

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° 116

8 février 2005

SOMMAIRE

Aupetit & Associés, S.à r.l., Luxembourg	5564
Aupetit & Associés, S.à r.l., Luxembourg	5564
Automotive Engineering S.A., Luxembourg	5538
Automotive Engineering S.A., Luxembourg	5540
Cinsa S.A., Luxembourg	5521
Geocontrol S.A., Luxembourg	5565
Glacier Investment I S.C.A., Luxembourg	5522
Glacier Investment II S.C.A., Luxembourg	5541
Mifra S.A., Luxembourg	5540
Parcomatic S.A., Luxembourg	5521
Piercy S.A., Luxembourg	5560
Ritaver Finance S.A., Luxembourg	5565
Samot S.A., Luxembourg	5522

PARCOMATIC S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 18.777.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2004, réf. LSO-AW05558, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

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

Luxembourg, le 30 novembre 2004.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Signature

(096789.3/504/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

CINSA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 66.583.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 23 novembre 2004, réf. LSO-AW05456, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

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

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Signatures

(096752.3/710/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

SAMOT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 62.602.

Le bilan de la société au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 2004, réf. LSO-AW05086, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 novembre 2004.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

(096398.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 novembre 2004.

GLACIER INVESTMENT I S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 104.375.

STATUTES

In the year two thousand and four, on the eleventh of November.

Before the undersigned Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, civil law notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

1. Bruno Claude, residing at Moenchhofstrasse 19, CH-8802 Kilchberg, Switzerland;

2. Rudolf Fischer, residing at Schleifetobelweg 4, CH-8810 Horgen, Switzerland;

Being represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., by virtue of proxies given on 5 November 2004.

3. GLACIER HOLDINGS GP S.A., a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, with registered office at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, here represented by Jean-Marc Ueberecken, LL.M., on the basis of a resolution of its board of directors dated 3 November 2004.

The proxies, after having been signed *in varietur* by the proxy-holders and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing parties, acting in their here-above stated capacities, have drawn up the following articles of association of a Kommanditgesellschaft auf Aktien, which they declare organised as follows:

Chapter I - Interpretation

Art. 1. Interpretation

(a) In these articles of association (the «Articles»):

«Affiliate» means, with respect to any Person, any other Person that, directly or indirectly, Controls, is Controlled by, or is under common Control with such first Person or any other Person who holds directly or indirectly more than a fifty (50) percent economic interest in such first Person or in whom such first Person holds directly or indirectly more than a fifty (50) percent economic interest.

«CHF» means the lawful currency of Switzerland.

«Company» means GLACIER INVESTMENT I S.C.A.

«Control» means, in respect of any Person, the possession of, or the entitlement to currently possess, whether held directly or indirectly, the power to manage or direct the management of such Person, or to appoint the managing and governing bodies of such Person, or a majority of the members thereof, whether through the ownership of voting securities, by contract or deed (which may include a shareholders agreement, side letter or similar arrangement) or otherwise (and for the avoidance of doubt, a limited partnership shall be deemed to be Controlled by its general partner and/or by such other Person or Persons to whom such Control may have been granted or whom the limited partnership may have appointed to carry out those functions ordinarily associated with the rights and obligations of the general partner).

«Luxembourg Law» means the Law of August 10, 1915 on Commercial Companies (as amended).

«Manager» means GLACIER HOLDINGS GP S.A., the sole general partner and gérant commandité of the Company.

«Person» means an individual, a partnership, a corporation, a limited liability company, an association, a joint stock company, a trust, a joint venture, an unincorporated organization and a governmental entity or any department, agency or political subdivision thereof.

«Subsidiary» means with respect to any Person, any corporation, limited liability company, partnership, association or other business entity of which (i) if a corporation, a majority of the total voting power of shares of stock entitled (without regard to the occurrence of any contingency) to vote in the election of directors, managers or trustees thereof is at the time owned or controlled, directly or indirectly, by that Person or one or more of the other Subsidiaries of that Person or a combination thereof, or (ii) if a limited liability company, partnership, association or other business entity, a majority of the total voting power of stock (or equivalent ownership interest) of the limited liability company, partnership, association or other business entity is at the time owned or controlled, directly or indirectly, by any Person or one or more Subsidiaries of that Person or a combination thereof. For purposes hereof, a Person or Persons shall be deemed to have a majority ownership interest in a limited liability company, partnership, association or other business entity if such Person or Persons shall be allocated a majority of limited liability company, partnership, association

or other business entity gains or losses or shall be or control the managing director or general partner of such limited liability company, partnership, association or other business entity.

Chapter II - Name - Registered office - Duration - Object and Purpose

Art. 2. Name

There is hereby established among the unlimited shareholder Manager, the subscribers, and all those who may become owners of shares hereafter a company in the form of a société en commandite par actions under the name of GLACIER INVESTMENT I S.C.A. (hereinafter the «Company»).

Art. 3. Registered Office

(a) The registered office of the Company is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a general meeting of shareholders. Within the same borough, the registered office may be transferred by decision of the Manager. Branches, Subsidiaries, or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by decision of the Manager.

(b) In the event that the Manager determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the 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 company.

Art. 4. Duration

The Company is established for an unlimited duration.

Art. 5. Object and Purpose

(a) The sole purpose of the Company is to acquire and hold participations, in any form whatsoever, in GLACIER HOLDINGS S.C.A., a Luxembourg société en commandite par actions, and GLACIER HOLDINGS GP S.A., a Luxembourg société anonyme, and any other Luxembourg or foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

(b) The Company may carry out any commercial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose and may in particular grant security over such participations as a guarantee for its or its Subsidiaries' debt. The Company may obtain financing through the issuance of bonds or notes of any type, through private placement or public offering.

(c) The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

Art. 6. Liability

The Manager is liable for all liabilities which cannot be paid out of the assets of the Company. The limited partners 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.

Chapter III - Capital - Shares

Art. 7. Corporate Capital

7.1. Subscribed Capital

(a) The Company has a subscribed capital of two hundred eighty eight thousand two and one half Swiss Francs (CHF 288,002.50) represented by sixty eight thousand one hundred and one (68,101) Class A ordinary shares with a nominal value of two and one half Swiss Francs (CHF 2.50) each and by forty seven thousand one hundred (47,100) Class B ordinary shares with a nominal value of two and one half Swiss Francs (CHF 2.50) each.

(b) The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, or in accordance with Article 7.6.

(c) Subject to Article 31, the Company may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

(d) All shares shall vote together and, except as may be required by law or set forth in these Articles, the holders of any separate class of shares shall not be entitled to vote separately on any matter.

7.2. The Class A ordinary shares.

(a) The Class A ordinary shares. All Class A ordinary shares shall be identical in all respects. All Class A ordinary shares shall share ratably in the payment of dividends and in any distribution of assets other than by way of dividends, which are allocated on an aggregate basis to such Class A ordinary shares. All Class A ordinary shares purchased or otherwise acquired by the Company shall, if the Manager so directs, be retired with the effect that the issued number of Class A ordinary shares is reduced.

(b) Voting Rights. Each Class A Ordinary Share will entitle the holder thereof to one vote on all matters upon which shareholders have the right to vote.

(c) Redemption; Convertibility. Class A ordinary shares will not be subject to mandatory redemption (except as may from time to time be approved by the Manager and set forth in a separate agreement) and will not be convertible into any other shares.

7.3. The Class B ordinary shares.

(a) The Class B ordinary shares. All Class B ordinary shares shall be identical in all respects. All Class B ordinary shares shall share ratably in the payment of dividends and in any distribution of assets other than by way of dividends, which are allocated on an aggregate basis to such Class B ordinary shares. All Class B ordinary shares purchased or otherwise acquired by the Company shall, if the Manager so directs, be retired with the effect that the issued number of Class B ordinary shares is reduced.

(b) Voting Rights. Each Class B Ordinary Share will entitle the holder thereof to one vote on all matters upon which shareholders have the right to vote.

(c) Redemption; Convertibility. Class B ordinary shares will not be subject to mandatory redemption (except as may from time to time be approved by the Manager and set forth in a separate agreement) and will not be convertible into any other shares.

7.4. Distributions to Shareholders.

(a) The audited unconsolidated profits in respect of each financial year, after deduction of general and operating expenses, charges and depreciations, shall constitute the net profits of the Company in respect of that period.

(b) From the net profits thus determined, five per cent shall be deducted and allocated to a legal reserve fund. That deduction will cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund reaches one tenth of the Company's nominal capital.

(c) Subject to Article 7.4(b), the Manager determines the appropriation and distribution of net profits provided that, in any event, any distribution of net profits to shareholders shall, except as is otherwise agreed between the shareholders and the Company, be made in proportion to their shareholdings in the Company.

(d) Interim dividends may, subject to the conditions set forth by law, be paid out upon the decision of the Manager.

7.5. Liquidation Rights.

In the event of a liquidation, after payment of all debts and liabilities of the Company, the residual assets of the Company will, except as is otherwise agreed between the shareholders and the Company, be distributed to the shareholders in proportion to their shareholdings in the Company. Neither a merger or consolidation of the Company into or with any other entity or entities, nor a merger or consolidation of any other entity or entities into or with the Company, nor a sale, transfer, lease or exchange (for cash, securities or other consideration) of all or any part of the assets of the Company shall be deemed to be a liquidation within the meaning of this Article 7.5., unless such merger, consolidation, sale, transfer, lease or exchange shall be in connection with or intended to be a plan of complete liquidation, dissolution or winding up of the Company.

7.6. Authorised Capital

(a) In addition to the subscribed capital, the Company has an authorized capital which is fixed at one million two hundred fifty thousand Swiss Francs (CHF 1,250,000) represented by 250,000 Class A ordinary shares having a nominal value of CHF 2.50 per share and 250,000 Class B ordinary shares having a nominal value of CHF 2.50 per share. The authorized capital is reserved for issuance as the Manager may in its sole discretion determine.

(b) The Company shall not issue another class of shares with priority on distributions over the shares in the capital of the Company as at the date of the adoption of these Articles.

(c) During a period ending five years after the date of publication of the shareholders' resolution to create the authorized capital in the Luxembourg Official Gazette, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, the Manager is authorized to increase in one or several times the subscribed capital by causing the Company to issue new shares within the limits of the authorized capital set out under Article 7.

(d) Such new shares may be subscribed for and issued under the terms and conditions as the Manager may determine, more specifically in respect to the subscription and payment of the new shares to be subscribed and issued, such as to determine the time and the amount of the new shares to be subscribed and issued, to determine if the new shares are to be subscribed with or without an issue premium, to determine to what an extent the payment of the newly subscribed shares is acceptable either by cash or by assets other than cash.

(e) The Manager is authorised to do all things necessary to amend Article 7 in order to record any increase in the Company's issued share capital pursuant to Article 7.6.; the Manager is empowered to take or authorise the actions required for the execution and publication of such amendment in accordance with the law.

