier paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société.

Après que ce qui précède eut été approuvé, l'assemblée a pris à l'unanimité les décisions suivantes:

Première résolution

L'assemblée a décidé de restructurer le capital social souscrit de la Société en reclassant cent cinquante-quatre (154) actions rachetables de la classe B détenues par M. Marco Pellegrino en cent cinquante-quatre (154) actions rachetables de la classe C.

Les détenteurs d'actions rachetables de la classe B, dont les actions ne sont pas reclassifiées en tout ou partie en actions rachetables de la classe C ont renoncé à la reclassification de leurs actions en actions rachetables de la classe C.

Deuxième résolution

L'assemblée a décidé de modifier en conséquence le premier paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société afin qu'il ait la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social souscrit est fixé à un million d'Euros (EUR 1.000.000,-), représenté par (i) (a) quatre-vingt-trois mille cinq cent trente-huit (83.538) actions rachetables de la classe A et (b) quatre mille (4.000) actions non rachetables de la classe A (ensemble les «actions de la classe A»), (ii) dix mille trois cent quarante-cinq (10.345) actions rachetables de la classe B (les «actions de la classe B») et (iii) deux mille cent dix-sept (2.117) actions rachetables de la classe C (les «actions de la classe C»), toutes d'une valeur nominale de dix Euros (EUR 10,-) et toutes entièrement libérées (les trois classes d'actions étant parfois collectivement appelées les «actions» et les titulaires de ces actions étant parfois appelés les «actionnaires»).»

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

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous notaire la présente minute.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, 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 anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: P. Stemper, P. Santer, S. Le Cras, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 2004, vol. 144S, fol. 31, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 21 juillet 2004.

J. Elvinger.

(081563.2/211/102) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 octobre 2004.

MARVEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 84.650.

—

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 octobre 2004.

Signature.

(081565.3/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 octobre 2004.

R.B.M. POSE S.A. - REVETEMENT BATIMENT MARBRE POSE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8226 Mamer, 6, rue de l'Ecole.

R. C. Luxembourg B 103.365.

—
STATUTS

L'an deux mille quatre, le trente septembre.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) RODEN PORTFOLIO LTD, avec siège social à De Castro Street, 24, Road Town, Tortola (Iles Vierges Britanniques),
- 2) SCOPE CONSULTANTS LTD, avec siège social à De Castro Street, 24, Road Town, Tortola (Iles Vierges Britanniques),
- 3) Monsieur Manuel Da Cunha Gonçalves, administrateur de sociétés, demeurant à L-8226 Mamer, 6, rue de l'Ecole, représentés par Monsieur Pierre Goffinet, employé privé, demeurant à L-4963 Clemency, 8, rue Haute, en vertu de trois procurations sous seing privé données en date du 28 septembre 2004.

Lesquelles procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, resteront annexées aux présentes avec lesquelles elles seront soumises aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Titre I^{er}.- Dénomination, Siège social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de R.B.M. POSE S.A. - REVETEMENT BATIMENT MARBRE POSE S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Toutefois, cette mesure ne pourra avoir d'effet sur la nationalité de la société. Cette déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société le mieux placé pour agir en de telles circonstances.

Art. 3. La société est établie pour une durée illimitée.

Art. 4. La société a pour objet, tant pour elle-même que pour le compte de tiers, seule ou en participation avec qui que ce soit, au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger:

- l'achat, la vente, l'import, l'export et la commercialisation de tous types de pierres, carrelage, béton, métal, terre cuite, panneaux de bois (liste non limitative et non exhaustive) et la pose desdits matériaux;
- l'achat, la vente, la location et la rénovation de tous biens immeubles et la mise en valeur de ceux-ci;
- toutes opérations industrielles et commerciales généralement quelconques de marbrerie, sculpture et façonnage des marbres et pierres ainsi que les accessoires afférents tels que fer forgé, bronze, etcetera.

Elle peut prêter à toutes sociétés et/ou personnes physiques et se porter caution même hypothécairement.

Elle peut réaliser toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières, ayant un rapport direct ou indirect avec son objet social ou de nature à en favoriser la réalisation et le développement.

Elle peut s'intéresser par voie d'apport, de souscription, de cession, de participation, de fusion, d'intervention financière ou autrement dans toutes sociétés, associations et entreprises, tant au Grand-Duché du Luxembourg qu'à l'étranger.

Titre II.- Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à cent vingt-cinq mille euros (125.000 EUR) représenté par deux mille cinq cents (2.500) actions d'une valeur nominale de cinquante euros (50 EUR) chacune.

Les actions peuvent être créées au choix du propriétaire en titres unitaires ou en titres représentatifs de deux ou plusieurs actions.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

Le capital social peut être augmenté ou réduit conformément aux dispositions légales.

Titre III.- Conseil d'Administration

Art. 6. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires qui peut les révoquer à tout moment.

Le nombre des administrateurs, la durée de leur mandat et leur rémunération seront fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 7. Le conseil d'administration élira parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration sera convoqué par le président, aussi souvent que les intérêts de la société le requièrent. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Art. 8. Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes d'administration et de disposition en conformité avec l'objet social.

Tous pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration. Le conseil d'administration est autorisé à payer des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 9. La société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs, dont obligatoirement celle de l'administrateur-délégué.

Dans le cadre de la gestion journalière, la société est valablement engagée par la seule signature de l'administrateur-délégué.

Art. 10. Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs, qui peuvent être nommés administrateurs-délégués.

Le premier administrateur-délégué sera nommé par l'assemblée générale.

Il peut aussi conférer la gestion de toutes les affaires de la société ou d'un département spécial à un ou plusieurs directeurs et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs mandataires, choisis parmi ses propres membres ou non, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 11. Tout procès impliquant la société, que ce soit comme demandant ou comme défendant, sera traité au nom de la société par le conseil d'administration, représenté par son président ou par un administrateur délégué à cet effet.

Titre IV.- Surveillance

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixera leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur fonction qui ne pourra excéder six ans.

Titre V.- Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations, le dernier jour ouvrable du mois de juin de chaque année à 16.00 heures et pour la première fois en l'an 2005.

Titre VI.- Année sociale, Affectation des bénéfices

Art. 14. L'année sociale de la société commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année, à l'exception du premier exercice social, qui commence le jour de la constitution de la société et finira le 31 décembre 2004.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, déduction faite de toutes charges de la société et des amortissements, forme le bénéfice net de la société.

Sur ce bénéfice net, cinq pour cent (5%) seront affectés à la réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, mais devra être repris jusqu'à entière reconstitution si, à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve a été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Titre VII.- Dissolution, Liquidation

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires. En cas de dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leurs pouvoirs et fixera leur rémunération.

Titre VIII.- Dispositions générales

Art. 17. Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses lois modificatives.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant été ainsi constitués, les comparants déclarent souscrire l'intégralité du capital social comme suit:

1) RODEN PORTFOLIO LTD, préqualifiée, mille deux cent soixante-quinze actions	1.275
2) SCOPE CONSULTANTS LTD, préqualifiée, sept cent vingt-cinq actions.	725
3) Monsieur Manuel Da Cunha Gonçalves, préqualifié, cinq cents actions.	500
Total: deux mille cinq cents actions.	2.500

Toutes les actions ont été intégralement libérées moyennant apport en espèces, de sorte que la somme de cent vingt-cinq mille euros (125.000 EUR) se trouve dès à présent à la libre et entière disposition de la société, la preuve en ayant été fournie au notaire instrumentaire.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué à approximativement 2.750,- EUR.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).
- 2) Sont nommés administrateurs:
 - a) Monsieur Herbert Grossmann, docteur en droit, né à Luxembourg, le 6 octobre 1921, demeurant 75, rue des Romains, L-2443 Senningerberg,
 - b) Monsieur Dominique Fontaine, employé privé, né à Saint-Mard (Belgique), le 19 novembre 1965, demeurant 17, rue du Château, B-6747 Saint-Léger,
 - c) Monsieur Manuel Da Cunha Gonçalves, administrateur de sociétés, né à Vila Fria Viana do Castelo (Portugal), le 25 avril 1962, demeurant 6, rue de l'Ecole, L-8226 Mamer.
- 3) Est nommé commissaire aux comptes:
Monsieur Didier Pilier, comptable, né à Bruxelles (Belgique), le 18 septembre 1966, demeurant 13B, rue de Céroux, B-1380 Lasne.
- 4) Le mandat des administrateurs et commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2009.
- 5) Est nommé administrateur-délégué de la société Monsieur Manuel Da Cunha Gonçalves, préqualifié, avec pouvoir d'engager la société par sa signature individuelle dans le cadre de la gestion journalière.
- 6) Le siège social de la société est fixé à L-8226 Mamer, 6, rue de l'Ecole.

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

Et après lecture faite et interprétation donné au comparant, connu du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: P. Goffinet, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2004, vol. 22CS, fol. 3, case 7. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2004. P. Frieders.
(082623.3/212/151) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

INTERNATIONAL WOOD TRADING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1941 Luxembourg, 167, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 71.268.

L'an deux mille quatre, le vingt-quatre septembre.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) COPERNIC INVEST S.A., société anonyme holding avec siège social à L-1941 Luxembourg, 167, route de Longwy,
- 2) QUARTZ FINANCE S.A., société anonyme holding avec siège social à L-1941 Luxembourg, 167, route de Longwy, représentées par Madame Sabrina Lepomme, employée privée, demeurant à Virton (Belgique), en vertu de deux procurations sous seing privé données le 23 septembre 2004.

Les procurations prémentionnées, après avoir été signées ne varietur par la comparante et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées avec celui-ci.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentaire d'acter:

I) Qu'ils sont les seuls et uniques associés de la société à responsabilité limitée INTERNATIONAL WOOD TRADING, S.à r.l., avec siège social à L-1941 Luxembourg, 167, route de Longwy, dont ils détiennent l'intégralité des parts sociales.

II) Que la société INTERNATIONAL WOOD TRADING, S.à r.l., inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 71.268, a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 3 août 1999, publié au Mémorial C, numéro 823 du 5 novembre 1999.

III) Que le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) représenté par cent vingt-cinq (125) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (100,-) chacune.

IV) Ensuite les associés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité la résolution suivante, conforme à l'ordre du jour:

Résolution unique

L'assemblée générale décide de changer l'objet social de la société et de modifier par conséquent l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet, au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger, la prestation de services de bureau et l'assistance administrative aux entreprises.

Dans ce cadre, elle pourra accomplir toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son objet ou pouvant en faciliter l'extension ou le développement.

Elle peut agir par elle-même, par l'intermédiaire de tiers ou pour le compte de tiers.

Elle peut prendre des intérêts par souscription, voie d'apports, association, fusion ou par tout autre mode dans toute société, maison ou entreprise de même nature ou ayant en tout ou en partie un objet identique, analogue, similaire ou connexe.»

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: S. Lepomme, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2004, vol. 22CS, fol. 3, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2004.

P. Frieders.

(082760.3/212/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

INTERNATIONAL WOOD TRADING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1941 Luxembourg, 167, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 71.268.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2004.

P. Frieders.

(082771.3/212/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

Siège social: L-1469 Luxembourg, 2A, rue Ermesinde.

R. C. Luxembourg B 74.569.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2004, réf. LSO-AV02596, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2004.

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

Signature.

(082248.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2004.

WINDSOR HOUSE (LUX), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 103.382.

STATUTES

In the year two thousand four, on the eighth day of October.

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

There appeared:

CLEISTHENES LTD, a company governed by the laws of Ireland, with registered office at 5th floor, Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublin 2, Ireland, registered under Company number 385949,

here represented by:

Mr Luc Hansen, licencié en administration des affaires, with professional address in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in Ireland, on 1 October 2004.

Said proxy, after having been signed ne varietur by the proxy holder of the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed, to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, in the capacity in which it acts, has requested the undersigned notary, to state as follows the articles of association (the Articles of Association) of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which is hereby incorporated:

Chapter I.- Name - Duration - Object - Registered Office

Art. 1. Name and Duration

There exists a société à responsabilité limitée (private limited liability company) under Luxembourg law by the name of WINDSOR HOUSE (LUX), S.à r.l. (the Company) which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and particularly by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Law) as well as by the present articles of association.

The Company is formed for an unlimited duration.

Art. 2. Corporate object

The Company may:

- carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of corporate unitholdings in any Luxembourg or foreign company or firm or other entity in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those corporate unitholdings; a further purpose of the Company is the acquisition and sale of real estate properties or interests in real estate properties either in Grand Duchy of Luxembourg or abroad as well as all operations relating to real estate properties or interests in real estate properties, including the direct or indirect holding of participation in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties or interests in real estate properties;
- establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin; it may also acquire securities and patents, by way of investment, subscription, underwriting or option, and realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise; and it may also grant to or for the benefit of subsidiaries of the Company and/or companies which form part of the same group of companies as the Company any assistance, loan, advance or guarantee;
- take any measure and carry out any operation, including, without limitation, commercial, financial, personal and real estate transactions which it may deem necessary or useful for the accomplishment and development of its objects;
- borrow from subsidiaries of the Company and/or companies which form part of the same group of companies as the Company and/or any other person or entity in any form and proceed to the private issue of bonds, loan notes and debentures.

Art. 3. Registered office

The Company has its registered office in Luxembourg.

It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its members.

The Company may have offices and branches (whether or not permanent establishments), both in Luxembourg and abroad.

Chapter II.- Corporate Capital**Art. 4. Capital**

The Company's subscribed corporate capital is fixed at ten thousand English pounds (10,000.- GBP) represented by five hundred (500) corporate units having a nominal value of twenty English pounds (20.- GBP) per corporate unit.

Art. 5. Profit sharing

Each corporate unit entitles to the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of corporate units in existence.

Art. 6. Transfer of corporate units

In case of plurality of members, the transfer of corporate units inter vivos to third parties must be authorized by the general meeting of the members who represent at least three-quarters of the paid-in capital of the Company. No such authorization is required for a transfer of corporate units among the members.

The transfer of corporate units mortis causa to third parties must be accepted by the members who represent three-quarters of the rights belonging to the survivors.

In addition to the above-mentioned prior authorization, the Company will only recognize a transferee of units in the Company as the owner of such units and such transferee may only exercise the rights attached to such units, if insofar as may be required by the subscription and shareholders' agreement between the initial members, as such agreement may from time to time be amended or replaced (the Shareholders' Agreement), such transfer is in compliance with the Shareholders' Agreement and if the transferee has expressly agreed to be bound by the Shareholders' Agreement.

Chapter III.- Management**Art. 7. Management - Board of Managers**

7.1 The Company is administered by one or more managers, appointed by the General Meeting of the Members which shall decide on the remuneration and the terms and conditions of appointment of each of the managers. In case of plurality of managers, they constitute a Board of Managers, appointed by the General Meeting of Members. The managers do not need to be members. The General Meeting of Members may at any time and without cause revoke and replace any of the managers.

7.2 The Board of Managers may appoint from among its members a Chairman. It may further appoint a Secretary, either a manager or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board of Managers.

The Chairman, if any, will preside at all meetings of members and of the Board of Managers. In his absence, the General Meeting of Members or, as the case may be, the Board of Managers will appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

7.3 Meetings of the Board of Managers are convened by the Chairman or by any two members of the Board of Managers.

The managers will be convened separately to each meeting of the Board of Managers. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice or with the prior consent of all those entitled to attend, at least a two days' written notice of Board of Managers' meetings shall be given.

The meeting will be duly held without prior notice if all the managers are present or duly represented.

The meetings are held at the place, the day and the hour specified in the convening notice. Meetings are held, as a rule, in the city of Luxembourg.

The notice may be waived by the consent in writing or by telefax or telegram or telex of each manager. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Managers.

Any manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by telefax or telegram or telex another manager as his proxy.

A manager may represent more than one of his colleagues at a meeting of the Board of Managers.

A manager may participate in any meeting of the Board of Managers by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. Any participation to a conference call initiated and chaired by a Luxembourg resident manager is equivalent to a participation in person at such meeting and the meeting held in such form is deemed to be held in Luxembourg.

7.4 The Board of Managers can validly debate and take decisions only if the majority of its members are present or represented.

7.5 Circular resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a duly convened and held meeting. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex. A meeting held by way of circular resolution will be deemed to be held in Luxembourg.

7.6 In dealing with third parties, the Board of Managers shall have the powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and sanction acts and operations consistent with the Company's objects.

7.7 All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Association to the General Meeting of Members fall within the scope of the competence of the Board of Managers. The Company shall be bound by the sole signature of any member of the Board of Managers.

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

7.8 The decisions of the Board of Managers will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the Chairman or by the Secretary. Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by the Secretary.

7.9 The Board of Managers may delegate part of its powers to one or more of its members. It may further appoint proxies for specific transactions and revoke such appointments at any time.

7.10 The effective place of management shall be Luxembourg. All management activities shall, as a rule, be carried out in or from Luxembourg.

Art. 8. Liability of managers

The managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, so long as such commitment is in compliance with the Articles of Association of the Company and the Shareholder's Agreement as well as the applicable provisions of the Law.

Chapter IV.- Secretary

Art. 9. Appointment of a secretary

A secretary may be appointed by a resolution of a meeting of the members of the Company (the Secretary).

The Secretary, who may or may not be a manager, shall have the responsibility to act as clerk of the meetings of the Board of Managers and, to the extent practical, of the meetings of the members, and to keep the records and the minutes of the Board of Managers and of the meetings of the members and their transactions in a book to be kept for that purpose, and he shall perform like duties for all committees of the Board of Managers when required. He shall have the possibility to delegate his powers to one or several persons provided he shall remain responsible for the tasks so delegated.

The Secretary shall have the power and authority, which shall be provided only by the Board of Managers, to issue certificates and extracts on behalf of the Company to be produced in court or, more generally, vis-à-vis any third parties and to be used as official documents.

Chapter V.- General Meetings of members

Art. 10. Annual and Extraordinary general meetings of members

An annual General Meeting of Members shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting, on the second Friday of June.

If such day is a legal holiday, the annual General Meeting of Members shall be held on the next following business day. The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

Other General Meetings of Members may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 11. Members' voting rights

Each member may participate in General Meeting of Members irrespective of the number of corporate units which he owns.

Each member has voting rights commensurate to his corporate unitholding.

Each member may appoint by proxy a representative who need not be a member to represent him at General Meeting of Members.

Art. 12. Quorum - Majority

Saving a higher majority as provided herein and / or in the Shareholders' Agreement, resolutions of General Meeting of Members are only validly taken in so far as they are adopted by members owning more than half of the Company's corporate unit capital.

However, resolutions to amend the Articles of Association, to dissolve or liquidate and to merge the Company may only be carried out by a majority in number of members owning at least three quarters of the Company's corporate unit capital.

Resolutions of members can, instead of being passed at a General Meeting of Members, be passed in writing by all the members. In this case, each member shall be sent an explicit draft of the resolution(s) to be passed, and shall vote in writing.

Chapter VI.- Accounting Year - Financial Statement - Profit Sharing**Art. 13. Accounting year**

The Company's accounting year begins on January first and ends on December thirty-first of the same year.

Art. 14. Financial statements

Each year the books are closed and the Board of Managers prepares a balance sheet and profit and loss accounts.

Art. 15. Inspection of documents

Each member may inspect the above balance sheet and profit and loss accounts at the Company's registered office.

Art. 16. Appropriation of profits - Reserves

An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is set aside for the establishment of a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal corporate unit capital.

The balance may be distributed to the members commensurate to their corporate unitholding in the Company subject to and in accordance with the Shareholders' Agreement.

The general meeting of members shall have power to make payable one or more interim dividends on the basis of a statement of accounts prepared by the Board of Managers showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realized profits since the end of the last fiscal year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established by law or by these Articles of Association.

Chapter VII.- Dissolution - Liquidation**Art. 17. Dissolution**

The insolvency or bankruptcy or any other similar procedure of the members will not cause the dissolution of the Company. The members must agree, in accordance with paragraph 2 of Article 13 of these Articles of Association, to the dissolution and the liquidation of the Company as well as the terms thereof.

Art. 18. Liquidation

At the time of the dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, whether members or not, appointed by the members who will determine their powers and remuneration. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the members in proportion to the units of the Company held by them subject to and in accordance with the Shareholders' Agreement.

Chapter VIII.- Audit**Art. 19. Statutory Auditor - External Auditor**

In accordance with article 200 of the Law, the Company need only be audited by a statutory auditor if it has more than 25 members. An external auditor needs to be appointed whenever the exemption provided by articles 256 and 215 of the Law does not apply.

Chapter IX.- Governing Law**Art. 20. Reference to Legal Provisions**

If, and as long as one member holds all the corporate units, the company shall exist as a single member company, pursuant to article 179 (2) of the law on Commercial Companies; in this case, articles 200-1 and 200-2, among others, of the same law are applicable.

Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in the Articles of Association.

Subscription and payment

The five hundred (500) corporate units have been entirely subscribed by the sole partner CLEISTHENES LTD, pre-named.

All the corporate units have been paid up in cash, so that the Company has now at its disposal the sum of ten English pounds (10,000.- GBP) as was certified to the notary executing this deed.

Transitory Provisions

By way of derogation from article 14 of the present Articles of Association, the Company's current accounting year is to run from the date of incorporation of the company to 31 December 2004.

Estimate of costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately thousand seven hundred euro.

For registration purposes, the subscribed share capital in the amount of ten thousand English pounds (10,000.- GBP) is valued at fourteen thousand five hundred forty-two euro (14,542.- EUR).

Resolutions of the sole member

Immediately after the incorporation, the sole member has adopted the following resolutions:

- 1.- The sole member appoints as managers of the Company the following three (3) persons, for an unlimited period:
 - Mr Claude Zimmer, «maître en sciences économiques», born on July 18, 1956 in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with professional address at 5, boulevard de la Foire in L-1528 Luxembourg;
 - Mr John Seil, «licencié en sciences économiques appliquées», born on September 28, 1948 in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with professional address at 5, boulevard de la Foire in L-1528 Luxembourg;
 - Mr Luc Hansen, «licencié en administration des affaires», born on June 8, 1969 in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with professional address at 5, boulevard de la Foire in L-1528 Luxembourg.
- 2.- The registered office is established at 5, boulevard de la Foire in L-1528 Luxembourg.

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

The document having been read to the proxy holder of the appearing party, the same proxy holder signed together with the notary the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le huit octobre.

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

A comparu:

CLEISTHENES LTD, une société régie par les lois d'Irlande, avec siège social au 5th floor, Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublin 2, Irlande, immatriculée sous le numéro 385949

ici représentée par:

Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, avec adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée en Irlande, le 1^{er} octobre 2004.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle partie comparante représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentaire d'arrêter les statuts (ci-après les Statuts) d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer comme suit:

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

Art. 1^{er}. Nom et Durée

Il existe une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois sous le nom de WINDSOR HOUSE (LUX), S.à r.l. (ci-après la Société) qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et plus particulièrement par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) ainsi que par les présents statuts.