(f) The Manager may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised Person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for the new shares representing part or all of such increased amounts of capital.

(g) Each time the Manager acts to render effective an increase in the issued share capital of the Company, this Article 7 shall be considered as amended in order to reflect the result of such action.

(h) The Manager shall be authorized to issue shares within the authorised capital without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to said shares.

Art. 8. Redemption of ordinary shares

Subject to Article 31, the Company may repurchase its own shares within the limits set by law.

(a) The shares shall be redeemable in accordance with the provisions of Article 49-8 of the law of 10 August 1915 on commercial companies. The redeemed shares shall bear no voting rights, and shall have no rights to receive dividends or liquidation proceeds.

The redemption of the redeemable shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with article 72-1 of the law of 10 August 1915 on commercial companies (distributable funds including the share premium account) or the proceeds of a new issue made with the purpose of such redemption.

(b) An amount equal to the par value, or, in the absence thereof, the accounting par value, of all the shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the shareholders except in the event of a capital reduction of the subscribed share capital; the reserve may only be used to increase the subscribed share capital by capitalisation of reserves. The above-mentioned reserve is not required in case of a redemption using the proceeds of a new issue made with a view to carry out such redemption.

(c) Except if otherwise provided in these Articles or by a written agreement among the shareholders, the redemption price of the redeemable shares (the «Redemption Price») is determined as agreed between the Company and the shareholders.

(d) The Redemption Price shall be conclusive and binding on the Company and on its present, past and future shareholders.

(e) At least fifteen (15) days prior to the redemption date, written notice shall be sent by registered mail or internationally recognised overnight courier to each registered shareholder of the shares to be redeemed, at his address last shown in the shareholders' register of the Company, notifying such holder of the number of shares so to be redeemed, specifying the redemption date, the Redemption Price and the procedures necessary to submit shares to the Company for redemption. The Redemption Price of such shares shall be payable to the order of the person whose name appears on the share register as the owner thereof on the bank account provided to the Company by such shareholder before the redemption date.

(f) The shares redeemed shall be cancelled and the share capital of the Company shall be reduced accordingly. If the Redemption price is in excess of the par value of the shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that sufficient distributable reserves are available as regards the excess purchase price.

(g) In the event that a shareholder is no longer employed by the Company or any of its Affiliates for any reason, the Manager shall be entitled to demand the cancellation and/or redemption of such shareholder's Class A ordinary shares and Class B ordinary shares.

(h) The Company shall make cancellations and/or redemptions under this section for no cost or such nominal amounts as may be required by law, as determined by the Manager.

Art. 9. Shares and Shareholders Register

(a) The shares will be and remain in the form of registered shares.

(b) A shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office and the Company shall provide a copy of the shareholder's register together with contact details for all shareholders within five (5) business days following a request from any shareholder. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof.

(c) Each shareholder will notify the Company by registered letter of its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

(d) Ownership of the registered share will result from the recordings in the shareholders' register.

(e) The transfers of shares will be carried by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). The transfers of shares may also be carried out in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee.

(f) Each ordinary share held by the Manager is not transferable except to a successor manager to be appointed.

(g) The Company recognises only one owner per share. If there are several owners of a share, the Company shall be entitled to suspend the exercise of the rights attaching to such share until one Person is designated as being the owner of the share.

Art. 10. Transfer of Shares

(a) For the purposes of this article, «transfer» shall mean any transaction, whether voluntary or involuntary or by operation of law, resulting in a transfer of the ownership, «nue-propriété», «usufruit» or any rights of the shares issued by the Company (including any voting rights or dividend rights) to any Person other than the Company itself, whether a shareholder of the Company or not, by any means whatsoever (including, without limitation, gifts, partial contributions of assets («apports partiels d'actifs»), mergers, splits («scissions»), sales, assignments, pledges or any other form of transfer, conveyance or disposition of any legal or beneficial interest in the shares, as well as any combination of such methods of transfer of ownership. The shares are and shall remain in registered form.

(b) Any transfer or attempted transfer of any shares in breach of any provision of these Articles shall be void and the Company will not give effect to nor register such transfer nor treat any purported transferee as the owner of such shares for any purpose.

Chapter IV - Management - Supervisory board

Art. 11. Management

The Company shall be managed by the Manager in its capacity as sole general partner (associé commandité) of the Company. The other shareholders shall neither participate in nor interfere with the management of the Company. The Manager may not be removed from its capacity as manager of the Company in any event, except for wilful misconduct.

Art. 12. Powers of the Manager

The Manager is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders or to the Supervisory Board are in the competence of the Manager.

Art. 13. Representation of the Company

The Company is validly bound vis-à-vis third parties by the Manager represented by duly appointed representative(s), or by the signature(s) of any other Person(s) to whom authority has been delegated by the Manager.

Art. 14. Dissolution - Incapacity of the Manager

(a) In the event of legal incapacity, liquidation, or other permanent situation preventing the Manager from acting as manager of the Company, the Company shall not immediately be dissolved and liquidated, provided the Supervisory Board, as provided for in Article 18 hereof, appoints an administrator, who need not be a shareholder, in order that he effect urgent management acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene

within fifteen days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint a successor manager, in accordance with the quorum and majority requirements for amendment of these Articles. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

(b) The appointment of a successor manager shall not be subject to the approval of the Manager.

Art. 15. Supervisory Board

(a) The business of the Company and its financial situation, including more in particular its books and accounts, shall be supervised by a Supervisory Board composed of not less than three members, who need not be shareholders. For the carrying out of its supervisory duties, the Supervisory Board shall have the powers of a statutory auditor, as provided for by article 62 of the Luxembourg Law. The Supervisory Board shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period of one year. The members of the Supervisory Board are re-eligible for election and may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the shareholders.

(b) In the event of the total number of members of the Supervisory Board falling below three or below one half of the number of members determined by the general meeting of shareholders, the Manager shall forthwith convene a shareholders' meeting in order to fill such vacancies. If one or more members of the Supervisory Board are temporarily prevented from attending meetings of the said Board, the remaining members may appoint a Person chosen from within the shareholders to provisionally replace them until they are able to resume their functions. The remuneration of the members of the Supervisory Board shall be set by the general meeting of shareholders.

Art. 16. Powers of the Supervisory Board

The Supervisory Board may be consulted by the Manager on such matters as he may determine and may authorize any actions taken by the Manager that may, pursuant to law or regulation or under these Articles, exceed the powers of the Manager.

Art. 17. Meetings of the Supervisory Board

(a) The Supervisory Board will choose from among its members a chairman. It will also choose a secretary, who need not be a member of the Supervisory Board, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Supervisory Board.

(b) The Supervisory Board shall be convened by its chairman or by the Manager. A meeting of the board must be convened if any of its members so require.

(c) The chairman of the Supervisory Board will preside at all meetings of such board, but in his absence the Supervisory Board will appoint another member of the Supervisory Board as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

(d) Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given by letter, by telefax or by telefaxed letter to all its members at least (8) eight days prior to the date set for such meeting, except in the case of emergency, in which case the nature of such emergency shall be detailed in the notice of the meeting. The notice will indicate the place of the meeting and it will contain the agenda thereof. The notice may be waived by the 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.

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

(f) The Supervisory Board can deliberate or act validly only if at least the majority of its members are present or represented. Resolutions are taken by a majority of the votes of the members present or represented at such meeting.

(g) Resolutions of the Supervisory Board are to be recorded in minutes and signed by the chairman of the meeting. Any copies will remain attached thereto. Copies or 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.

(h) Written resolutions, approved and signed by all the members, shall have the same effect as resolutions voted at the Supervisory Board's 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.

(i) Any member of the Supervisory Board may participate in any meeting of the Supervisory Board by means of a conference call or by any 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.

(j) The member(s) do not assume, by reason of his/their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are authorized agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

(k) The Company shall indemnify any member of the Supervisory Board and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit, or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a member of the Supervisory Board of the Company. He shall not be entitled to be indemnified in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for negligence or misconduct. In the event of settlement, indemnification shall only be provided in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the Person to be indemnified did not commit a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

(l) The Company shall pay the expenses incurred by any Person indemnifiable hereunder in connection with any proceeding in advance of the final disposition, so long as the Company receives a written and legally binding undertaking by such Person to repay the full amount advanced if there is a final determination that such Person is not entitled to in-

demnification pursuant to Article 17(k). The termination of any action, suit or proceeding by judgment, order, settlement, conviction, or a plea of nolo contendere or its equivalent, shall not of itself, create a presumption that the indemnifiable Person did not satisfy the standard of conduct entitling him or her to indemnification hereunder. The Company shall make a cash payment to such indemnifiable Person equal to the full amount incurred by such Person and to be indemnified promptly upon notification of an obligation to indemnify from the indemnifiable Person supported by such information as the Company shall reasonably require.

Art. 18. Conflict of Interests

(a) No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the Manager or any one or more of the directors or officers of the Manager has any interest in, or is a manager, director, member, officer or employee of such other company or firm. Any director or officer of the Manager who serves as a manager, director, member, officer or employee of any company or firm with which the Company contracts or otherwise engages 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.

(b) In the event that the Manager or any director or officer of the Manager may have any personal interest in any transaction of the Company, the Manager or such director or officer shall make known to the board of directors of the Manager or the Company, as applicable, such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the shareholders in the next general meeting.

Chapter V - Meeting of Shareholders

Art. 19. Powers of the Meeting of Shareholders

The general meeting of shareholders represents all the shareholders of the Company. It has the broadest powers to order, proceed with or ratify any acts relating to the operations of the Company, under the reservation that, unless otherwise provided by these Articles, all resolutions shall be validly adopted only if approved by the Manager, except for resolutions regarding the appointment and removal of members of the Supervisory Board.

Art. 20. Annual General Meeting

The annual general meeting of the shareholders will be held in Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting, on the June 30 each year. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, New York, Zurich or London the meeting shall be held on the next following business day in Luxembourg, New York, Zurich and London.

Art. 21. Other General Meetings

(a) The Manager or the Supervisory Board may convene other general meetings of shareholders that may be held at such places and times as specified in the convening notices.

(b) Other general meetings of shareholders must also be convened if requested by shareholders holding 20% or more of the Company's issued shares.

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

Art. 22. Notice of General Meetings

(a) The general meetings of the shareholders shall be convened as provided for by law and on the date following eight (8) calendar days or more following the sending of a notice indicating the agenda and sent by the Manager by registered mail to each shareholder of the Company at the address indicated in the share register. If such a meeting is adjourned as a result of the failure to obtain a quorum, eight (8) calendar days notice shall be required to reconvene such meeting (a «Second Meeting») and if such Second Meeting is adjourned as a result of a failure to obtain a quorum, eight (8) calendar day's notice shall be required to reconvene such meeting (such reconvened meeting a «Third Meeting»).

(b) The agenda for an extraordinary general meeting shall also, where appropriate, describe any proposed changes to the Articles and, if applicable, set out the text of those changes affecting the object or form of the Company.

(c) If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

(d) Shareholders may act at any general meeting of shareholders by giving a written proxy in favor of another Person, who need not be another shareholder. Each share is entitled to one vote.

Art. 23. Proceedings

(a) The general meeting of the shareholders shall be presided by the Manager or by a Person designated by the Manager who shall act as chairman.

(b) The chairman of the general meeting of the shareholders shall appoint a secretary.

(c) The general meeting of the shareholders shall elect one scrutineer to be chosen from the present individuals. The chairman, the secretary and the scrutineer together form the board of the general meeting of the shareholders.

Art. 24. Adjournment

(a) The Manager may adjourn any general meeting of the shareholders if it is not quorate, or if so required by shareholders representing at least 20% of the Company's issued share capital, except where such general meeting of the shareholders is a reconvened general meeting and the previous general meeting that was adjourned was adjourned at the request of shareholders.

(b) Such adjournment automatically cancels any resolution already adopted prior thereto.

(c) The reconvened general meeting of the shareholders (including a Second Meeting or a Third Meeting) has the same agenda as the adjourned meeting. Shares and proxies validly deposited with respect to the adjourned meeting remain validly deposited for the reconvened meeting.

Art. 25. Vote And Quorum

(a) An attendance list indicating the names of the shareholders and the number of shares for which they vote shall be signed by each shareholder or by their proxy prior to the opening of the proceedings.

(b) The general meeting of the shareholders may deliberate and vote only on the items comprised in the agenda.

(c) Each shareholder shall at every meeting of the shareholders be entitled to vote in person or by proxy for each share held by such shareholder.

(d) Except as otherwise provided in these Articles, a general meeting of shareholders (and, if adjourned, a reconvened general meeting) will be quorate if attended in person or by proxy by shareholders holding 80% or more of the Company's issued Shares except that a second meeting will be quorate if attended in person or by proxy by shareholders holding 50% or more of the Company's issued shares or, in the case of third meeting, if attended in person or by proxy by any shareholder and, except as otherwise provided in these Articles, resolutions of a meeting of shareholders duly convened (or reconvened) will be passed by a simple majority of those present and voting.

Art. 26. Amendment to these Articles

At any extraordinary general meeting convened in accordance with the law for amending these Articles, the quorum shall be at least four-fifths (4/5) of all the shares issued and outstanding. If the said quorum is not present, a second meeting may be convened at which the quorum shall be at least one half (1/2) of all the shares issued and outstanding. In order for the proposed amendment to be adopted, a vote of at least two-thirds (2/3) of the shares held by the shareholders present or represented at any such meeting is required.

Art. 27. Minutes

(a) The minutes of the general meeting of the shareholders shall be signed by the chairman of the meeting and the secretary.

(b) Copies or extracts of these minutes to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Manager and by any member of the Supervisory Board.

Chapter VI - Financial year - Distribution of earnings

Art. 28. Financial Year

The accounting year of the Company shall begin on the first day of January of each year and shall terminate on the last day of December of the same year.

Art. 29. Adoption of Financial Statements

The Manager shall draw up the annual accounts. It shall submit these documents together with a report of the operations of the Company at least one month before the annual general meeting of the shareholders to the Supervisory Board who shall make a report containing comments on such documents. Those financial statements shall be submitted for adoption to the next coming annual general meeting of the shareholders. The general meeting of the shareholders shall consider and, if thought fit, adopt the annual accounts.

Chapter VII - Dissolution, Liquidation

Art. 30. Dissolution, Liquidation

(a) The Company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by these Articles.

(b) In case of dissolution of the Company, one or more liquidators (individuals or legal entities) shall carry out the liquidation. The liquidator(s) shall be appointed by the general meeting which decided the dissolution and which shall determine their powers and compensation.

Chapter VIII - Specific matters requiring shareholder consent - Applicable law

Art. 31. Eighty Percent (80%) Approval Matters

The affirmative vote of the holders of 80% of ordinary shares of the Company attending a general meeting of shareholders and the approval of the Manager shall be required to authorize any:

- (a) dividend distribution decided by such general meeting of shareholders; and
- (b) redemption of the ordinary shares of the Company.

Art. 32. Applicable Law

For all matters not governed by these Articles the parties shall refer to Luxembourg Law.

Chapter IX - Miscellaneous

Art. 33. Prevailing Version

These Articles are worded in English, followed by a German version. In case of discrepancies between the English and the German texts, the English version shall prevail.

Transitional provisions

1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the company and shall terminate on 31 December 2004.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2005.

Subscription and Payment

The subscribers have subscribed the shares to be issued as follows:

- 1) Mr Bruno Claude, prenamed,
paid CHF 150,500.00 in subscription for 35,600 Class A shares and 24,600 Class B shares.
 - 2) Mr Rudolf Fischer, prenamed,
paid CHF 137,500.00 in subscription for 32,500 Class A shares and 22,500 Class B shares.
 - 3) GLACIER HOLDINGS GP S.A., prenamed,
paid CHF 2.50 in subscription for 1 Class A share.
- Total: CHF 288,002.50 paid for 68,101 Class A shares and 47,100 Class B shares.

All the shares have been entirely paid-in, so that the amount of two hundred eighty-eight thousand two and one half Swiss Francs (CHF 288,002.50) is as of now available to the company, as it has been justified to the undersigned notary.

Déclaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately six thousand five hundred euros (EUR 6,500.-).

General Meeting of Shareholders

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1. The number of managers is fixed at one (1) and the number of members of the supervisory board at three (3).
2. GLACIER HOLDINGS GP S.A., prenamed, is appointed sole manager of the company with immediate effect.
3. The following persons are appointed members of the supervisory board of the company:
 - a) ERNST & YOUNG S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.771, with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg;
 - b) ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 88.019, with registered office at 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
 - c) COMPAGNIE DE REVISION S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 32.665, with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg.
4. The address of the company is set at L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
5. The term of office of the members of the supervisory board shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year ending on 31 December 2005 or at any time prior to such time as the general meeting of shareholders may determine.
6. GLACIER HOLDINGS GP S.A. is authorized to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company in relation with this management to any of its members, pursuant to article 60 of the Luxembourg law.

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 the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausendundvier, den elften November.

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

Sind erschienen:

1. Bruno Claude, wohnhaft in Moenchhofstrasse 19, CH-8802 Kilchberg, Schweiz;
2. Rudolf Fischer, wohnhaft in Schleifetobelweg 4, CH-8810 Horgen, Schweiz;
vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg,
gemäß privatschriftlicher Vollmachten, ausgestellt am 5. November 2004.
3. GLACIER HOLDINGS GP S.A., Gesellschaft in Luxemburg registriert und dem luxemburgischen Gesetz unterliegend, mit Gesellschaftssitz in 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg;
vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg, basierend auf einem Beschluss des Verwaltungsrats vom 3.11.2004.

Die Vollmachten werden nach Unterzeichnung ne varietur durch die Erschienenen und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienenen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Kommanditgesellschaft auf Aktien, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

Kapitel I - Auslegung

Art. 1. Begriffsbestimmungen

(a) In dieser Satzung (die «Satzung») haben die folgenden Begriffe die nachstehend angeführte Bedeutung:

«Beherrschung» bezeichnet in Bezug auf eine Gesellschaft das direkte oder indirekte Recht diese Gesellschaft zu führen, das Management einer solchen Gesellschaft anzuweisen oder das Management dieser Gesellschaft oder einen Teil davon auszuwählen. Die Beherrschung kann durch Eigentum an Stimmrechtsaktien, durch Vertrag oder Urkunde (die aus Aktionärsvereinbarung, Begleitschreiben oder ähnlichen Vereinbarungen bestehen können) oder auf andere Weise ausgeübt werden. (Zum Ausschluss von Zweifeln sei klar gestellt, dass eine Kommanditgesellschaft durch ihren Komplementär oder von einer anderen Person beherrscht wird, die dazu bestimmt wurde die einem Komplementär für gewöhnlich zustehenden Aufgaben auszuführen);

«CHF» bezeichnet die gesetzliche Währung der Schweiz;

«Gesellschaft» bezeichnet GLACIER INVESTMENT I S.C.A.;

«Konzerngesellschaft» bezeichnet eine Gesellschaft, die eine andere Gesellschaft, direkt oder indirekt, beherrscht, von dieser beherrscht wird oder mit dieser zusammen oder einer weiteren Gesellschaft von einer anderen Gesellschaft beherrscht wird, die direkt oder indirekt eine Beteiligung von mehr als fünfzig (50) Prozent im Hinblick auf die erstgenannte Gesellschaft hält.

«Luxemburgisches Recht» bezeichnet das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (und die diesbezüglichen Änderungen);

«Manager» bezeichnet die GLACIER HOLDINGS GP S.A., den einzigen unbeschränkt haftenden Gesellschafter und gérant commandité der Gesellschaft.

«Person» bezeichnet eine natürliche Person, eine Personengesellschaft, eine Körperschaft, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, eine Vereinigung, eine Aktiengesellschaft, einen Trust, ein Joint Venture, eine Organisation ohne eigene Rechtspersönlichkeit sowie eine staatliche Behörde oder Abteilung bzw. eine diesbezügliche politische Unterabteilung;

«Tochtergesellschaft» bezeichnet in Bezug auf eine Person, jede Form von Aktiengesellschaft, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder andere Geschäftseinheit bei der (i) im Falle einer Aktiengesellschaft, die Mehrheit der Stimmrechte der Aktien (ohne Rücksichtnahme auf das Auftreten eines eventuellen Notfalls), die zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern, Managern oder Treuhändern berechtigen, von dieser Person oder von einer oder mehrerer der anderen Tochtergesellschaften dieser Person oder einer Kombination hieraus, direkt oder indirekt ausgeübt werden, oder (ii) bei einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder anderer Geschäftseinheit, die Mehrheit der stimmberechtigten Anteile (oder vergleichbarer Eigentumsrechte) der Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, des Vereins oder einer anderen Geschäftseinheit, die zu diesem Zeitpunkt, direkt oder indirekt von dieser Person oder von einer oder mehrerer der anderen Tochtergesellschaften dieser Person oder einer Kombination hieraus kontrolliert werden. Diesbezüglich soll erachtet werden, dass eine Person oder mehrere Personen eine Mehrheitsbeteiligung in einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, einer Personengesellschaft, einem Verein oder einer anderen Geschäftseinheit haben, wenn dieser Person die Mehrheit der Gewinne und Verluste dieser Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder anderer Geschäftseinheit zustehen oder sie den Geschäftsführer oder den Komplementär dieser Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder anderer Geschäftseinheit kontrolliert.