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 2. Objet

La Société peut:

- réaliser toutes transactions liées directement ou indirectement à l'acquisition de participations dans toutes entreprises luxembourgeoises ou étrangères sous quelque forme que ce soit, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement des ces participations; un objet supplémentaire de la Société est l'acquisition et la vente de biens immobiliers ou de droits portant sur des biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg soit à l'étranger ainsi que toutes les opérations liées à des biens immobiliers, comprenant le prise de participations directe ou indirecte dans des sociétés au Luxembourg ou à l'étranger dont l'objet principal consiste dans l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers ou de droits portant sur des biens immobiliers;

- créer, gérer, mettre en valeur et liquider un portefeuille se composant de titres et brevets de toute origine; la Société peut aussi acquérir des titres et brevets par voie d'investissements, souscription, prise ferme ou option, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement; elle peut également accorder à des filiales et/ou aux sociétés appartenant au même groupe que la Société tous concours, prêt, avance ou garantie;

- prendre toutes mesures et exercer toutes opérations, en ce compris et de manière non exhaustive, toutes transactions commerciales, financières, personnelles et immobilières qui sont de nature à favoriser directement ou indirectement la réalisation de l'objet social;

- emprunter de ses filiales et/ou de sociétés appartenant au même groupe que la Société et/ou de toute autre personne ou entité sous toutes formes et procéder à l'émission privée de prêts et d'obligations de toute nature.

Art. 3. Siège social

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution d'une assemblée générale extraordinaire de ses associés.

La Société peut avoir d'autres bureaux et succursales (que ce soient des établissements permanents ou non) à la fois au Luxembourg et à l'étranger.

Chapitre II.- Capital social

Art. 4. Capital

Le capital souscrit de la Société est fixé à dix mille livres sterling (10.000,- GBP), représenté par cinq cents (500) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de vingt livres sterling (20,- GBP) chacune.

Art. 5. Participation aux bénéfices

Chaque part sociale donne droit à une fraction des avoirs et bénéfices de la Société en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 6. Transfert de parts

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales ne sont cessibles inter vivos à des tiers non-associés que dans le respect de l'approbation préalable de l'Assemblée Générale des Associés représentant au moins trois quarts du capital social. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Les parts sociales ne peuvent être transmises mortis causa à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

En plus de l'agrément préalable susvisé, la Société ne reconnaîtra un cessionnaire de parts sociales en tant qu'associé de la Société et un tel cessionnaire ne pourra exercer les droits attachés à ces parts qu'à la condition que, dans la mesure où cela est requis par le pacte d'associés et de souscription entre les associés fondateurs tel que celui-ci peut être amendé ou remplacé (le «Pacte d'Associés»), la cession soit conforme au Pacte d'Associés et que le cessionnaire ait expressément accepté d'être tenu par le Pacte d'Associés.

Chapitre III.- Gérance

Art. 7. Gérance - Conseil de Gérance

7.1 La Société est administrée par un ou plusieurs gérants, nommés par l'Assemblée Générale des Associés qui décide également de leur rémunération et des modalités de désignation de chacun des gérants. En cas de pluralité de gérants, ils forment un Conseil de Gérance nommé par l'Assemblée Générale des Associés. Le ou les gérants n'ont pas besoin d'être associés. L'assemblée générale des associés peut à tout moment et ad nutum (sans justifier d'une raison) révoquer et remplacer le ou les gérants.

7.2 Le Conseil de Gérance élit un Président parmi ses membres. Il peut désigner un Secrétaire, gérant ou non, qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil de Gérance.

Le Président présidera toutes Assemblée Générale des Associés et toutes réunions du Conseil de Gérance. En son absence, l'Assemblée Générale des Associés, respectivement le Conseil de Gérance choisira une autre personne en tant que président pro tempore à la majorité des membres présents ou représentés.

7.3 Les réunions du Conseil de Gérance sont convoquées par le Président ou, à son défaut, par deux autres membres du Conseil.

Les gérants sont convoqués séparément à chaque réunion du Conseil de Gérance. Excepté les cas d'urgence qui seront spécifiés dans la convocation ou sur accord préalable de tous les membres, la convocation écrite devra respecter un délai d'au moins deux jours avant la réunion du Conseil de Gérance.

La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les gérants sont présents ou valablement représentés.

Les réunions du Conseil de Gérance seront tenues au lieu, heure et jour indiqués dans la convocation et seront, en principe, tenues dans la ville de Luxembourg.

Il peut être renoncé à la convocation de l'accord de chaque gérant donné par lettre, télécopie, télégramme ou télex. Aucune convocation spéciale n'est requise pour des réunions tenues en des lieux et temps spécifiés dans un document préalablement approuvé par une résolution du Conseil de Gérance.

Chaque gérant peut agir à toute réunion du Conseil de Gérance en désignant par lettre, télécopie, télégramme ou télex un autre gérant comme son mandataire.

Un gérant peut représenter plusieurs de ses collègues à une réunion du Conseil de Gérance.

Les gérants peuvent participer à toutes réunions du Conseil de Gérance par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion puissent s'entendre mutuellement. Toute participation à une réunion tenue par conférence téléphonique initiée et présidée par un gérant demeurant au Luxembourg sera équivalente à une participation en personne à une telle réunion qui sera ainsi réputée avoir été tenue à Luxembourg.

7.4 Le Conseil de Gérance ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés.

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

7.6 Vis-à-vis des tiers, le Conseil de Gérance a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver les actes et opérations en relation avec l'objet social de la Société.

7.7 Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'Assemblée Générale des Associés sont de la compétence du Conseil de Gérance. La Société sera engagée par la signature de n'importe quel membre du Conseil de Gérance.

Le Conseil de Gérance, déterminera la responsabilité du/des mandataires(s) et sa/leur rémunération (s'il en existe une), la durée du mandat ainsi que toute autre condition du mandat.

7.8 Les délibérations du Conseil de Gérance sont relatées dans des procès-verbaux insérés dans des registres spéciaux et signés par le Président ou par le Secrétaire. Toutes procurations y resteront annexées.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président ou par le Secrétaire.

7.9 Le Conseil de Gérance peut déléguer pour partie ses pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres. Il peut par ailleurs désigner des mandataires spéciaux pour des transactions déterminées et révoquer de tels mandataires à tout moment.

7.10 La Société sera gérée exclusivement et effectivement à partir de Luxembourg. Tous les actes de gestion seront posés à ou à partir de Luxembourg.

Art. 8. Responsabilité des gérants

Les gérants ne contractent en raison de leur position, aucune responsabilité personnelle pour un engagement valablement pris par eux au nom de la Société, aussi longtemps que cet engagement est conforme aux statuts de la Société, au Pacte d'Associés et aux dispositions applicables de la Loi.

Chapitre IV.- Secrétaire

Art. 9. Nomination d'un secrétaire

Un secrétaire peut être nommé suivant une résolution de l'Assemblée Générale des Associés de la Société (le Secrétaire).

Le Secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être un gérant, aura la responsabilité d'agir en tant que clerc des réunions du Conseil de Gérance et, dans la mesure du possible, de l'Assemblée Générale des Associés et de garder les procès-verbaux et les minutes du Conseil de Gérance et de l'Assemblée Générale des Associés et de toutes leurs transactions dans un registre tenu à cette fin. Il effectuera, si nécessaire, des fonctions similaires pour tous les comités du Conseil de Gérance (s'il y en a). Il aura la possibilité de déléguer ses pouvoirs à une ou plusieurs personnes à condition qu'il conserve la responsabilité des tâches qu'il aura déléguées.

Le Secrétaire aura le pouvoir et l'autorité, qui lui sera donnée exclusivement par le Conseil de Gérance, d'émettre des certificats et des extraits pour le compte de la Société qui pourront être produits en justice, ou, de manière générale, à l'égard de tous tiers et qui seront utilisés comme documents officiels.

Chapitre V.- Assemblée générale des associés

Art. 10. Assemblées générales annuelle et extraordinaire des associés

L'Assemblée Générale Annuelle des Associés se réunit annuellement au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg à préciser dans la convocation pour l'assemblée, le deuxième vendredi de juin.

Si ce jour est un jour férié, l'Assemblée Générale annuelle des Associés se réunit le premier jour ouvrable qui suit. L'Assemblée Générale annuelle peut être tenue à l'étranger si suivant l'appréciation souveraine du Conseil de Gérance, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

D'autres Assemblées Générales des Associés peuvent être tenues aux lieux et places spécifiés dans les convocations respectives.

Art. 11. Droit de vote des associés

Chaque associé peut prendre part aux assemblées générales indépendamment du nombre de parts qu'il détient.

Le droit de vote de chaque associé est proportionnel au nombre de parts qu'il détient.

Chaque associé peut désigner par procuration un représentant qui n'a pas besoin d'être associé pour le représenter aux assemblées générales des associés.

Art. 12. Quorum, majorité

Sous réserve d'une majorité plus importante prévue ci-après et/ou par le Pacte d'Associés, les résolutions des Assemblées Générales des Associés ne sont valablement prises que si elles sont adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Cependant, les résolutions modifiant les statuts et celles pour dissoudre, liquider ou fusionner la Société ne pourront être prises que par une majorité en nombre d'associés possédant au moins trois quarts du capital social.

Les résolutions des associés pourront, au lieu d'être prises lors d'une assemblée générale des associés, être prises par écrit par tous les associés. Dans cette hypothèse, un projet explicite de(s) résolution(s) à prendre devra être envoyé à chaque associé, et chaque associé votera par écrit.

Chapitre VI.- Année sociale - Bilan - Répartition

Art. 13. Année sociale

L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de la même année.

Art. 14. Comptes sociaux

Chaque année, les livres sont clos et le Conseil de gérance prépare le bilan et le compte de pertes et profits.

Art. 15. Inspection des documents

Chaque associé peut prendre connaissance du bilan et du compte de pertes et profits au siège social de la Société.

Art. 16. Distribution des bénéfiques - Réserves

Un montant égal à cinq pour cent (5%) des bénéfiques nets de la Société est affecté à l'établissement de la réserve légale, jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

Le solde peut être distribué au(x) associé(s) en proportion des parts qu'il(s) détiennent dans la Société, sous réserve des dispositions du Pacte d'Associés et conformément à celui-ci.

L'Assemblée Générale des Associés a le pouvoir de décider du paiement d'acompte(s) sur dividendes sur base d'un état comptable préparé par le conseil de gérance, duquel il ressort que des fonds suffisants sont disponibles pour distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice fiscal augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à porter en réserve en vertu d'une obligation légale ou statutaire.

Chapitre VII.- Dissolution - Liquidation

Art. 17. Dissolution

L'insolvabilité ou la faillite ou n'importe quelle autre procédure similaire des associés n'entraînera pas la dissolution de la Société. Les associés doivent donner leur accord conformément aux dispositions de l'article 13 paragraphe 2 des présents statuts à la dissolution et à la liquidation de la Société et fixer les modalités y relatives.

Art. 18. Liquidation

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera réalisée par un ou plusieurs liquidateur(s), associé(s) ou non, nommé(s) par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et leur rémunération. L'actif, après déduction du passif, sera partagé entre les associés en proportion des parts sociales détenues dans la Société, à condition que cela ne contrevienne pas aux dispositions du Pacte d'Actionnaire et que cela soit fait conformément à ces mêmes dispositions.

Chapitre VIII.- Vérification des comptes

Art. 19. Commissaires aux comptes - Réviseur d'entreprises

Conformément à l'article 200 de la Loi, la Société a seulement besoin d'une vérification des comptes par un commissaire si elle a plus de 25 associés. Un réviseur d'entreprises doit être nommé si l'exemption prévue par les articles 256 et 215 de la Loi n'est pas applicable.

Chapitre IX.- Loi applicable

Art. 20. Référence aux dispositions légales

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 sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

Pour tous les points non expressément prévus aux présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions de la Loi.

Souscription et libération

Les 500 (cinq cents) parts sociales ont été souscrites par l'associée unique CLEISTHENES LTD prénommée.

Toutes les parts ont été entièrement libérées moyennant versement en numéraire de sorte que la somme de dix mille livres sterling (10.000,- GBP) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Dispositions transitoires

Par dérogation à l'article 14 des présents statuts, le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et finira le 31 décembre 2004.

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à approximativement à mille sept cents euros.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social souscrit à hauteur de dix mille livres sterling (10.000,- GBP) est évalué à quatorze mille cinq cent quarante-deux euros (14.542,- EUR).