Kapitel II - Firma- Dauer - Gegenstand und Zweck - Geschäftssitz

Art. 2. Firma

Es besteht zwischen dem Komplementär, den Zeichnern, sowie allen anderen zukünftigen Inhabern der Aktien, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien unter dem Name GLACIER INVESTMENT I S.C.A. (nachstehend die «Gesellschaft»)

Art. 3. Geschäftssitz

(a) Der Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg. Der Geschäftssitz der Gesellschaft kann innerhalb des Großherzogtums Luxemburg durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre verlegt werden. Innerhalb der derselben Gemeinde kann der Sitz durch Beschluss des Managers verlegt werden. Niederlassungen, Tochtergesellschaften bzw. weitere Geschäftsstellen können entweder im Grossherzogtum Luxemburg oder im Ausland durch Beschluss des Managers gegründet werden;

(b) stellt der Manager fest, dass aussergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse eingetreten sind oder bevorstehen, die der gewöhnlichen Tätigkeit der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder der Kommunikation zwischen dieser Niederlassung und Personen im Ausland entgegenstehen würden, kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese aussergewöhnlichen Umstände vollständig beendet sind; diese vorübergehenden Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die, unbeschadet dieser vorübergehenden Verlegung, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 4. Dauer

Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 5. Gegenstand und Zweck

(a) Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb und der Besitz von Beteiligungen jeder Art an GLACIER HOLDINGS S.C.A., eine luxemburgische Kommanditgesellschaft auf Aktien, an GLACIER HOLDINGS GP SA, eine luxemburgische Aktiengesellschaft (société anonyme), sowie an in- und ausländischen Gesellschaften, sonstigen Vermögenslagen jeder Art, der Erwerb von Wertpapieren jeder Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise, die Übertragung von Wertpa-

pieren durch Verkauf, Tausch oder auf andere Weise sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen.

(b) Die Gesellschaft kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zwecks förderlich sind, und kann insbesondere Sicherheiten auf ihre Güter erteilen, für ihre Schulden oder die ihrer Filialen. Die Gesellschaft kann sich finanzieren durch die Ausgabe von Anleiheobligationen oder Schuldverschreibungen jeder Art, durch private Platzierung oder öffentliches Angebot.

(c) Die Gesellschaft kann ebenfalls den Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Gesellschaftsgruppe wie sie selbst angehören, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen.

Art. 6. Haftung

Der Manager haftet für sämtliche Verbindlichkeiten, die nicht aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt werden können. Die Teilhaber mit beschränkter Haftung enthalten sich jedweder Handlungen namens der Gesellschaft die über die Ausübung ihrer Rechte als Anteilseigner in Hauptversammlungen hinausgehen und haften lediglich zu dem Umfang ihrer Einlagen in der Gesellschaft.

Kapitel III - Gesellschaftskapital - Aktien

Art. 7. Gesellschaftskapital

7.1. Gezeichnetes Kapital

(a) Das gezeichnete Aktienkapital beträgt zweihundertachtundachtzigtausend und zwei Schweizer Franken und fünfzig Rappen (CHF 288.002,50) und ist in achtundsechzigtausendeinhundert und eine (68.101) Stammaktien der Klasse A mit einem Nennwert von je zweieinhalb Schweizer Franken (CHF 2,50) eingeteilt, sowie in siebenundvierzigtausendeinhundert (47.100) Stammaktien der Klasse B mit einem Nennwert von je zweieinhalb Schweizer Franken (CHF 2,50).

(b) Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Anteilseigner erhöht oder verringert werden, der auf eine zur Änderung dieser Satzung erforderliche Art und Weise gefasst wird oder in Übereinstimmung mit Artikel 7.6.

(c) Die Gesellschaft kann in Übereinstimmung mit Artikel 31 und im Rahmen des Gesetzes und nach den darin festgelegten Bedingungen eigene Aktien erwerben.

(d) Sämtliche Anteile Stimmen gemeinsam ab, und vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung von Rechts wegen oder durch diese Satzung, sind die Inhaber einer gesonderten Anteilsgattung nicht berechtigt, gesondert zu einer Angelegenheit abzustimmen. Es gibt keine Anteile, welcher Klasse auch immer, die zu Vorzeichnungsrechten hinsichtlich der Gesellschaftsanteile berechtigt sind, ausgenommen wenn vom Gesetz her vorgeschrieben.

7.2. Stammaktien der Klasse A

(a) Stammaktien der Klasse A. Sämtliche Stammaktien der Klasse A sind

in jeder Hinsicht identisch. Sämtliche Stammaktien der Klasse A sind bei der Ausschüttung von Dividenden und jedweder sonstigen Verteilung von Vermögenswerten, die nicht in Form von Dividenden erfolgt, die in ihrer Gesamtheit diesen Stammaktien zugewiesen werden, anteilmäßig zu verteilen. Sämtliche durch die Gesellschaft gekauften oder anderweitig erworbenen Stammaktien sind aus dem Verkehr zu ziehen, wenn der Manager dies anordnet, mit der Folge, dass sich die Anzahl der ausgegebenen Stammaktien verringert.

(b) Stimmrechte. Jede Stammaktie der Klasse A berechtigt ihren Inhaber,

bei sämtlichen Angelegenheiten abzustimmen, bei denen die Anteilseigner stimmberechtigt sind.

(c) Einlösung; Konvertibilität. Stammaktien der Klasse A unterliegen nicht dem Tilgungsverbot (ausgenommen wie von Zeit zu Zeit in einer getrennten Vereinbarung vorgesehen) und sind nicht in sonstige Anteile umwandelbar.

7.3. Stammaktien der Klasse B.

(a) Stammaktien der Klasse B. Sämtliche Stammaktien der Klasse B sind in jeder Hinsicht identisch. Sämtliche Stammaktien der Klasse B sind bei der Ausschüttung von Dividenden und jedweder sonstigen Verteilung von Vermögenswerten, die nicht in Form von Dividenden erfolgt, die in ihrer Gesamtheit diesen Stammaktien zugewiesen werden, anteilmäßig zu verteilen. Sämtliche durch die Gesellschaft gekauften oder anderweitig erworbenen Stammaktien sind aus dem Verkehr zu ziehen, wenn der Manager dies anordnet, mit der Folge, dass sich die Anzahl der ausgegebenen Stammaktien verringert.

(b) Stimmrechte. Jede Stammaktie der Klasse B berechtigt ihren Inhaber, bei sämtlichen Angelegenheiten abzustimmen, bei denen die Anteilseigner stimmberechtigt sind.

(c) Einlösung; Konvertibilität. Stammaktien der Klasse B unterliegen nicht dem Tilgungsverbot (ausgenommen wie von Zeit zu Zeit in einer getrennten Vereinbarung vorgesehen) und sind nicht in sonstige Anteile umwandelbar.

7.4. Ausschüttung an die Anteilseigner

(a) Die geprüften, nicht konsolidierten Gewinne stellen in Bezug auf das jeweilige Geschäftsjahr, nach Abzug der allgemeinen Kosten und Betriebsaufwendungen, Belastungen und Abschreibungen, die Nettoerlöse der Gesellschaft in diesem Zeitraum dar.

(b) Von den auf diese Weise bestimmten Nettoerlösen werden mindestens fünf Prozent (5%) einbehalten und einem gesetzlichen Rücklagefonds zugewiesen. Diese Einbehaltung ist nicht mehr zwingend, wenn die Höhe des gesetzlichen Rücklagefonds ein Zehntel des Grundkapitals der Gesellschaft erreicht.

(c) Gemäß Artikel 7.4 (b) bestimmt der Manager die Verwendung und Verteilung der Nettoerlöse, vorausgesetzt, dass in jedem Fall eine Verteilung der Nettoerlöse, vorbehaltlich einer anders lautenden Vereinbarung zwischen den Anteilseignern und der Gesellschaft, an die jeweiligen Anteilseigner im Verhältnis zu der durch diese Anteilseigner gehaltenen Anzahl an Stammaktien erfolgt.

(d) Abschlagsdividenden können, vorbehaltlich der von Rechts wegen festgelegten Bedingungen, nach dem Ermessen des Managers ausgeschüttet werden.

7.5. Liquidationsrechte

Im Falle einer Liquidation werden, nach Zahlung sämtlicher Forderungen und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die Restvermögenswerte der Gesellschaft, vorbehaltlich einer anders lautenden Vereinbarung zwischen den Anteilseignern und der Gesellschaft, an die Anteilseigner im Verhältnis zur Anzahl der durch die Anteilseigner gehaltenen Gesellschaftsanteile verteilt. Weder ein Zusammenschluss oder eine Konsolidierung der Gesellschaft in ein sonstiges oder mit einem oder mehreren sonstigen Unternehmen, noch ein Zusammenschluss oder eine Konsolidierung eines sonstigen Unternehmens oder sonstiger Unternehmen in die oder mit der Gesellschaft, oder ein Verkauf, eine Übertragung, Verpachtung oder Konvertierung in Barmittel, Wertpapiere oder eine weitere Gegenleistung) der gesamten oder eines Teils der Vermögenswerte der Gesellschaft, werden als Liquidation im Sinne dieses Artikels 7.5 angesehen, es sei denn, dieser Zusammenschluss, Verkauf, diese Konsolidierung, Übertragung, Verpachtung oder Konvertierung erfolgt im Zusammenhang mit oder soll das Vorhaben einer vollständigen Liquidation, Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft sein.

7.6. Genehmigtes Kapital

(a) Die Gesellschaft verfügt, zusätzlich zum gezeichneten Kapitals, über genehmigtes Kapital in Höhe von einer Million zweihundertfünfzigtausend Schweizer Franken (CHF 1.250.000), welches durch zusätzliche 250.000 Stammaktien der Klasse A mit einem Nennwert von jeweils CHF 2,50) sowie 250.000 Stammaktien der Klasse B mit einem Nennwert von jeweils CHF 2,50 vertreten wird. Die Herausgabe des genehmigten Kapitals ist nach dem alleinigen Ermessen des Managers vorbehalten.

(b) Die Gesellschaft wird keine weiteren Aktienklassen erschaffen, die Vorrecht bei Gewinn- oder Dividendenauszahlungen besitzen gegenüber den bei dem Beschluss dieser Satzung bestehenden Aktien.

(c) Während eines Zeitraums von fünf Jahren nach Veröffentlichung des Beschlusses der Anteilseigner in dem luxemburgischen Amtsblatt, *Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations*, ist der Manager berechtigt das genehmigte Aktienkapital zu errichten, in einer oder mehreren Instanzen des gezeichnete Kapital zu erhöhen, und zwar, indem die Gesellschaft innerhalb der in Artikel 7 festgelegten Grenzen neue Anteile des genehmigten Kapitals ausgibt.

(d) Diese neuen Anteile können gemäß den Bedingungen, die der Manager festlegen kann, gezeichnet und ausgegeben werden, und zwar können genauere Angaben zu Zeichnung und Zahlung der neuen zu zeichnenden und auszugebenden Anteile sowie in Bezug auf die Festlegung des Zeitpunkts und der Höhe der neuen zu zeichnenden und auszugebenden Anteile getätigt werden, um zu bestimmen, ob die neuen Anteile mit oder ohne eine Ausgabepremie zu zeichnen sind, sowie, um zu bestimmen, in welchem Umfang die Zahlung der neu gezeichneten Anteile entweder in bar oder durch Vermögenswerte, die keine Barmittel darstellen, annehmbar ist.

(e) Der Manager ist berechtigt, sämtliche zur Änderungen dieses Artikels 7 erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um jedwede Erhöhung des gemäß Artikel 7.6 ausgegebenen Aktienkapitals der Gesellschaft festzuhalten; der Manager ist berechtigt, die für die Ausführung und Veröffentlichung dieser Änderung erforderlichen Maßnahmen in Übereinstimmung mit dem Gesetz durchzuführen oder durchführen zu lassen.

(f) Der Manager kann an einen ordnungsgemäß ermächtigten Geschäftsführer oder leitenden Angestellten der Gesellschaft, bzw. einen ordnungsgemäß ermächtigten Dritten die Pflichten übertragen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlungen für neue Anteile entgegenzunehmen, die einen Teil oder den gesamten Betrag der Kapitalerhöhung darstellen.

(g) Erhöht der Manager das ausgegebene Gesellschaftskapital, wird dieser Artikel 7 als abgeändert angesehen, um das Ergebnis einer solchen Erhöhung widerzuspiegeln.

(h) Die Gesellschaft kann ihre eigenen Anteile im Rahmen des Gesetzes zurückkaufen. Die zurückgenommenen Anteile werden für ungültig erklärt und das Gesellschaftskapital dementsprechend reduziert. Ist der Rücknahmepreis höher als der Nominalwert der Aktien die zurückzukaufen sind, kann die Rücknahme nur erfolgen wenn genügend zur Verfügung stehende Reserven hinsichtlich des überschüssigen Einkaufspreis vorhanden sind.

Art. 8. Rückkauf von Stammaktien

Unter Berücksichtigung von Artikel 31 ist es der Gesellschaft gestattet ihre eigenen Aktien in Übereinstimmung mit dem Gesetz zurückzukaufen.

(a) Die Aktien können in Übereinstimmung mit der Regelung des Artikels 49-8 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften zurückgekauft werden. Die zurückgekauften Aktien verleihen keine Stimmrechte und kein Recht auf Zahlung von Dividenden oder Ausschüttungen im Zuge der Auflösung der Gesellschaft.

Der Rückkauf von rückkaufbaren Aktien ist nur möglich im Zuge der Nutzung der ausschüttbaren Beträge in Übereinstimmung mit Artikel 72-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (ausschüttbare Beträge einschließlich des Ausgabeaufschlags) oder einer neuen Ausgabe, die im Hinblick auf einen solchen Rückkauf getätigt wurde.

(b) Es muss ein dem Nennbetrag entsprechender Betrag oder soweit ein solcher nicht vorhanden ist der buchhalterische Nennbetrag aller zurückgekauften Aktien in eine Reserve eingestellt werden, die außer im Falle einer Herabsetzung des gezeichneten Kapitals nicht an die Aktionäre ausgeschüttet werden kann; die Reserve kann nur dazu genutzt werden dass gezeichnete Kapital durch Kapitalisation der Reserve zu erhöhen. Die oben genannte Reserve ist nicht erforderlich im Falle eines Rückkaufs, der durch die durch die Ausgabe neuer Aktien entstehenden Erlöse finanziert wird.

(c) Außer falls es in dieser Satzung oder einer schriftlichen Vereinbarung zwischen den Aktionären anders festgesetzt ist, wird der Rückkaufpreis der rückkaufbaren Aktien (der «Rückkaufpreis») zwischen der Gesellschaft und den Aktionären wie vereinbart festgesetzt.

(d) Der Rückkaufpreis soll endgültig und bindend zwischen der Gesellschaft und ihren gegenwärtigen, vergangenen und zukünftigen Aktionären sein.

(e) Mindestens fünfzehn (15) Tage vor dem Tag des Rückkaufs soll eine schriftliche Mitteilung durch eingeschriebenen Brief oder durch einen international anerkannten Kurierdienst an die letzte aus dem Aktienregister der Gesellschaft bekannte Adresse eines jeden Aktionärs geschickt werden, von dem Aktien zurückgekauft werden sollen. Aus der Mittei-

lung soll die Zahl der zurückzukaufenden Aktien, das Rückkaufsdatum, der Rückkaufspreis und die Art und Weise hervorgehen, in der der Rückkauf durchgeführt werden soll. Der Rückkaufspreis für diese Aktien ist an die Person zahlbar, deren Name aus dem Aktienregister als deren Eigentümer hervorgeht und auf das von dieser Person der Gesellschaft zu nennende Bankkonto zu tätigen.

(f) Die zurückgekauften Aktien sollen annulliert und das Gesellschaftskapital der Gesellschaft soll entsprechend herabgesetzt werden. Falls der Rückkaufspreis den Nennbetrag der zurückzukaufenden Aktien übersteigt kann der Rückkauf nur insoweit beschlossen werden, wie ausreichende verfügbare Reserven hinsichtlich des überschüssigen Betrages zur Verfügung stehen.

(g) In dem Fall, dass ein Aktionär aus jedwedem Grund nicht länger von der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften beschäftigt wird, soll der Manager dazu berechtigt sein, die Annullierung und/oder den Rückkauf solcher Stammaktien der Kategorien A oder B zu verlangen.

(h) Die Gesellschaft soll die Annullierungen und/oder Rückkauf im Rahmen dieses Artikels 8 ohne Kosten oder zu einem durch das Gesetz vorgeschriebenen Nominalbetrag durchführen, der von dem Manager festgesetzt wird.

Art. 9. Anteile und Verzeichnis der Anteilseigner

(a) Die Aktien werden als Namensaktien ausgegeben und bleiben in dieser Form.

(b) Ein Verzeichnis der Anteilseigner, welches von jedwedem Anteilseigner geprüft werden kann, wird am Geschäftssitz aufbewahrt, und die Gesellschaft wird, auf Anfrage eines Anteilseigners, eine Kopie des Verzeichnisses der Anteilseigner zusammen mit sämtlichen Kontaktangaben der Anteilseigner, innerhalb von fünf Geschäftstagen zur Verfügung stellen. Das Register enthält die genaue Bezeichnung eines jeden Anteilseigners, die Anzahl der von jedem Anteilseigner gehaltenen Anteile, die Erfassung der Einzahlung des Ausgabebetrages der Aktien sowie die Anteilsübertragungen und die Daten an denen diese stattgefunden haben.

(c) Die jeweiligen Anteilseigner werden der Gesellschaft per Einschreiben ihre Anschrift sowie diesbezügliche Änderungen mitteilen. Die Gesellschaft ist berechtigt, sich auf die zuletzt mitgeteilte Anschrift zu verlassen.

(d) Das Eigentum an den Namensaktien ergibt sich aus den Eintragungen im Verzeichnis der Anteilseigner.

(e) Die Übertragungen der Anteile erfolgen mittels einer im Verzeichnis der Anteilseigner eingetragenen Übertragungserklärung, die vom Übertragenden und Unternehmenden bzw. deren Vertreter(n) datiert und unterzeichnet werden. Die Übertragungen der Anteile können ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regulierungen bezüglich der Übertragungen von Forderungen, wie in Artikel 1690 des luxemburgischen Bürgerlichen Gesetzbuches (Code civil) festgelegt, erfolgen.

Außerdem kann die Gesellschaft jedwede Übertragung in das Verzeichnis der Anteilseigner anerkennen und eintragen auf die in jedwedem Schriftwechsel oder sonstigem Schriftstück verwiesen ist, und die die Einwilligung des Übertragenden und Übernehmer vorweisen.

(f) Jedwede vom Manager gehaltene Stammaktie ist nicht übertragbar, ausgenommen an einen zu ernennenden nachfolgenden Manager.

(g) Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Anteil an. Bei mehreren Eigentümern eines Anteils, ist die Gesellschaft berechtigt, die Ausübung der mit diesem Anteil verbundenen Rechte auszusetzen, bis eine Person zum Eigentümer des Anteils bestimmt wird.

Art. 10. Übertragung der Aktien

(a) In diesem Artikel bezeichnet «Übertragung» jedwede Transaktion, ob freiwillig oder unfreiwillig oder kraft Gesetzes, resultierend in einer Eigentumsübertragung, nue-propriété, Nutznießung oder jedwedem Rechten an den ausgegebenen Anteilen der Gesellschaft (einschließlich jedweder Stimmrechte oder Dividendenansprüche) an jedwede Person außer der Gesellschaft selbst, ob Anteilseigner der Gesellschaft oder nicht, auf was für eine Weise auch immer (einschließlich, ohne Einschränkung, Schenkungen, partielle Einbringungen von Vermögenswerten («apports partiels d'actifs»), Zusammenschlüsse, Teilungen («scissions»), Verkäufe, Abtretungen, Verpfändungen oder jedwede für eine Übertragung, Abtretung, oder Verwendung jedweder rechtlicher oder einträglicher Interessen an den Aktien, sowie jedwede Zusammenstellung solcher Methoden der Eigentumsübertragung. Die Aktien werden als Namensaktien ausgegeben und bleiben in dieser Form.

(b) Jedwede Übertragung oder versuchte Übertragung von Wertpapieren in Verletzung einer Bestimmung dieser Satzung, ist nichtig und unwirksam, und die Gesellschaft wird diese Übertragung weder in Kraft treten lassen, noch diese Übertragung in ihr Anteilsregister eintragen oder einen angeblichen Übernehmenden dieser gegenständlichen Wertpapiere als Eigentümer dieser gegenständlichen Wertpapiere behandeln.

Kapitel IV - Verwaltung - Aufsichtsrat

Art. 11. Verwaltung

Die Gesellschaft wird durch den Manager in seiner Eigenschaft als alleiniger persönlich haftender Gesellschafter (associé commandité) der Gesellschaft verwaltet. Die sonstigen Anteilseigner werden sich weder an der Verwaltung der Gesellschaft beteiligen noch sich in diese einmischen. Der Manager darf in keinem Fall aus seiner Eigenschaft als Manager der Gesellschaft abgesetzt werden, mit Ausnahme im Falle von bewusstem, ordnungswidrigem Verhalten.

Art. 12. Befugnisse des Managers

Der Manager ist mit den umfassendsten Befugnissen ausgestattet, um sämtliche Handlungen auszuführen, die für die Ausführung des Gegenstands der Gesellschaft erforderlich oder sinnvoll sind. Sämtliche Befugnisse, die nicht ausdrücklich gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund dieser Satzung der Hauptversammlung oder dem Aufsichtsrat vorbehalten sind, obliegen der Zuständigkeit des Managers.

Art. 13. Vertretung der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten durch die alleinige Unterschrift des Managers, vertreten durch ordnungsgemäß ernannte Vertreter, oder durch die Unterschrift(en) eines Dritten/Dritter, dem/denen durch den Manager die Befugnis übertragen wurde, rechtsgültig gebunden.