Résolutions de l'associé unique

Immédiatement après la constitution de la Société, l'associé unique a pris les résolutions suivantes:

1.- L'associé unique désigne comme gérants de la Société les trois (3) personnes suivantes, pour une durée indéterminée:

- Monsieur Claude Zimmer, maître en sciences économiques, né le 18 juillet 1956 à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avec adresse professionnelle au 5, boulevard de la Foire à L-1528 Luxembourg;
- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, né le 28 septembre 1948 à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avec adresse professionnelle au 5, boulevard de la Foire à L-1528 Luxembourg;
- Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, né le 08 juin 1969 à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avec adresse professionnelle au 5, boulevard de la Foire à L-1528 Luxembourg.

2.- Le siège social est établi au 5, boulevard de la Foire à L-1528 Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais déclare qu'à la requête de la partie comparante ci-dessus, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française, à la requête de la même partie comparante, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

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

Et après lecture faite au mandataire de la partie comparante, le même mandataire a signé ensemble avec le notaire le présent acte.

Signé: L. Hansen, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 octobre 2004, vol. 889, fol. 1, case 10. – Reçu 145,42 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 13 octobre 2004.

J.-J. Wagner.

(083042.3/239/459) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2004.

PERFORMANCE PARTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4940 Bascharage, 131, avenue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 103.260.

—
STATUTS

L'an deux mille quatre, le quinze septembre.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

- 1) Monsieur Steve Flener, agent d'assurances, né à Esch-sur-Alzette, le 8 mai 1976,
- 2) Madame Xiaowei Zhan, employée privée, née à Zhejiang (Chine), le 19 décembre 1979, les deux demeurant à L-4479 Soleuvre, 19 rue des Prés.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'acter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer entre eux:

Art. 1^{er}. La société prend la dénomination de PERFORMANCE PARTS, S.à .r.l.

Art. 2. Le siège social de la société est établi à Bascharage. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du et des gérants.

Art. 3. La société a pour objet:

L'import et l'export, l'achat et la vente de pièces détachées et accessoires pour vélos, cycles-moteurs, motos, quads, kartings, véhicules automoteurs directe ou par Mail order (vente part correspondance et e-commerce)

Elle peut accomplir toutes opérations généralement quelconques commerciales, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet.

Elle peut s'intéresser par toute voie dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue, similaire ou connexe, ou de nature à favoriser le développement de son entreprise.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée, à partir de ce jour.

L'année sociale coïncide avec l'année civile sauf pour le premier exercice.

Art. 5. Le capital social entièrement libéré est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), divisé en 100 parts sociales de EUR 125,- chacune.

Souscription du Capital

Le capital social a été souscrit comme suit:

1) Monsieur Steve Flener, préqualifié	51 parts
2) Madame Xiaowei Zhan, préqualifiée	49 parts
Total:	100 parts

La somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), se trouve à la disposition de la société, ce que les associés reconnaissent mutuellement.

Art. 6. La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, salariés ou gratuits sans limitation de durée. Les associés ainsi que le ou les gérants peuvent nommer d'un accord unanime un ou plusieurs mandataires spéciaux ou fondés de pouvoir.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles sont indivisibles à l'égard de la société.

La cession de parts à des tierces personnes non associées nécessite l'accord unanime de tous les associés.

Art. 8. Les héritiers et créanciers d'un associé ne peuvent sous quelque prétexte que ce soit requérir l'apposition des scellés, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration ou de sa gérance.

Art. 9. La dissolution de la société doit être décidée dans les formes et conditions de la loi. Après la dissolution, la liquidation en sera faite par le gérant ou par un liquidateur nommé par les associés.

Art. 10. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

Frais

Les frais incombant à la société pour sa constitution sont estimés à mille vingt euros.

Réunion des associés

Les associés ont pris à l'unanimité les décisions suivantes:

1. Sont nommés gérants:

Monsieur Steve Flener, préqualifié, est nommé gérant technique, et

Madame Xiaowei Zhan, préqualifiée, est nommée gérante administrative.

2. La société est valablement engagée par la signature unique du gérant technique.

3. Le siège social de la société est fixé à L-4940 Bascharage, 131 avenue de Luxembourg.

Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous, Notaire, la présente minute.

Signé: S. Flener, X. Zhan, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 21 septembre 2004, vol. 900, fol. 80, case 1. – Reçu 125 euros.

Le Releveur (signé): M. Ries.

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

Pétange, le 29 septembre 2004.

G. d'Huart.

(081055.3/207/62) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 octobre 2004.

TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 56.751.

In the year two thousand four, on the ninth day of September.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, acting in replacement of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, who will remain the depositary of the present deed.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS, a commercial company as defined by the 1915 Luxembourg law on commercial companies with its registered office in Luxembourg, qualifying as an investment company with variable share capital within the meaning of the Law of March 30, 1988, on undertakings for collective investment, which was incorporated under the laws of the British Virgin Islands, on 25 October 1996 and transferred to Luxembourg pursuant to notarial deed dated 30 October 1996 of M^e Frank Baden which was published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), number 654 on 16 December 1996. The articles of incorporation have been amended for the last time on 16 March 2000 by a notarial deed of the notary Me Frank Baden and were published in the Mémorial, number 554 of 3 August 2000.

The meeting was opened under the chairmanship of Mr Claude Niedner, lawyer, residing in Luxembourg, who appointed as secretary Mrs Paula Corrigan, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mrs Michèle Kemp, lawyer, residing in Luxembourg.

After the constitution of the board of the meeting, the Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *in varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

II. The quorum of at least one half of the capital is required by Article 67-1 (2) of the Luxembourg law on commercial companies, as amended, and the resolution on each item of the agenda has to be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast in the Company.

III. All the shares being registered shares, convening notices have been sent by registered mail to each registered shareholder on 1 September 2004.

IV.- Pursuant to the attendance list, 4 (four) shareholders, holding together 4,776,562 (four million seven hundred and seventy-six thousand five hundred and sixty-two) shares out of 9,310,292 (nine million three hundred and ten thousand two hundred and ninety-two) shares in circulation, that is to say fifty-one per cent of the issued shares, are present or represented.

V. Consequently, the present meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the items of the agenda.

VI. The agenda of the present meeting is the following:

1. Replacement of the reference to LUF throughout the Articles of Incorporation by a reference to EUR.

Subsequent amendment of Article 5, paragraph 1, second sentence, of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The minimum capital shall be as provided by law, i.e. the equivalent in United States Dollars («USD») of one million two hundred and fifty thousand Euros (EUR 1,250,000).»

2. Amendment of Article 5 paragraph 3 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«Each Sub-Fund constitutes a separate pool of assets within the meaning of Article 111 of the Law of 30 March, 1988 for those classes of Shares pertaining to that Sub-Fund in the manner described in Article 11 hereof. As between Shareholders, each pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the holders of classes of Shares relating to the relevant Sub-Fund. The Company shall be considered as one single legal entity. However with regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.»

3. Amendment of the price per Share to include any sales commission established by the Board of Directors and subsequent amendment of Article 7 paragraph 3, first sentence, of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«Whenever the Company offers Shares for subscription, the price per Share at which such Shares are offered shall be the Net Asset Value per Share of the relevant class as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Day (defined in Article 12 hereof) as is determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine plus any sales commission established by the Board of Directors.»

4. Amendment of the definition in Article 10 of «U.S. person», to include any person falling within the definition of «U.S. person» in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 as amended, which shall read as follows:

«A citizen or resident of the United States of America or any of its territories, possessions, or areas subject to its jurisdiction or persons who are normally resident therein (including corporations or partnerships organized or existing under the laws thereof or any subdivision thereof and any estate or trust other than an estate or trust the income of which, from sources outside the United States of America which is not «effectively connected» with the conduct of a trade or business within the United States of America, is not includable in gross income for purposes of determining United States income tax payable by it); or any firm or corporation or other entity, regardless of citizenship, domicile, situs or residence if, under the income tax laws of the United States, the ownership thereof would be attributable to one or more U.S. Persons or any person falling within the definition of «U.S. person» in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, provided that «U.S. person» shall not include (i) any officer, director, partner or employee of any person appointed as the Investment Manager of the Company; (ii) any employee participant in a profit-sharing plan or trust established for the benefit of the employees of such Investment Manager; or (iii) any investment partnership, one or more of the general partners of which are officers, directors, partners or employees of such Investment Manager.»

5. Amendment of calculation of the Net Asset Value per Share to reflect the discontinuance of the Performance Increment.

Subsequent deletion of Article 11, paragraphs (D), (E), (F), (G), (H), (x), (y) and (I) and amendment of Article 11 paragraph (B), definition of «Class Share of Net Assets» and «Total Net Assets» to read as follows:

««Class Share of Net Assets» shall be the figure reached by multiplying the Total Net Assets by the ratio of the Preceding Class Net Asset Value of a particular class of Shares to the Preceding Total Net Assets and in the case of the Investors' Shares, subtracting therefrom the liabilities accrued since the last Valuation Date for fees payable to the Investment Manager and to distributors of Investors' Shares of the Sub-Fund and other persons responsible for sales of Investors' Shares of the Sub-Fund.»

««Total Net Assets» shall be the value of the total assets of the Sub-Fund, net of all liabilities other than the liabilities accrued since the last Valuation Date for the fees payable to the Investment Manager and to distributors of Shares of the Sub-Fund and other persons responsible for sales of Shares of the Sub-Fund, on the Valuation Date before Shares of any class are issued or repurchased on the Valuation Date.»

6. Amendment of calculation of the Net Asset Value per Share and renumbering of Article 11, from paragraph (A) to paragraph (E).

7. Amendment of Article 11, paragraph II (6), second sentence, to include distributors and other sellers of shares, which shall henceforth read as follows:

«In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to its Investment Manager, fees and expenses payable to its auditors and accountants, custodian and its correspondents, domiciliary and corporate agent, registrar and transfer agent, listing agent, any paying agent, distributors and other sellers of shares, any permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors (if any) and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any Governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, advertising and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, and the costs of any reports to Shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex.»

8. Amendment of Article 22, paragraph 4 to read as follows:

«The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting on the second Tuesday in the month of February at 10.00 a.m.

9. New Article 22, paragraph 5 (and consequent re-numbering of the remainder of the Article) to read as follows:

«If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.»

10. Miscellaneous

After deliberation, the general meeting took the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to replace any reference to LUF throughout the Articles of Incorporation by a reference to EUR and to subsequently amend Article 5, paragraph 1, second sentence, of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The minimum capital shall be as provided by law, i.e. the equivalent in United States Dollars («USD») of one million two hundred and fifty thousand Euros (EUR 1,250,000).»

Second resolution

The meeting decides to amend Article 5 paragraph 3 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«Each Sub-Fund constitutes a separate pool of assets within the meaning of Article 111 of the Law of 30 March, 1988 for those classes of Shares pertaining to that Sub-Fund in the manner described in Article 11 hereof. As between Shareholders, each pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the holders of classes of Shares relating to the relevant Sub-Fund. The Company shall be considered as one single legal entity. However with regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.»

Third resolution

The meeting decides to amend the price per Share to include any sales commission established by the Board of Directors and to subsequently amend Article 7 paragraph 3, first sentence, of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«Whenever the Company offers Shares for subscription, the price per Share at which such Shares are offered shall be the Net Asset Value per Share of the relevant class as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Day (defined in Article 12 hereof) as is determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine plus any sales commission established by the Board of Directors.»

Fourth resolution

The meeting decides to amend the definition in Article 10 of «U.S. person», to include any person falling within the definition of «U.S. person» in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 as amended, which shall read as follows:

«A citizen or resident of the United States of America or any of its territories, possessions, or areas subject to its jurisdiction or persons who are normally resident therein (including corporations or partnerships organized or existing under the laws thereof or any subdivision thereof and any estate or trust other than an estate or trust the income of which, from sources outside the United States of America which is not «effectively connected» with the conduct of a trade or business within the United States of America, is not includable in gross income for purposes of determining United States income tax payable by it); or any firm or corporation or other entity, regardless of citizenship, domicile, situs or residence if, under the income tax laws of the United States, the ownership thereof would be attributable to one or more U.S. Persons or any person falling within the definition of «U.S. person» in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, provided that «U.S. person» shall not include (i) any officer, director, partner or employee of any person appointed as the Investment Manager of the Company; (ii) any employee participant in a profit-sharing plan or trust established for the benefit of the employees of such Investment Manager; or (iii) any investment partnership, one or more of the general partners of which are officers, directors, partners or employees of such Investment Manager.»

Fifth resolution

The meeting decides to amend the calculation of the Net Asset Value per Share to reflect the discontinuance of the Performance Increment and to subsequently delete Article 11, paragraphs (D), (E), (F), (G), (H), (x), (y) and (I) and to amend Article 11 paragraph (B), definitions of «Class Share of Net Assets» and «Total Net Assets» to read as follows:

««Class Share of Net Assets» shall be the figure reached by multiplying the Total Net Assets by the ratio of the Preceding Class Net Asset Value of a particular class of Shares to the Preceding Total Net Assets and in the case of the Investors' Shares, subtracting therefrom the liabilities accrued since the last Valuation Date for fees payable to the Investment Manager and to distributors of Investors' Shares of the Sub-Fund and other persons responsible for sales of Investors' Shares of the Sub-Fund.»

««Total Net Assets» shall be the value of the total assets of the Sub-Fund, net of all liabilities other than the liabilities accrued since the last Valuation Date for the fees payable to the Investment Manager and to distributors of Shares of the Sub-Fund and other persons responsible for sales of Shares of the Sub-Fund, on the Valuation Date before Shares of any class are issued or repurchased on the Valuation Date.»

Sixth resolution

The meeting decides to amend the calculation of the Net Asset Value per Share and to renumber Article 11, from paragraph (A) to paragraph (E).

Seventh resolution

The meeting decides to amend Article 11, paragraph II (6), second sentence, to include distributors and other sellers of shares, which shall henceforth read as follows:

«In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to its Investment Manager, fees and expenses payable to its auditors and accountants, custodian and its correspondents, domiciliary and corporate agent, registrar and transfer agent, listing agent, any paying agent, distributors and other sellers of shares, any permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors (if any) and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any Governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, advertising and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, and the costs of any reports to Shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex.»

Eighth resolution

The meeting decides to amend Article 22, paragraph 4 to read as follows:

«The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting on the second Tuesday in the month of February at 10.00 a.m.

Ninth resolution

The meeting decides to include a new paragraph 5 in Article 22 (and to consequently re-number the remainder of the Article) to read as follows:

«If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.»

Tenth resolution

The meeting decides that the above changes will only come into force on 1 October 2004.

The resolutions have been taken by unanimous vote, except for resolutions five, six and seven, which have however been taken by more than 2/3 of the votes.

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

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 German translation; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English text shall 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 meeting, the members of the board of the meeting, all of whom are known to the notary by their names, surnames, civil status and residences, signed together with us, the notary, the present original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Follows the German translation

Im Jahre zweitausendundvier, den neunten September.

Vor dem unterzeichnenden Notar Jean-Joseph Wagner, mit Amtssitz in Sanem, in Vertretung von Notar Henri Helinckx, mit Amtssitz in Mersch, Luxemburg, welcher diese Urkunde verwahren wird.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS, einer Handelsgesellschaft im Sinne des luxemburgischen Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften mit Gesellschaftssitz in Luxemburg, in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital im Sinne des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, die am 25. Oktober 1996 nach dem Recht der British Virgin Islands gegründet und entsprechend notarieller Urkunde des Notars Frank Baden vom 30. Oktober 1996 (welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das «Mémorial») Nummer 654 vom 16. Dezember 1996 veröffentlicht wurde) nach Luxemburg verlegt wurde, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten. Die Satzung der Gesellschaft wurde letztmals am 16. März 2000 aufgrund notarieller Urkunde durch den Notar Frank Baden abgeändert, welche im Mémorial, Nummer 554 vom 3. August 2000 veröffentlicht wurde.

Die Versammlung wurde unter dem Vorsitz von Herrn Claude Niedner, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Schriftführer Frau Paula Corrigan, Juristin, wohnhaft in Luxemburg,

Die Versammlung wählte zur Stimmzählerin Frau Michèle Kemp, Rechtsanwältin, wohnhaft in Luxemburg.

Nach der Bildung des Vorstandes der Versammlung ersuchte der Vorsitzende den Notar folgendes zu beurkunden:

I. Die Namen der anwesenden oder rechtsgültig vertretenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und die Zahl der von jedem Aktionär gehaltenen Aktien werden auf der Anwesenheitsliste aufgeführt, welche von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und den Mitgliedern des Präsidiums der Versammlung sowie dem Notar unterzeichnet wurde. Die vorgenannte Liste wird der vorliegenden Urkunde beigelegt, um zusammen mit dieser registriert zu werden. Die erteilten Vollmachten werden von dem Vorstand der Versammlung sowie dem Notar rechtsgültig paraphiert und auf die gleiche Weise diesem Dokument beigelegt.

II. Gemäß Artikel 67-1 (2) des Luxemburger Gesetzes über die Handelsgesellschaften (einschließlich nachfolgender Änderungen) beträgt das Anwesenheitsquorum mindestens 50% des Gesellschaftskapitals und Beschlüsse zu jedem Punkt der Tagesordnung müssen mit der Zustimmung von mindestens zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen gefasst werden.

III. Da alle Aktien Namensaktien sind, wurden die förmlichen Bekanntmachungen mit Einschreiben an jeden Namensaktionär am 1. September 2004 versandt.

IV. Entsprechend der Anwesenheitsliste sind 4 (vier) Aktionäre, die gemeinsam 4.776.562 (vier Millionen siebenhundertsechundsiebzigtausendfünfhundertzweiundsechzig) Aktien der Gesellschaft von den 9.310.292 (neun Millionen dreihundertzweihundertzweiundneunzig) Aktien welche in Umlauf sind, halten, d.h. einundfünfzig Prozent der ausgegebenen Aktien, persönlich anwesend oder vertreten.

V. Die gegenwärtige Versammlung ist daher ordnungsgemäß konstituiert und kann wirksam über alle Punkte der Tagesordnung beschließen.

VI. Tagesordnung der Gesellschafterversammlung:

1. Ersetzung der Bezugnahme auf LUF in der gesamten Satzung der Gesellschaft durch einen Bezug auf EUR.

Entsprechende Abänderung von Artikel 5, Paragraph 1, Satz 2 der Satzung der Gesellschaft, der künftig wie folgt lauten soll:

«Das Mindestgesellschaftsvermögen beläuft sich, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen, auf den Gegenwert in U.S. Dollar von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000,00 EUR).»

2. Abänderung von Artikel 5, Paragraph 3 der Satzung der Gesellschaft, der künftig wie folgt lauten soll:

«Jeder Teilfonds bildet eine separate Zusammenstellung von Vermögenswerten gemäß Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 für die Aktienklassen, welche an dem jeweiligen Teilfonds gemäß Artikel 11 dieser Satzung ausgegeben werden. Zwischen den Aktionären wird jede dieser Zusammenstellung von Vermögenswerten ausschließlich zugunsten der Aktionäre solcher Aktienklassen, welche dem jeweiligen Teilfonds zugehörig sind, angelegt. Die Gesellschaft bildet eine einzige rechtliche Einheit. Im Verhältnis zu Dritten, insbesondere im Verhältnis zu den Gläubigern der Gesellschaft wird jedoch jeder Teilfonds ausschließlich für die Verbindlichkeiten eintreten, die diesem Teilfonds zuzuordnen sind.»

3. Änderung der Ermittlung des Preises pro Aktie unter Berücksichtigung einer, durch den Verwaltungsrat bestimmten Verkaufsprovision sowie die entsprechende Änderung von Artikel 7, Paragraph 3, Satz 1 der Satzung der Gesellschaft, der künftig wie folgt lauten soll:

«Solange die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, wird der Preis pro Aktie, zu welchem diese Aktien angeboten werden, dem Nettoinventarwert der entsprechenden Aktienklasse gemäß Artikel 11 dieser Satzung an einem Bewertungstag (entsprechend den Bestimmungen in Artikel 12 dieser Satzung) entsprechen, wie dies vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt wird, zuzüglich einer vom Verwaltungsrat festgesetzten Verkaufsprovision.»

4. Änderung der Definition «US - Personen» in Artikel 10, um jedwede Person, die der Definition einer «US - Person» in der Verordnung S des U.S. Wertpapiergesetzes von 1933, einschließlich nachfolgender Änderungen, entspricht und die künftig wie folgt lauten soll:

«Ein Staatsbürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Territorien, Besitztümer oder sonstiger Gebiete, welche der Rechtssetzung der Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen oder Personen, welche dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben (dies schließt Gesellschaften oder Gemeinschaften, welche nach dem entsprechenden Recht organisiert sind oder bestehen oder jede Untergliederung solcher Gesellschaften oder Gemeinschaften, jedes Grundvermögen oder sonstige Treuhandverhältnisse, deren Einkünfte aus Geschäften außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika, die nicht mit Geschäften innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika «faktisch verbunden» («effectively connected») sind, nicht in die Bruttoeinkünfte zur Bestimmung der US-amerikanischen Einkommensteuer einbezogen werden) oder jegliche Firma oder Gesellschaft oder ein sonstiges Unternehmen, unabhängig von Staatszugehörigkeit, Wohnsitz, Belegenheit oder Aufenthalt, sofern dessen Eigentum nach den Bestimmungen der Einkommenssteuergesetzgebung der Vereinigten Staaten von Amerika einer oder mehreren US-Personen zuzurechnen ist, oder jede Person die der Definition einer «US-Person» im Sinne der Verordnung S des U.S. Wertpapiergesetzes von 1933, einschließlich nachfolgender Änderungen, entspricht, wobei der Begriff «US-Person» (i) leitende Angestellte, Vorstandsmitglieder, Partner oder sonstige Angestellte einer als Investmentmanager der Gesellschaft ernannten Person; (ii) Angestellte, welche Teilhaber an einem für die Angestellten des Investmentmanagers eingerichteten Gewinnbeteiligungsplan oder am entsprechenden Treuhandverhältnis sind; oder (iii) eine Investmentgemeinschaft, an welcher einer oder mehrere der allgemeinen Teilhaber leitenden Angestellte, Vorstandsmitglieder, Partner oder Angestellte des Investmentmanagers sind, nicht einschließt.»

5. Änderung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie, um dem Fortfall des Wertentwicklungsanteils Rechnung zu tragen.

Entsprechende Streichung von Artikel 11, Ziffer 1, Paragraphen (D), (E), (F), (G), (H) und (I) sowie Änderung von Artikel 11 Paragraph (B), wonach die Definition «Gesamt-Nettovermögen» und «Klassenbezogener Anteil am Nettovermögen» künftig wie folgt lauten soll:

««Das Gesamt-Nettovermögen» entspricht dem Wert aller Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds abzüglich aller Verbindlichkeiten, ausgenommen der seit dem letzten Bewertungstag aufgelaufenen Verbindlichkeiten für die Vergütung des Investmentmanagers, der Vertriebsstellen von Anlegeraktien des Teilfonds oder anderer Personen die Anlegeraktien des jeweiligen Teilfonds anbieten, an dem Bewertungstag bevor die Aktien einer Aktienklasse an dem Bewertungstag ausgegeben oder zurückgenommen werden.»