Art. 14. Auflösung - Unfähigkeit des Managers

(a) Im Falle von Geschäftsunfähigkeit, Liquidation bzw. einer sonstigen dauerhaften Situation, die den Manager daran hindert, als Manager der Gesellschaft zu handeln, wird die Gesellschaft nicht unmittelbar aufgelöst und liquidiert, vorausgesetzt, dass der Aufsichtsrat, wie in Artikel 17 dieser Satzung festgelegt, einen Verwalter ernannt, der kein Anteilseigner sein muss, um die wichtigen Verwaltungshandlungen bis zur Abhaltung der Hauptversammlung auszuführen, welche dieser Verwalter innerhalb von fünfzehn Tagen nach seiner Ernennung einberufen wird. Auf dieser Hauptversammlung können die Anteilseigner einen Nachfolgemanager in Übereinstimmung mit den Anforderungen an Beschlussfähigkeit und Mehrheit zur Änderung dieser Satzung ernennen. Unterbleibt diese Ernennung, wird die Gesellschaft aufgelöst und liquidiert.

(b) Die Ernennung eines Nachfolgemanagers unterliegt nicht der Genehmigung des Managers.

Art. 15. Aufsichtsrat

(a) Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und ihre finanzielle Situation, einschließlich insbesondere ihrer Geschäftsbücher und Konten, werden durch einen Aufsichtsrat überwacht, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Anteilseigner sein müssen. Um seinen Aufsichtspflichten nachkommen zu können, ist der Aufsichtsrat mit den Befugnissen eines Rechnungsprüfers ausgestattet, wie in § 62 des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 in der jeweils geltenden Fassung festgelegt ist. Der Aufsichtsrat wird durch die ordentliche Hauptversammlung für einen Zeitraum von einem Jahr gewählt. Die Aufsichtsratsmitglieder können durch einen seitens der Anteilseigner gefassten Beschluss wieder gewählt und jederzeit mit oder ohne Grund abgesetzt werden.

(b) Fällt die Gesamtzahl der Aufsichtsratsmitglieder unter drei bzw. beträgt sie weniger als die Hälfte der Anzahl der durch die Hauptversammlung bestimmten Mitglieder, wird der Manager unverzüglich eine Anteilversammlung einberufen, um diese freien Stellen zu besetzen. Sind eines oder mehrere Aufsichtsratsmitglieder vorübergehend an der Teilnahme der Versammlung des vorstehend bezeichneten Boards verhindert, können die verbleibenden Mitglieder eine Person aus den Anteilseignern ernennen, um diese fehlenden Mitglieder provisorisch zu vertreten, bis diese wieder in der Lage sind, ihre Aufgaben zu erfüllen. Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird durch die Hauptversammlung festgelegt.

Art. 16. Befugnisse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat kann vom Manager, zu Angelegenheiten die dieser bestimmt, befragt werden; der Aufsichtsrat kann ebenfalls Tätigkeiten des Managers bewilligen die, übereinstimmend mit dem Gesetz oder den Vorschriften oder dieser Satzung, die Befugnisse des Managers überschreiten.

Art. 17. Aufsichtsratsversammlungen

(a) Der Aufsichtsrat wird unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden ernennen. Er wird ebenfalls einen Schriftführer ernennen, der ein Aufsichtsratsmitglied sein muss, und der für das Führen der Protokolle auf den Aufsichtsratsversammlungen zuständig sein wird.

(b) Der Aufsichtsrat wird durch seinen Vorsitzenden oder durch den Manager einberufen. Eine Versammlung des Boards muss einberufen werden, wenn eines seiner Mitglieder dies beantragt.

(c) Der Aufsichtsratsvorsitzende wird sämtlichen Versammlungen dieses Boards vorsitzen; in seiner Abwesenheit wird der Aufsichtsrat jedoch ein anderes Aufsichtsratsmitglied zum Vorsitzenden pro tempore durch Abstimmung der auf dieser Versammlung anwesenden Mehrheit ernennen.

(d) Eine schriftliche Einberufungsbekanntmachung über die Aufsichtsratsversammlung erfolgt per Post, Telex oder gefaxtem Schreiben an sämtliche betreffenden Mitglieder mindestens (8) acht Tage vor dem für diese Versammlung festgelegten Datum, ausgenommen im Notfall; in diesem Fall wird die Art dieses Notfalls in der Einberufungsbekanntmachung ausführlich dargelegt. In der Bekanntmachung werden der Ort der Versammlung und die Tagesordnung angeführt. Auf die Bekanntmachung kann durch schriftliche Zustimmung, die per Telegramm, Telex, Telefax bzw. gleichartige Kommunikationsmittel erfolgt, verzichtet werden. Gesonderte Einberufungsbekanntmachungen sind für Versammlungen nicht erforderlich, die zu dem Termin und an dem Ort abgehalten werden, die vorab durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgelegt wurden.

(e) Jedes Aufsichtsratsmitglied kann auf jedweder Aufsichtsratsammlung durch Ernennung eines anderen Mitglieds zu seinem Bevollmächtigten teilnehmen, wobei diese Ernennung schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax bzw. gleichartige Kommunikationsmittel erfolgt. Ein Mitglied kann mehrere Kollegen vertreten.

(f) Der Aufsichtsrat kann rechtsgültig lediglich dann beraten oder handeln, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse werden durch Stimmenmehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenden Mitglieder gefasst.

(g) Die Beschlüsse des Aufsichtsrats sind in Protokollen aufzuzeichnen und durch den Vorsitzenden der Versammlung zu unterzeichnen. Jedwede Abschriften bleiben hieran angeheftet. Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle, die in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorzulegen sind, werden durch den Vorsitzenden der Versammlung oder zwei Mitglieder ordnungsgemäß unterzeichnet.

(h) Schriftliche Beschlüsse, die durch sämtliche Mitglieder genehmigt und unterzeichnet sind, haben die gleiche Wirksamkeit wie Beschlüsse, über die auf den Aufsichtsratsversammlungen abgestimmt wird; die jeweiligen Mitglieder genehmigen diesen Beschluss schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax bzw. ein gleichartiges Kommunikationsmittel. Diese Genehmigung wird schriftlich bestätigt, und sämtliche diesbezüglichen Dokumente stellen gemeinsam das Dokument dar, welches nachweist, dass dieser Beschluss gefasst wurde.

(i) Jedes Aufsichtsratsmitglied kann an jedweder Aufsichtsratsversammlung durch Audiokonferenz oder ein sonstiges gleichartiges Kommunikationsmittel teilnehmen, was ermöglicht, dass sämtliche an der Versammlung teilnehmenden Personen einander hören. Die Teilnahme an einer Versammlung durch diese Mittel ist gleichbedeutend mit einer persönlichen Teilnahme an dieser Versammlung.

(j) Das/ die Mitglied(er) übernehmen auf Grund seiner/ihrer Stellung keinerlei persönliche Haftung im Zusammenhang mit ordnungsgemäß durch diese namens der Gesellschaft getätigten Verpflichtungen. Sie sind lediglich ermächtigte Vertreter und daher nur für die Ausführung ihres Mandats verantwortlich.

(k) Die Gesellschaft wird jedwedes Aufsichtsratsmitglieder sowie dessen Erben, Testamentvollstrecker und -Verwalter in angemessener Höhe gegenüber den bei diesen in Verbindung mit einer Klage, einem Rechtsstreit oder Verfahren, bei dem sie auf Grund ihrer früheren oder jetzigen Stellung als Aufsichtsratsmitglied der Gesellschaft beteiligt waren, entstehende Kosten schadlos halten. Sie sind nicht berechtigt, für Angelegenheiten entschädigt zu werden, für die sie rechtskräftig in dieser Klage, diesem Rechtsstreit oder Verfahren aufgrund von Fahrlässigkeit oder ordnungswidrigem Verhalten rechtmäßig verurteilt werden. Im Falle einer Schlichtung erfolgt eine Schadloshaltung lediglich in Zusammenhang mit den Angelegenheiten, die durch die Schlichtung gedeckt sind und bei denen der Rechtsberater der Gesellschaft mitteilt, dass die schadlos zu haltende Person keine Pflichtverletzung begangen hat. Der vorstehende Schadloshaltungsanspruch schließt nicht weitere Rechte aus, auf die sie ein Anrecht haben.

(l) Die Gesellschaft wird die einer im Rahmen dieser Satzung schadlos zu haltenden Person in Verbindung mit einem Verfahren entstandenen Kosten vor der endgültigen Verfügung bezahlen, wenn die Gesellschaft eine schriftliche und rechtsverbindliche Zusicherung durch diese Person erhält, dass sie den vollständigen im voraus geleisteten Betrag zurückerstattet, falls eine rechtskräftige Feststellung vorliegt, dass diese Person keinen Anspruch auf Schadloshaltung gemäß Artikel 18 (k) hat. Die Beendigung von Klage, Rechtsstreit oder Verfahren durch gerichtliche Entscheidung, Urteil, Schlichtung, Verurteilung oder Einlassung des nolo contendere (Nichtbestreitens) oder eines gleichartigen Beschlusses, begründet an sich keine Vermutung, dass die schadlos zu haltende Person nicht die Verhaltensnormen erfüllt, die sie zur Schadloshaltung im Rahmen dieser Satzung berechtigen würden. Die Gesellschaft kann an diese schadlos zu haltende Person eine Barzahlung in Höhe des Betrages tätigen, der dem vollständigen dieser Person entstandenen Betrag entspricht, und der unverzüglich nach Mitteilung bezüglich dieser Schadloshaltungsverpflichtung seitens der schadlos zu haltenden Person entrichtet wird, die, wenn die Gesellschaft dies fordert, durch entsprechende Informationen nachzuweisen ist.

Art. 18. Interessenkonflikt

(a) Es wird kein Vertrag oder eine sonstige Transaktion zwischen der Gesellschaft und jedweder sonstigen Gesellschaft oder Firma aufgrund der Tatsache beeinträchtigt oder unwirksam, dass der Manager bzw. ein oder mehrere Geschäftsführer oder leitende Angestellte des Managers ein Interesse an dieser sonstigen Gesellschaft oder Firma haben bzw. Manager, Geschäftsführer, Teilhaber, leitender Angestellter oder Arbeitnehmer dieser sonstigen Gesellschaft oder Firma sind. Es wird kein Geschäftsführer oder leitender Angestellter oder Arbeitnehmer einer Gesellschaft oder Firma handeln, mit der die Gesellschaft einen Vertrag abschließt oder anderweitig geschäftlich verbunden ist, aufgrund dieser Verbindung mit dieser sonstigen Gesellschaft oder Firma, an der Prüfung und Abstimmung jedweder bzw. Handlung in jedweden Belange(n) in Zusammenhang mit diesem Vertrag oder einer sonstigen geschäftlichen Tätigkeit gehindert.