««Der klassenbezogene Anteil am Nettovermögen» entspricht dem Ergebnis aus der Multiplikation des Gesamt-Nettovermögens mit dem Anteil des letzten Nettoinventarwerts pro Klasse einer bestimmten Aktienklasse an dem letzten Gesamtnettovermögen und im Falle der Anlegeraktien abzüglich der seit dem letzten Bewertungstag aufgelaufenen Verbindlichkeiten für die Vergütung des Investmentmanagers, der Vertriebsstellen von Anlegeraktien des Teilfonds und anderer Personen die Anlegeraktien des jeweiligen Teilfonds anbieten.»

6. Änderung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie und Neunummerierung des Artikel 11 von Paragraph (A) bis (E).

7. Änderung von Artikel 11, Paragraph II (6), Satz 2, welcher fortan Vertriebsstellen und andere Anbieter von Aktien berücksichtigt und der künftig wie folgt lauten soll:

«Bei der Bestimmung des Betrags solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche sonstigen von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen einschließlich Gründungskosten, Vergütungen des Investmentmanagers, Vergütung und Auslagen für die Wirtschaftsprüfer und die Buchführung, die Depotbank und ihre Korrespondenzbanken, die Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle, die Börsennotierungsstelle, jede Zahlstelle, Vertriebsstelle und andere Anbieter von Aktien, jeder ständige Vertreter im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft sowie für sämtliche sonstigen von der Gesellschaft beauftragten Vertreter, gegebenenfalls Vergütungen für die Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, Versicherungsprämien, Reisekosten im Zusammenhang mit den Verwaltungsratssitzungen, Gebühren und Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Gebühren im Zusammenhang mit der Registrierung und der Aufrechterhaltung dieser Registrierung der Gesellschaft bei Regierungsstellen oder Börsen innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg, Berichtskosten, Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Ankündigung und die Verteilung von Verkaufsprospekten, Werbeschriften, periodischen Berichten oder Aussagen im Zusammenhang mit der Registrierung, die Kosten sämtlicher Berichte an die Aktieninhaber, alle Steuern, Gebühren, öffentliche oder ähnliche Lasten, und sämtliche sonstigen Kosten im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Brokergebühren, Kosten für Post, Telefon und Telex.»

8. Änderung von Artikel 22, Paragraph 4, der künftig wie folgt lauten soll:

«Die jährliche Gesellschafterversammlung wird im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts in Luxemburg an einem in der Einladung angegebenen Ort am zweiten Dienstag im Monat Februar um 10.00 Uhr abgehalten.»

9. Einfügung eines neuen Paragraphen 5 in Artikel 22 (sowie entsprechende Neunummerierung der nachfolgenden Paragraphen des Artikels 22) der fortan wie folgt lauten soll:

«Wenn dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Gesellschafterversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.»

10. Sonstiges.

Die Gesellschafterversammlung fasste nach Beratung folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Versammlung beschließt die Bezugnahme auf LUF in der gesamten Satzung der Gesellschaft durch den Verweis auf EUR zu ersetzen und Artikel 5, Paragraph 1, Satz 2 der Satzung der Gesellschaft entsprechend zu ändern, um diesem folgenden Wortlaut zu geben:

«Das Mindestgesellschaftsvermögen beläuft sich, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen, auf den Gegenwert in U.S. Dollar von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000,00 EUR).»

Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschließt Artikel 5, Paragraph 3 der Satzung der Gesellschaft zu ändern um diesen folgenden Wortlaut zu geben:

«Jeder Teilfonds bildet eine separate Zusammenstellung von Vermögenswerten gemäß Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 für die Aktienklassen, welche an dem jeweiligen Teilfonds gemäß Artikel 11 dieser Satzung ausgegeben werden. Zwischen den Aktionären wird jede dieser Zusammenstellungen von Vermögenswerten ausschließlich zugunsten der Aktionäre solcher Aktienklassen, welche dem jeweiligen Teilfonds zugehörig sind, angelegt. Die Gesellschaft bildet eine einzige rechtliche Einheit. Im Verhältnis zu Dritten, insbesondere im Verhältnis zu den Gläubigern der Gesellschaft wird jedoch jeder Teilfonds ausschließlich für die Verbindlichkeiten eintreten, die diesem Teilfonds zuzuordnen sind.»

Dritter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Berücksichtigung einer, durch den Verwaltungsrat bestimmten Verkaufsprovision bei der Ermittlung des Preises je Aktie, und die entsprechende Änderung des Artikel 7, Paragraph 3, Satz 1 der Satzung der Gesellschaft, um diesem folgenden Wortlaut zu geben:

«Solange die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, wird der Preis pro Aktie, zu welchem diese Aktien angeboten werden, dem Nettoinventarwert der entsprechenden Aktienklasse gemäß Artikel 11 dieser Satzung an einem Bewertungstag (entsprechend den Bestimmungen in Artikel 12 dieser Satzung) entsprechen, wie dies vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt wird, zuzüglich einer vom Verwaltungsrat festgesetzten Verkaufsprovision.»

Vierter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Definition «US - Personen» in Artikel 10, um jedwede Person, die der Definition einer «US - Person» in der Verordnung S des U.S. Wertpapiergesetzes von 1933, einschliesslich nachfolgender Änderungen, entspricht, zu ändern und Artikel 10 folgenden Wortlaut zu geben:

«Ein Staatsbürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Territorien, Besitztümer oder sonstiger Gebiete, welche der Rechtssetzung der Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen oder Personen, welche dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben (dies schließt Gesellschaften oder Gemeinschaften, welche nach dem entsprechenden Recht organisiert sind oder bestehen oder jede Untergliederung solcher Gesellschaften oder Gemeinschaften, jedes Grundvermögen oder sonstige Treuhandverhältnisse, deren Einkünfte aus Geschäften außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika, die nicht mit Geschäften innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika «faktisch verbunden» («effectively connected») sind, nicht in die Bruttoeinkünfte zur Bestimmung der US-amerikanischen Einkommensteuer einbezogen werden) oder jegliche Firma oder Gesellschaft oder ein sonstiges Unternehmen, unabhängig von Staatszugehörigkeit, Wohnsitz, Belegenheit oder Aufenthalt, sofern dessen Eigentum nach den Bestimmungen der Einkommenssteuergesetzgebung der Vereinigten Staaten von Amerika einer oder mehreren US-Personen zuzurechnen ist, oder jede Person die der Definition einer «US-Person» im Sinne der Verordnung S des U.S. Wertpapiergesetzes von 1933, einschliesslich nachfolgender Änderungen, entspricht, wobei der Begriff «US-Person» (i) leitende Angestellte, Vorstandsmitglieder, Partner oder sonstige Angestellte einer als Investmentmanager der Gesellschaft ernannten Person; (ii) Angestellte, welche Teilhaber an einem für die Angestellten des Investmentmanagers eingerichteten Gewinnbeteiligungsplan oder am entsprechenden Treuhandverhältnis sind; oder (iii) eine Investmentgemeinschaft, an welcher einer oder mehrere der allgemeinen Teilhaber leitenden Angestellte, Vorstandsmitglieder, Partner oder Angestellte des Investmentmanagers sind, nicht einschließt.»

Fünfter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie zu ändern um dem Fortfall des Wertentwicklungsanteils Rechnung zu tragen und infolgedessen Artikel 11, Paragraphen (D), (E), (F), (G), (H) (x), (y) und (I) zu streichen und die Definitionen «Gesamt-Nettovermögen» und «Klassenbezogener Anteil am Nettovermögen» in Artikel 11 Paragraph (B) zu ändern und diesen Definitionen folgenden Wortlaut zu geben:

«Das Gesamt-Nettovermögen» entspricht dem Wert aller Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds abzüglich aller Verbindlichkeiten, ausgenommen der seit dem letzten Bewertungstag aufgelaufenen Verbindlichkeiten für die Vergütung des Investmentmanagers, der Vertriebsstellen von Anlegeraktien des Teilfonds oder anderer Personen die Anlegeraktien des jeweiligen Teilfonds anbieten, an dem Bewertungstag bevor die Aktien einer Aktienklasse an dem Bewertungstag ausgegeben oder zurückgenommen werden.»

«Der klassenbezogene Anteil am Nettovermögen» entspricht dem Ergebnis aus der Multiplikation des Gesamt-Nettovermögens mit dem Anteil des letzten Nettoinventarwertes pro Klasse einer bestimmten Aktienklasse an dem letzten Gesamtnettovermögen und im Falle der Anlegeraktien abzüglich der seit dem letzten Bewertungstag aufgelaufenen Verbindlichkeiten für die Vergütung des Investmentmanagers, der Vertriebsstellen von Anlegeraktien des Teilfonds und anderer Personen die Anlageraktien des jeweiligen Teilfonds anbieten.»

Sechster Beschluss

Die Versammlung beschließt die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie zu ändern und die Neu Nummerierung des Artikel 11 Paragraph (A) bis (E).

Siebter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Änderung von Artikel 11, Paragraph II (6), Satz 2, welcher fortan Vertriebsstellen und andere Anbieter von Aktien berücksichtigt und gibt diesem Satz künftig folgenden Wortlaut:

«Bei der Bestimmung des Betrags solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche sonstigen von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen einschließlich Gründungskosten, Vergütungen des Investmentmanagers, Vergütung und Auslagen für die Wirtschaftsprüfer und die Buchführung, die Depotbank und ihre Korrespondenzbanken, die Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle, die Börsennotierungsstelle, jede Zahlstelle, Vertriebsstelle und andere Anbieter von Aktien, jeder ständige Vertreter im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft sowie für sämtliche sonstigen von der Gesellschaft beauftragten Vertreter, gegebenenfalls Vergütungen für die Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, Versicherungsprämien, Reisekosten im Zusammenhang mit den Verwaltungsratssitzungen, Gebühren und Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Gebühren im Zusammenhang mit der Registrierung und der Aufrechterhaltung dieser Registrierung der Gesellschaft bei Regierungsstellen oder Börsen innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg, Berichtskosten, Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Ankündigung und die Verteilung von Verkaufsprospekten, Werbeschriften, periodischen Berichten oder Aussagen im Zusammenhang mit der Registrierung, die Kosten sämtlicher Berichte an die Aktieninhaber, alle Steuern, Gebühren, öffentliche oder ähnliche Lasten, und sämtliche sonstigen Kosten im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Brokergebühren, Kosten für Post, Telefon und Telex.»

Achter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Änderung von Artikel 22, Paragraph 4 um diesem folgenden Wortlaut zu geben:

«Die jährliche Gesellschafterversammlung wird im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts in Luxemburg an einem in der Einladung angegebenen Ort am zweiten Dienstag im Monat Februar um 10.00 Uhr abgehalten.»

Neunter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Einfügung des Paragraphen 5 in Artikel 22 (sowie entsprechende Neu Nummerierung der nachfolgenden Paragraphen des Artikels 22) mit dem folgenden Wortlaut:

«Wenn dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Gesellschafterversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.»

Zehnter Beschluss

Die Versammlung beschließt, dass die oben genommenen Beschlüsse erst mit Wirkung zum 1. Oktober 2004 in Kraft treten werden.

Die Beschlüsse wurden einstimmig angenommen, mit Ausnahme der Beschlüsse fünf, sechs und sieben, welche jedoch mit mehr als 2/3 der Stimmen angenommen wurden.

Da nichts weiteres vorliegt, wird die Versammlung geschlossen.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache versteht und spricht, stellt hiermit fest, dass die vorliegende Urkunde auf Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung dieses Textes, verfasst ist. Auf Wunsch der anwesenden Personen und im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text hat die englische Fassung Vorrang.

Worüber Urkunde aufgenommen wird in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung des Vorstehenden an die Erschienenen, deren Nachnamen, Vornamen, Zivilstand und Wohnsitz dem Notar allesamt bekannt sind, haben die Mitglieder des Verwaltungsvorstandes mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde, nachdem kein Aktionär den Wunsch geäußert hat die Urkunde zu unterschreiben, unterschrieben.

Gezeichnet: C. Niedner, P. Corrigan, M. Kemp, J.-J. Wagner.

Enregistré à Mersch, le 13 septembre 2004, vol. 428, fol. 68, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Für gleichlautende Kopie, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 20. September 2004.

H. Hellinckx.

(083174.3/242/431) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2004.

TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 56.751.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2004.

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

Mersch, le 8 octobre 2004.

H. Hellinckx.

(083175.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 octobre 2004.

OASMIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 75.444.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 2004, réf. LSO-AV02064, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2004.

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliataire

Signature

(082849.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

ETOILE DEUXIEME, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Share capital: EUR 20,000.-.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 103.119.

In the year two thousand and four, on the fifteenth day of September.

Before Maître Jean Seckler, notary residing in Junglinster, Grand Duchy of Luxembourg, in place of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, currently prevented, who will guard the original of the present deed.

RISANAMENTO S.p.a., a company incorporated under Italian law, with registered office at 20, Via Bagutta, 20121 Milan, Italy and registered with the Milan register of companies under number 01916341207 (the «Sole Shareholder»),

in its capacity as sole shareholder of ETOILE DEUXIEME, S.à r.l., a société à responsabilité limitée having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, in the process of being registered with the Luxembourg register of commerce and companies, incorporated under Luxembourg law by a deed drawn up on 9 September 2004 by Notary Joseph Elvinger, residing in Luxembourg and whose articles have not been yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Company»),

hereby takes the following written resolutions in accordance with the provisions of article 14 of the articles of association of the Company (the «Articles») and of articles 193-195 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time (the «Law»).

The Sole Shareholder is represented by Patrick Van Hees, jurist, residing in Messancy, Belgium, by virtue of proxy given under private seal, which, initialled *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The meeting has been called for with the following agenda:

Agenda:

1) Decision to change the nominal value of the Shares in issue from EUR 20,000 (twenty thousand Euro) to EUR 25 (twenty-five Euro) per Share, without reducing the Share capital of the Company, so as to increase the number of the Shares in issue from 1 to 800;

2) Insertion of a new Article 9 providing for the possibility to create a share premium account.

3) Increase of the subscribed capital of the Company with a total amount of EUR 221,000 (two hundred twenty-one thousand Euro), in order to raise it from its current amount of EUR 20,000 (twenty thousand Euro) to EUR 241,000 (two hundred forty-one thousand Euro) by creating and issuing 8,840 (eight thousand eight hundred forty) new Shares, having the same rights and obligations as the existing ones, with a nominal value of EUR 25 (twenty-five Euro) each, subject to the payment of a global share premium of EUR 21,879,000 (twenty-one million eight hundred seventy-nine thousand Euro).

4) Recording of the subscription and liberation of the new Shares, together with the global share premium, to be paid up:

- (i) by contribution in cash for an amount of EUR 13,700,000 (thirteen million seven hundred thousand); and
- (ii) by contribution in kind consisting in certain claims of the Shareholder against the Company (as further described below) for an amount of EUR 8,400,000 (eight million four hundred thousand);

5) Miscellaneous.

Resolutions

The following resolutions have been taken by the Sole Shareholder.

First resolution

The Sole Shareholder resolves to change the nominal value of the Shares in issue from EUR 20,000 (twenty thousand Euro) to EUR 25 (twenty-five Euro) per Share, without reducing the Share capital of the Company, so as to increase the number of the Shares in issue from 1 (one) to 800 (eight hundred).

Second resolution

The Sole Shareholder resolves to introduce the following clause providing for the possibility to create a share premium account as a new Article 9 of the Articles of Association:

«In addition to the share capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any Share in addition to its nominal value is transferred.

The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any Share which the Company may redeem from its Shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the Shareholders or to allocate funds to the legal reserve.»

Third resolution

The Sole Shareholder resolves to increase the subscribed capital of the Company with an amount of EUR 221,000 (two hundred twenty-one thousand Euro), in order to raise it from its current amount of EUR 20,000 (twenty thousand Euro) to EUR 241,000 (two hundred forty-one thousand Euro) by creating and issuing 8,840 (eight thousand eight hundred forty) new Shares, having the same rights and obligations as the existing ones, with a nominal value of EUR 25 (twenty-five Euro) each and to amend article 8 of the Articles, which shall read as follows:

«The Company's capital is set at EUR 241,000 (two hundred forty-one thousand Euro), represented by 9,640 (nine thousand six hundred and forty) shares of EUR 25 (twenty-five Euro).»

Fourth resolution

The Sole Shareholder declares to subscribe to 8,840 (eight thousand eight hundred forty) new Shares and to fully pay in such subscription, together with a share premium for an amount of EUR 21,879,000 (twenty-one million eight hundred seventy-nine thousand Euro) by (i) contribution in cash, and (ii) contribution in kind, as described below.

A blocking certificate attesting the payments in cash for a global amount of EUR 13,700,000 (thirteen million seven hundred thousand Euro) has been presented to the undersigned notary, to the effect that such amount is at the disposal of the Company.

Description of the contribution in kind

The Sole Shareholder declares to make a contribution in kind consisting in:

(i) a EUR 1,600,000 claim (the «Cirque Claim») against the Company, such claim deriving from the substitution of the Company in the rights of the Sole Shareholder under an undertaking to sell agreement (Contrat de promesse de vente - Cirque), such claim being evidenced and referred to in clause [2 (Indemnité d'immobilisation)] of a substitution agreement (Acte de substitution - Cirque) entered into by the Company and the Sole Shareholder (the «Cirque Substitution Agreement») dated 15 September 2004.

(ii) a EUR 6,800,000 claim (the «Montaigne Claim») against the Company, such claim deriving from the substitution of the Company in the rights of the Sole Shareholder under an undertaking to sell agreement (Contrat de promesse de vente- Montaigne), such claim being evidenced and referred to in clause [2 (Indemnité d'immobilisation)] of a substitution agreement (Acte de substitution - Montaigne) entered into by the Company and the Sole Shareholder (the «Montaigne Substitution Agreement») dated 15 September 2004.

The Cirque Claim and the Montaigne Claim shall be referred to collectively as the «Claims».

The Cirque Substitution Agreement and the Montaigne Substitution Agreement shall be referred to collectively as the «Substitution Agreements».

The above contribution in kind is evaluated at EUR 8,400,000 (eight million four hundred thousand Euro).

Effective implementation of the contribution

The Sole Shareholder, hereto represented as stated above, declares that:

- it is the sole owner of the Claims and possesses the power to dispose of such Claims, which can be freely transferred;
- the transfers of the Claims is effective today without qualification and the Substitution Agreements has already been executed, proof thereof having been given to the undersigned notary;
- all formalities required in order to duly formalise the transfer and to render it effective anywhere and against any third party have been complied with.

Documents evidencing the valuation of the contribution

The sole Shareholder has reviewed the following documents:

- a copy of the Substitution Agreements;
- a certificate from the representatives of the Sole Shareholder as of 15 September 2004 certifying the value of the Claims and confirming that no event capable of having a material effect on the acquisition price of the Claims as evidenced in the Substitution Agreements has occurred since the date of the Substitution Agreements; and
- a certificate from the Board of Managers of the Company as of 15 September 2004 certifying the value of the Claims and confirming that no event capable of having a material effect on the acquisition price of the Claims as evidenced in the Substitution Agreements has occurred since the date of the Substitution Agreements.

On the basis of these documents, acknowledging having been beforehand informed of the extent of his responsibility, legally engaged as founder of the Company by reason of the here above described contribution in kind, the Sole Shareholder expressly agrees with the description of the contribution in kind, its valuation, the effective transfer of the Claims, and confirmation of the validity of the subscription and payment.

Following the forms as listed above the undersigned notary has been provided with the proof of the ownership and the value of Claims.

Costs

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 two hundred and twenty-eight thousand euros.

Nothing else being on the agenda, and nobody rising to speak, the meeting was closed.

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

Whereof the present notarial deed was prepared in Luxembourg, on the day mentioned at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, said person appearing signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française:

L'an deux mille quatre, le quinze septembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, Grand-Duché de Luxembourg, en remplacement de Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, actuellement empêché, lequel aura la garde de la présente minute.

RISANAMENTO S.p.A., une société de droit italien ayant son siège social au 20, Via Bagutta, 20121 Milan, Italie, et immatriculée au registre des sociétés de Milan sous le numéro 01916341207 (l'«Associé Unique»),

en qualité d'Associé Unique de ETOILE DEUXIEME, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), en cours d'immatriculation au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg et constituée en vertu d'un acte en date du 9 septembre 2004 reçu par le notaire luxembourgeois Joseph Elvinger, demeurant à Luxembourg et dont les statuts n'ont pas encore été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (la «Société»);

adopte les résolutions écrites suivantes conformément à l'article 14 des statuts de la Société (les «Statuts») et aux articles 193 à 195 de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»).

L'Associé Unique est représenté à la présente assemblée par Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique, en vertu de la procuration sous seing privé, laquelle, paraphée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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

Ordre du jour:

(1) Modification de la valeur nominale des Parts Sociales émises laquelle est actuellement de EUR 20.000 (vingt mille Euro) à EUR 25 (vingt-cinq Euro), sans réduire le capital social, cette modification résultant en l'augmentation du nombre de Parts Sociales émises de 1 à 800;

(2) Décision d'insérer un nouvel Article 9 prévoyant la possibilité de créer un compte de prime d'émission;

(3) Décision d'augmenter le capital social de la Société par un montant de EUR 221.000 (deux cent vingt et un mille Euro) afin de l'augmenter de son capital actuel de EUR 20.000 (vingt mille Euro) à EUR 241.000 (deux cent quarante et un mille Euro) par la création de 8.840 (huit mille huit cent quarante) nouvelles Parts Sociales, ayant les mêmes droits et obligations que les Parts Sociales existantes, d'une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq Euros) chacune, sous réserve du paiement d'une prime d'émission globale de EUR 21.879.000 (vingt et un millions huit cent soixante-dix-neuf mille Euro);

(4) Constatation de la souscription et de la libération des nouvelles Parts Sociales, ensemble avec la prime d'émission globale:

(i) par apport en numéraire pour un montant de EUR 13.700.000 (treize millions sept cent mille Euro); et

(ii) par apport en nature portant sur une créance de l'Associé Unique à l'égard de la Société pour un montant de EUR 8.400.000 (huit millions quatre cent mille Euro);

(5) Divers.

Résolutions

Les résolutions suivantes ont été prises par l'Associé Unique:

Première résolution

L'Associé Unique décide de modifier la valeur nominale des Parts Sociales émises laquelle est actuellement de EUR 20.000 (vingt mille Euro) à EUR 25 (vingt-cinq Euro), sans réduire le capital social, cette modification résultant en l'augmentation du nombre de Parts Sociales émises de 1 (un) à 800 (huit cents).

Deuxième résolution

L'Associé Unique décide d'introduire la disposition suivante prévoyant la possibilité de créer un compte de prime d'émission comme nouvel Article 9 des Statuts:

«En plus du capital social, un compte pourra être établi sur lequel sera transférée toute prime payée sur les Parts Sociales en plus de leur valeur nominale.

Le montant du compte de prime pourra être utilisé pour le paiement de toutes Parts Sociales que la Société rachèterait à ses Associés, pour compenser toute perte réalisée, pour être distribué aux Associés ou pour être affecté à la réserve légale.»

Troisième résolution

L'Associé Unique décide d'augmenter le capital social de la Société par un montant de EUR 221.000 (deux cent vingt et un mille Euro) afin de l'augmenter de son capital actuel de EUR 20.000 (vingt mille Euro) à EUR 241.000 (deux cent quarante et un mille Euro) par la création de 8.840 (huit mille huit cent quarante) nouvelles Parts Sociales, ayant les mêmes droits et obligations que les Parts Sociales existantes, d'une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq Euros) chacune et de modifier l'Article 8 des Statuts comme suit:

«Le capital social est fixé à EUR 241.000 (deux cent quarante et un mille Euro), représenté par 9.640 (neuf mille six cent quarante) parts sociales de EUR 25 (vingt-cinq Euro).»