(b) Falls der Manager oder jedweder Leiter oder leitender Angestellter des Managers ein persönliches Interesse an jedweder Transaktion der Gesellschaft haben sollte, macht der Manager oder der besagte Leiter oder leitender Angestellter dem Aufsichtsrat der Gesellschaft dieses persönliche Interesse bekannt, und prüft weder, noch stimmt er über diese Transaktion ab. Derartige Transaktion und derartiges persönliches Interesse des Leiters oder des leitenden Angestellten wird den Anteilseignern in der folgenden Hauptversammlung bekannt gegeben.

Kapitel V - Hauptversammlungen der Anteilseigner

Art. 19. Befugnisse der Anteilseignerversammlung

Die Hauptversammlung stellt sämtliche Anteilseigner der Gesellschaft dar. Sie verfügt über die umfassendsten Befugnisse zur Anordnung, Ausführung oder Genehmigung von Handlungen, die sich auf die Tätigkeiten der Gesellschaft beziehen, unter dem Vorbehalt dass, vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in der vorliegenden Satzung, ein Beschluss, der die Interessen der Gesellschaft gegenüber der Dritten beeinflusst oder diese Satzung ändert, nur rechtsgültig gefasst werden kann, wenn er durch den Manager genehmigt wird.

Art. 20. Ordentliche Hauptversammlung

Die ordentliche Hauptversammlung der Anteilseigner wird in Luxemburg am Geschäftsitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort, der in der Einberufungsbekanntmachung der Hauptversammlung angeführt wird, jedes Jahr am 30. Juni um 12.00 Uhr mittags gehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder Bankfeiertag in Luxemburg, New York, Zürich oder London, wird diese Versammlung an dem nächsten hierauf folgenden Werktag in Luxemburg, New York, Zürich bzw. London abgehalten.

Art. 21. Sonstige Hauptversammlungen

(a) Der Manager oder der Aufsichtsrat der Gesellschaft kann sonstige Hauptversammlungen der Anteilseigner einberufen, die an und zu den in den Einberufungsbekanntmachungen angeführten Orten und Zeiten abgehalten werden.

(b) Sonstige Hauptversammlungen der Anteilseigner müssen ebenfalls einberufen werden, wenn dies durch die Anteilseigner beantragt wird, die 20% oder mehr der ausgegebenen Gesellschaftsanteile halten.

(c) Diese einberufenen Hauptversammlungen der Anteilseigner können an den Orten im Großherzogtum Luxemburg oder an jedem anderen Ort und zu den Zeiten abgehalten werden, die in den entsprechenden Einberufungsbekanntmachungen angeführt sind.

Art. 22. Bekanntmachung über die Einberufung der Hauptversammlungen

(a) Die Hauptversammlungen der Anteilseigner werden wie gesetzlich vorgeschrieben einberufen, und zwar am acht (8) Kalendertage oder mehr nach Versand einer Bekanntmachung unter Angabe der Tagesordnung, die durch den Manager per Einschreiben an die jeweiligen Anteilseigner der Gesellschaft an die in dem Anteilsregister angegebene Anschrift gesandt wird. Wird eine Versammlung aufgrund eines unzureichenden Quorums verschoben, ist eine Frist von mindestens fünf (5) Kalendertagen erforderlich, um diese Versammlung erneut einzuberufen (eine «Zweite Versammlung»), und wird diese Zweite Versammlung aufgrund eines unzureichenden Quorums verschoben, ist eine Frist von mindestens zwei (2) Kalendertagen erforderlich, um diese Versammlung erneut einzuberufen (diese erneut einberufene Versammlung wird als «Dritte Versammlung» bezeichnet).

(b) In der Tagesordnung für eine außerordentliche Hauptversammlung werden ebenfalls, bei Bedarf, jedwede geplanten Änderungen dieser Satzung angeführt und gegebenenfalls der Text dieser Änderungen, die den Gegenstand oder die Form der Gesellschaft betreffen, ausgewiesen.

(c) Sind sämtliche Anteilseigner auf einer Anteilseignerversammlung anwesend oder vertreten und geben sie an, über die Tagesordnung der Versammlung informiert zu sein, kann die Versammlung ohne vorherige Mitteilung abgehalten werden.

(d) Die Anteilseigner können auf jedweder Hauptversammlung der Anteilseigner durch Erteilung einer schriftlichen Vollmacht zugunsten eines dritten handeln, der kein Anteilseigner sein muss. Jeder Anteil hat eine Stimme.

Art. 23. Verfahren

(a) Den Vorsitz der Hauptversammlung der Anteilseigner hat der Manager oder diejenige Person, die durch den Manager ernannt wird, die als Vorsitzender auf der Hauptversammlung der Anteilseigner zu handeln hat.

(b) Der Vorsitzende der Hauptversammlung der Anteilseigner ernennt einen Schriftführer.

(c) Die Hauptversammlung der Anteilseigner ernennt einen durch die anwesenden Personen zu wählenden Wahlprüfer. Vorsitzender, Schriftführer und Wahlprüfer bilden gemeinsam den Board der Hauptversammlung der Anteilseigner.

Art. 24. Vertagung

(a) Der Manager kann jedwede Hauptversammlung der Anteilseigner vertagen, wenn diese nicht beschlussfähig ist, oder wenn dies von Anteilseigner verlangt wird, die mindestens 20% der ausgegebenen Gesellschaftsanteile halten, ausgenommen wenn diese Hauptversammlung der Anteilseigner bereits eine vertagte Hauptversammlung ist, und diese vorherige Hauptversammlung der Anteilseigner auf Anfrage der Anteilseigner erfolgte.

(b) Derartige Vertagung erklärt automatisch für ungültig jedweden vorherigen Beschluss.

(c) Die erneut einberufene Hauptversammlung der Anteilseigentümer (einschließlich einer Zweiten oder einer Dritten Versammlung) hat die gleiche Tagesordnung, wie die vertagte Versammlung. Anteile und rechtsgültige, in Bezug auf die vertagte Versammlung hinterlegte Vollmachten, bleiben für die erneut einberufene Versammlung rechtsgültig hinterlegt.

Art. 25. Abstimmung und Beschlussfähigkeit

(a) Eine Anwesenheitsliste mit Angabe der Namen der Anteilseigner und der Anzahl der Anteile, für die diese abstimmen, wird durch die jeweiligen Anteilseigner oder ihre Bevollmächtigten vor Eröffnung der Sitzung unterzeichnet.

(b) Die Hauptversammlung der Anteilseigner darf lediglich bezüglich der in der Tagesordnung angeführten Punkte beraten und abstimmen. Die Abstimmung erfolgt durch Handzeichen oder Namensaufruf, vorbehaltlich eines einfachen Mehrheitsbeschlusses der Hauptversammlung, ein anderes Abstimmungsverfahren zu wählen.

(c) Die Anteilseigner sind auf jeder Versammlung der Anteilseigner berechtigt, für jeden durch die Anteilseigner gehaltenen Anteil eine Stimme persönlich oder durch einen Bevollmächtigten abzugeben.

(d) Vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in dieser Satzung, ist eine Hauptversammlung der Anteilseigner (und wenn vertagt, eine erneut einberufene Hauptversammlung) beschlussfähig, wenn Anteilseigner persönlich oder durch Bevollmächtigte vertreten anwesend sind, die 80% oder mehr der durch die Gesellschaft ausgegebenen Anteile halten, wobei eine Zweite Versammlung beschlussfähig ist, wenn Anteilseigner persönlich oder durch Bevollmächtigte vertreten anwesend sind, die 50% oder mehr der durch die Gesellschaft ausgegebenen Anteile halten, bzw. im Falle einer Dritten Versammlung, wenn einer der Anteilseigner persönlich oder durch Bevollmächtigte vertreten anwesend ist. Vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in dieser Satzung, werden Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen (oder erneut einberufenen) Versammlung der Anteilseigner durch eine Mehrheit der anwesenden und stimmberechtigten Personen gefasst.

Art. 26. Änderung dieser Satzung

Auf jeder außerordentlichen Hauptversammlung, einberufen in Übereinstimmung mit dem Gesetz bezüglich Änderungen einer Satzung, muss das Quorum vier Fünftel (4/5) aller ausgegebenen und ausstehenden Anteile betragen. Falls das besagte Quorum nicht vorliegt, kann eine Zweite Versammlung einberufen werden, in der das Quorum mindestens die Hälfte aller ausgegebenen und ausstehenden Anteile beträgt. Um die vorgeschlagenen Änderungen einzuführen, sind bei der Abstimmung mindestens zwei Drittel (2/3) der Anteile erforderlich bei jedweder solchen Hauptversammlung.

Art. 27. Protokolle

(a) Die Protokolle der Hauptversammlung der Anteilseigner werden durch den Vorsitzenden der Versammlung und den Schriftführer unterzeichnet.

(b) Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle der Hauptversammlung der Anteilseigner, die in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorzulegen sind, werden durch den Manager und durch jedes Mitglied des Aufsichtsrats der Gesellschaft unterzeichnet.

Kapitel VI - Geschäftsjahr - Erlöse

Art. 28. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar und endet am letzten Tag des Dezembers des jeweiligen Jahres.

Art. 29. Feststellung des Jahresabschlusses

Der Manager wird die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung aufstellen. Er wird diese Unterlagen zusammen mit einem Geschäftsbericht der Gruppe jeweils am Jahresende und spätestens einen Monat vor der ordentlichen Hauptversammlung der Anteilseigner dem Aufsichtsrat vorlegen, der einen Bericht mit Anmerkungen zu diesen Unterlagen ausfertigen wird. Dieser Jahresabschluss wird der nächsten hierauf folgenden ordentlichen Hauptversammlung der Anteilseigner zur Annahme vorgelegt. Die Hauptversammlung der Anteilseigner wird den Jahresbericht prüfen und ihn, falls er für geeignet erachtet wird, feststellen.

Kapitel VII - Auflösung - Liquidation

Art. 30. Auflösung, Liquidierung

(a) Die Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Anteilseigner aufgelöst werden., gemäß den Anwesenheits- und Mehrheitsforderungen die in dieser Satzung vorgesehen sind.

(b) Bei Auflösung der Gesellschaft werden ein oder mehrere Konkursverwalter (natürliche oder juristische Personen) die Liquidation durchführen. Der/die Konkursverwalter wird/werden durch die Hauptversammlung ernannt, welche die Auflösung beschlossen hat und seine/ihre Befugnisse und Vergütung festlegen wird.

Kapitel VIII - Besondere Bereiche mit gesonderten Zustimmungserfordernissen - Anwendbares Recht

Art. 31. Bereiche mit Zustimmungserfordernis von achtzig Prozent (80%)

Neben der Zustimmung des Managers ist in den folgenden Bereichen die Zustimmung der Inhaber von 80% der Stammaktien der Gesellschaft nötig, die auf einer Hauptversammlung der Aktionäre anwesend oder vertreten sein müssen:

- (a) eine Dividendenausschüttung, die auf einer solchen Hauptversammlung der Aktionäre beschlossen wird; und
- (b) der Rückkauf von Stammaktien der Gesellschaft.