Quatrième résolution

L'Associé Unique déclare souscrire 8.840 (huit mille huit cent quarante) nouvelles Parts Sociales et entièrement libérer cette souscription, ensemble avec une prime d'émission d'un montant de EUR 21.879.000 (vingt et un millions huit cent soixante-dix-neuf mille Euro) par (i) apport en numéraire et (ii) apport en nature, tel que décrit ci-dessous.

Un certificat de déblocage attestant du paiement en numéraire de la somme de EUR 13.700.000 (treize millions sept cent mille Euro) a été présenté au notaire instrumentant de sorte que ce montant soit à la libre disposition de la Société.

Description de l'apport en nature

L'Associé Unique déclare effectuer un apport en nature portant sur:

(i) une créance d'un montant de EUR 1.600.000 (la «Créance Cirque») à l'égard de la Société. Cette créance résulte de la substitution de la Société dans les droits de l'Associé Unique dérivant d'un Contrat de promesse de vente - Cirque, étant mise en évidence et visée à l'article 2 (Indemnité d'immobilisation) de l'Acte de substitution - Cirque conclu entre la Société et l'Associé Unique (la «Convention de Substitution Cirque») datée 15 septembre 2004.

(ii) une créance d'un montant de EUR 6.800.000 (la «Créance Montaigne») à l'égard de la Société. Cette créance résulte de la substitution de la Société dans les droits de l'Associé Unique dérivant d'un Contrat de promesse de vente - Montaigne, étant mise en évidence et visée à l'article 2 (Indemnité d'immobilisation) de l'Acte de substitution - Montaigne conclu entre la Société et l'Associé Unique (la «Convention de Substitution Montaigne») datée 15 septembre 2004.

La Créance Cirque et la Créance Montaigne seront dénommées ci-après les «Créances».

La Convention de Substitution Cirque et la Convention de Substitution Montaigne seront dénommées ci-après les «Conventions de Substitution».

L'apport ci-dessus est évalué à EUR 8.400.000 (huit millions quatre cent mille Euro).

Réalisation effective de l'apport

L'Associé Unique, ici représenté comme dit ci-avant, déclare que:

- il est le seul plein propriétaire des Créances et possède les pouvoirs de disposer des Créances, celles-ci étant librement transmissibles;

- les transferts des Créances sont effectivement réalisés sans réserves aujourd'hui et les Conventions de Substitution ont déjà été signées, preuve en ayant été apportée au notaire soussigné;

- toutes autres formalités requises aux fins de satisfaire aux formalités du transfert ainsi qu'aux fins d'effectuer le transfert et de le rendre effectif partout et vis-à-vis de toutes tierces parties ont été accomplies.

Documents attestant l'évaluation de la contribution

L'Associé Unique a revu les documents suivants:

- une copie des Conventions de Substitution;

- un certificat des représentants de l'Associé Unique en date du 15 septembre 2004 attestant la valeur des Créances et confirmant qu'aucun événement susceptible d'avoir un effet substantiel sur le prix d'acquisition des Créances telles que mises en évidence dans les Conventions de Substitution n'a eu lieu depuis la date des Conventions de Substitution; et

- un certificat du Conseil de Gérance de la Société en date du 15 septembre 2004 attestant la valeur des Créances et confirmant qu'aucun événement susceptible d'avoir un effet substantiel sur le prix d'acquisition des Créances telles que mises en évidence dans les Conventions de Substitution n'a eu lieu depuis la date des Conventions de Substitution.

Sur base de ces documents, reconnaissant avoir pris connaissance de l'étendue de sa responsabilité, légalement engagé en sa qualité de fondateur de la Société à raison de l'apport en nature ci-avant décrit, l'Associé Unique marque expressément son accord sur la description de l'apport en nature, sur son évaluation, sur le transfert de la propriété des Créances, et confirme la validité de la souscription et de la libération.

Suivant les formes telles qu'énumérées ci-dessus, le notaire soussigné a reçu preuve de la propriété et de la valeur des Créances.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société en raison des présentes, est évalué à environ deux cent vingt-huit mille euros.

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

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.

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

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

Signé: P. Van Hees, J. Seckler.

Enregistré à Luxembourg, le 21 septembre 2004, vol. 145S, fol. 20, case 9. – Reçu 221.000 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 27 septembre 2004.

J. Elvinger.

(082666.3/211/235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

ETOILE DEUXIEME, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 103.119.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

J. Elvinger.

(082667.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

HÔTEL VICTOR HUGO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 2, avenue Victor Hugo.
R. C. Luxembourg B 103.262.

STATUTS

L'an deux mille quatre, le huit juillet.

Par-devant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange.

A comparu:

VICTORLUX, S.à r.l., avec siège social à L-2537 Luxembourg, 19, rue Sigismond, inscrite au registre de commerce sous le numéro B 78.415,

ici représentée par Vito Giuseppe Daddato, cuisinier, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de gérant unique et en vertu de l'article 7 des statuts.

La comparante a requis le notaire de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer.

Art. 1^{er}. La société prend la dénomination de HÔTEL VICTOR HUGO, S.à r.l.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Art. 3. La société a pour objet l'exploitation d'un hôtel-restaurant ainsi que toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 4. La durée de la société est indéterminée.

Art. 5. Le capital social est fixé à douze mille quatre cents (12.400,-) euros, représenté par cent vingt-quatre (124) parts de cent (100,-) euros chacune.

Art. 6. En cas de pluralité d'associés, les parts sont librement cessibles entre associés.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que conformément aux dispositions de l'article 189 du texte coordonné de la loi du 10 août 1915 et des lois modificatives.

Art. 7. La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, choisis par les associés qui fixent la durée de leur mandat et leurs pouvoirs. Ils peuvent être à tout moment révoqués sans indication de motif.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 9. Pour tout ce qui n'est pas prévu aux présentes, les parties s'en réfèrent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 2004.

Souscription et libération

Les parts ont été souscrites et libérées par VICTORLUX, S.à r.l., avec siège social à L-2537 Luxembourg, 19, rue Sigismond.

Frais

Le montant des frais généralement quelconques incombant à la société en raison de sa constitution s'élève approximativement à huit cent cinquante (850,-) euros.

Assemblée Générale Extraordinaire

Ensuite les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et à l'unanimité des voix ont pris les résolutions suivantes:

- L'adresse de la société est fixée à L-1750 Luxembourg, 2, avenue Victor Hugo.
- Le nombre des gérants est fixé à deux (2).

- Sont nommés gérants, pour une durée illimitée:

1) Robert Lemaire, ingénieur technicien, né à Bellevaux (Belgique), le 5 juillet 1952, demeurant à L-9990 Weiswampach, Maison 27H;

2) Vito Giuseppe Daddato, cuisinier, né à Gioia del Colle (Italie), le 22 janvier 1977, demeurant à L-2543 Luxembourg, 28, Dernier Sol.

La société est engagée par la signature conjointe des deux gérants.

Dont acte, fait et passé à Dudelange, en l'étude.

Et après information par le notaire des comparants que la constitution de la présente société ne dispense pas, le cas échéant, la société de l'obligation de demander une autorisation de commerce afin de pouvoir se livrer à l'exercice des activités décrites plus haut sub «objet social» respectivement après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, de tout ce qui précède, ils ont tous signé le présent acte avec le notaire.

Signé: V. G. Daddato, F. Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 juillet 2004, vol. 887, fol. 3, case 8. – Reçu 124 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Dudelange, le 15 juillet 2004.

F. Molitor.

(081083.3/223/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 octobre 2004.

A.M. RENTING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8342 Olm, 6, rue Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 88.052.

Extrait des décisions de l'associé unique prises en date du 1^{er} octobre 2004

Troisième résolution

Bien que les pertes reportées atteignent les trois quarts du capital social, l'associé unique décide de poursuivre les activités de la société.

Strassen, le 6 octobre 2004.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 octobre 2004, réf. LSO-AV01478. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(082430.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2004.

DOUBLON PROPERTY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 96.378.

Extract of the resolutions of the sole member of the Company dated 24th September 2004

The sole member resolves:

- to accept the resignation of Mr Carl Maes as Class A manager of the Company, with effect as of 24th September 2004 and to grant him full discharge for the exercise of his mandate;
- to appoint Mr Tim Minns, with professional address at MERRILL LYNCH Financial Center, 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ, United Kingdom, as new class A manager of the Company for an indefinite period of time.

The board of managers of the Company is now composed of the following persons:

Class A Managers:

- Mr David Floyd, with professional address at MERRILL LYNCH Global Principal Investments, 4 World Financial Center, 9th Floor, New York, NY 10080, U.S.A.;
- Mr Tim Minns, with professional address at MERRILL LYNCH Financial Center, 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ, United Kingdom.

Class B Manager:

- Mr Fabrice de Clermont-Tonnerre, with professional address at 10, place Vendôme, F-75001 Paris, France

Class C Manager:

- Mr Guy Harles, with professional address at 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Extrait de la résolution de l'associé unique de la Société du 24 septembre 2004

L'associé unique décide:

- d'accepter la démission de M. Carl Maes en tant que gérant de catégorie A de la Société avec effet au 24 septembre 2004 et de lui accorder pleine décharge pour l'exercice de son mandat;
- de nommer M. Tim Minns, avec adresse professionnelle à c/o MERRILL LYNCH Financial Center, 2 King Edward Street, EC1A 1HQ Londres, Royaume-Uni, en tant que nouveau gérant de catégorie A de la Société pour une durée indéterminée.

Depuis, le conseil de gérance de la Société est désormais composé des personnes suivantes:

Gérants de catégorie A:

- Mr David Floyd, avec adresse professionnelle à c/o MERRILL LYNCH Global Principal Investments, 4 World Financial Center, 9th Floor, New York, NY 10080, U.S.A.;

- M. Tim Minns, avec adresse professionnelle à c/o MERRILL LYNCH Financial Center 2 King Edward Street, London Ec1A 1HQ, United Kingdom.

Gérant de catégorie B:

- M. Fabrice de Clermont-Tonnerre, avec adresse professionnelle à 10, place Vendôme, F-75001 Paris, France.

Gérant de catégorie C:

- M. Guy Harles, avec adresse professionnelle à 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 4 octobre 2004.

DOUBLON PROPERTY, S.à r.l.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 2004, réf. LSO-AV00796. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080666.3/250/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 octobre 2004.

S.S.I. HOLDING A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 23, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 47.907.

Constituée par-devant M^e Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 13 juin 1994, acte publié au Mémorial C n° 395 du 13 octobre 1994, modifiée par-devant le même notaire en date du 25 avril 1996, acte publié au Mémorial C n° 376 du 6 août 1996 et en date du 24 décembre 1999, acte publié au Mémorial C n° 306 du 26 avril 2000. Le capital a été converti en EUR par acte sous seing privé en date du 16 octobre 2000, avis publié au Mémorial C n° 390 du 11 mars 2002.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 2004, réf. LSO-AV01828, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

Pour S.S.I. HOLDING A.G.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

(anc. KPMG FINANCIAL ENGINEERING, S.à r.l.)

Signature

(082575.3/528/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

S.S.I. HOLDING A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 23, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 47.907.

Constituée par-devant M^e Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 13 juin 1994, acte publié au Mémorial C n° 395 du 13 octobre 1994, modifiée par-devant le même notaire en date du 25 avril 1996, acte publié au Mémorial C n° 376 du 6 août 1996 et en date du 24 décembre 1999, acte publié au Mémorial C n° 306 du 26 avril 2000. Le capital a été converti en EUR par acte sous seing privé en date du 16 octobre 2000, avis publié au Mémorial C n° 390 du 11 mars 2002.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 8 octobre 2004, réf. LSO-AV01830, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.

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

Pour S.S.I. HOLDING A.G.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

(anc. KPMG FINANCIAL ENGINEERING, S.à r.l.)

Signature

(082576.3/528/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2004.