Art. 32. Anwendbares Recht

Sämtliche nicht durch diese Satzung bestimmten Angelegenheiten werden in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und den diesbezüglichen Änderungen ausgelegt.

Kapitel IX - Sonstiges

Art. 33. Vorherrschende Fassung

Die vorliegende Satzung ist in englischer Sprache verfasst, gefolgt durch eine deutsche Übersetzung. Im Falle von Widersprüchen zwischen der englischen und der deutschen Fassung, wird die englische Fassung vorherrschen.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2004.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung wird im Kalenderjahr 2005 stattfinden.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Die Zeichner haben die auszugebenden Aktien wie folgt gezeichnet:

- 1) Mr Bruno Claude, vorgeannt,
hat 35.600 Aktien der Klasse A und 24.600 Aktien der Klasse B für CHF 150.500,00 gezeichnet;
- 2) Mr Rudolf Fischer, vorgeannt,
hat 32.500 Aktien der Klasse A und 22.500 Aktien der Klasse B für CHF 137.500,00 gezeichnet;
- 3) GLACIER HOLDINGS GP S.A., vorgeannt,
hat 1 Aktie der Klasse A für CHF 2,50 gezeichnet;

Total: CHF 288.002,50 paid for 68.101 Class A shares and 47.100 Class B shares.

Insgesamt: CHF 288.002,50 eingezahlt für 68.101 Aktien der Klasse A und 47.100 Aktien der Klasse B.

Alle Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäß verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von zwei Schweizer Franken und fünfzig Rappen (CHF 288.002,50) wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wie abgeändert, erfüllt sind.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr sechstausendfünfhundert Euro (EUR 6.500,-).

Ausserordentliche Hauptversammlung

Sodann haben die Erschienenen, die das gesamte Kapital vertreten, sich zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen erklären, zusammengefunden. Nachdem die Gültigkeit der Zusammensetzung nachgeprüft wurde, hat die Hauptversammlung und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Geschäftsführer wird auf einen (1) und die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder wird auf drei (3) festgelegt.
2. GLACIER HOLDINGS GP S.A. wird zum alleinigen Geschäftsführer ernannt mit sofortiger Wirkung.
- 3 Zu Aufsichtsratsmitgliedern werden ernannt:

(a) ERNST & YOUNG S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 47.771, mit Sitz in 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg;

(b) ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 88.019, mit Sitz in 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg;

(c) COMPAGNIE DE REVISION S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 32.665, mit Sitz in 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg.

4. Die Anschrift der Gesellschaft lautet: L-1471 Luxemburg, 398, route d'Esch.

5. Die Mandate der Aufsichtsratsmitglieder enden mit der Hauptversammlung die über die jährliche Konten zum 31. Dezember 2005 entscheidet oder vorzeitig zu dem von der Hauptversammlung beschlossenen Zeitpunkt.

6. Den Geschäftsführer zu ermächtigen, die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretung der Gesellschaft bezüglich dieser täglichen Geschäftsführung an jedes seiner Verwaltungsratsmitglieder zu übertragen, in Anwendung von Artikel 60 des luxemburgischen Gesetzes über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgenannten Parteien, diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in deutscher Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Verlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J.-M. Ueberecken, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 2004, vol. 145S, fol. 70, case 7. – Reçu 1.895,88 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.

(097729.3/230/1027) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2004.

**AUTOMOTIVE ENGINEERING S.A., Société Anonyme,
(anc. AUTOMOTIVE ENGINEERING HOLDING S.A.).**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 18.364.

L'an deux mille quatre, le seize novembre.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding AUTOMOTIVE ENGINEERING HOLDING S.A. (ci-après «la Société»), ayant son siège social à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines, constituée, sous la dénomination ALICE S.A., suivant acte reçu par Maître André Prost, alors notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 14 mai 1981, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 151 du 29 juillet 1981. Les statuts de la Société ont été modifiés suivant acte, portant notamment adoption de la dénomination actuelle, reçu par le prédit Maître André Prost, en date du 26 juin 1981, publié au Mémorial C, numéro 210 du 7 octobre 1981, et suivant une décision prise en assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tenue sous seing privé en date du 5 mars 1999, portant conversion du capital en euros et augmentation de capital, publiée par extrait au Mémorial C, numéro 363 du 21 mai 1999.

La Société est inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 18.364.

Bureau

La séance est ouverte à 10.00 heures sous la présidence de Madame Sandrine Lariccia-Citti, employée privée, demeurant professionnellement à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Christine Coulon-Racot, employée privée, demeurant professionnellement à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Madame Catherine Day-Royemans, employée privée, demeurant professionnellement à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

Composition de l'assemblée

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

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

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

Exposé du Président

Le Président expose et requiert le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I.- La présente assemblée a l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1) Modification de la première phrase de l'article premier des statuts de la société comme suit:

«Il existe une société anonyme sous la dénomination de AUTOMOTIVE ENGINEERING S.A.»

2) Modification de la dernière phrase de l'article premier des statuts de la société comme suit:

«La durée de la société est illimitée.»

3) Suppression du texte actuel de l'article deux des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

La société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières et immobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.»

4) Modification du dernier paragraphe de l'article 4) des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.»

5) Annulation de l'article 7) des statuts concernant le dépôt d'une action en garantie du mandat de chaque administrateur et de chaque commissaire et renumérotation des articles suivants.

6) Annulation de la phrase «Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui-même pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-un.» dans l'article 8 (nouvel article 7) des statuts.

7) Modification de l'article 12) des statuts (nouvel article 11) pour lui donner la teneur suivante:

«La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.»

8) Divers.

II.- Conformément à la liste de présence, tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social de cinq cent mille euros (EUR 500.000,-) sont présents ou dûment représentés à l'assemblée. L'assemblée peut ainsi valablement délibérer et décider sur tous les sujets mentionnés à l'ordre du jour, sans qu'il y ait eu une convocation préalable.

Constatation de la validité de l'assemblée

L'exposé du Président, après vérification par la scrutatrice, est reconnu exact par l'assemblée. Celle-ci se considère comme valablement constituée et apte à délibérer sur les points à l'ordre du jour.

Ensuite le Président expose les raisons qui ont motivé les points à l'ordre du jour.

Résolutions

L'assemblée aborde l'ordre du jour et, après avoir délibéré, elle prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de changer la dénomination de la Société en AUTOMOTIVE ENGINEERING S.A. et par conséquent de modifier la première phrase de l'article premier des statuts de la Société comme suit:

«Il existe une société anonyme sous la dénomination de AUTOMOTIVE ENGINEERING S.A.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide que la durée de la Société sera désormais indéterminée et décide par conséquent de modifier la dernière phrase de l'article premier des statuts de la Société comme suit:

«La durée de la société est illimitée.»

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'objet social de la Société et par conséquent de donner la teneur suivante à l'article 2 des statuts de la Société, de sorte que la Société ne sera plus une société holding au sens de la loi du 31 juillet 1929, à partir de l'assemblée générale approuvant cette modification:

«La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

La société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières et immobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.»

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de modifier le dernier paragraphe de l'article 4 des statuts de la Société, pour lui donner la teneur suivante:

«En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.»

Cinquième résolution

L'assemblée générale décide de supprimer l'article 7 des statuts de la Société, concernant le dépôt d'une action en garantie du mandat de chaque administrateur et de chaque commissaire, et par conséquent de renuméroter les articles suivants.

Sixième résolution

L'assemblée générale décide d'annuler la phrase: «Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui-même pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-un.» dans l'article 8 (nouvel article 7) des statuts de la Société.

Septième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 12 (nouvel article 11) des statuts de la Société, pour lui donner la teneur suivante:

«La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.»

Clôture

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, le Président lève la séance.

Frais

Le montant des frais, coûts, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société suite aux résolutions prises à la présente assemblée, est évalué approximativement à mille deux cents euros (EUR 1.200,-).

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

Et après lecture de tout ce qui précède, donnée à l'assemblée en langue d'elle connue, les comparantes, toutes connues du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé le présent acte avec le Notaire.

Signé: S. Lariccia-Citti, C. Coulon-Racot, C. Day-Royemans, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, vol. 145S, fol. 66, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 26 novembre 2004.

T. Metzler.

(096603.3/222/134) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2004.

**AUTOMOTIVE ENGINEERING S.A., Société Anonyme,
(anc. AUTOMOTIVE ENGINEERING HOLDING S.A.).**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 18.364.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2004.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 26 novembre 2004.

T. Metzler.

(096604.3/222/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2004.

MIFRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 69.646.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2004, réf. LSO-AW05216, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

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

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Signatures

(096750.3/710/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

GLACIER INVESTMENT II S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 104.376.

—
STATUTES

In the year two thousand and four, on the eleventh of November.

Before the undersigned Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

1. GLACIER HOLDINGS GP S.A., a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, here represented by Jean-Marc Ueberecken, LL.M., on the basis of a resolution of its board of directors dated 3 November 2004, with registered office at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg;

2. Mr Otto Rathsmann, residing at Titlisstrasse 6, 8032 Zürich, Switzerland
3. Ms Judith Blake, residing at Im Stuckli 5, 8405 Winterthur, Switzerland
4. Mr Gérard Rosier, residing at Greifenseestrasse 10, 8050 Zürich, Switzerland
5. Mr Marco Quinter, residing at Vazerol, 7084 Brienzer, Switzerland
6. Mr Erik Adams, residing at Bergstrasse 310, 8707 Vetikon am See, Switzerland
7. Mr Thomas Foery, residing at Seebrigstrasse 1, 8915 Hansena, Switzerland
8. Mr Christopher Winfrey, residing at Pilatusstrasse 11, 8708 Männedorf, Switzerland
9. Mr Giorgio Ricci, residing at Via Borsani 17, 6948 Porza, Switzerland
10. Mr Marc Roggli, residing at Welbrigning 16, 8954 Geroldswil, Switzerland
11. Mr Stephen Wright, residing at Bergstrasse 17, 5425 Schneisingen, Switzerland
12. Mr Kevin Thomson, residing at Sonnerain 10, 8100 Kuesnacht, Switzerland
13. Mr David Taber, residing at Hammerstrasse II, Zürich 8008, Switzerland
14. Mr Stephan Howeg, residing at Stapferstrasse 41a, 8006 Zürich, Switzerland
15. Mr Bernd Kleinsteuber, residing at Hadlanbstrasse 131, 8006 Zürich, Switzerland
16. Mr Ernst Schneeberger, residing at Achrenweg 4b, 8317 Teigelswangen, Switzerland
17. Ms Angela Curletti, residing at Eibenstrasse 11, Zürich 8045, Switzerland
18. Ms Alison Ferguson, residing at Wilifeld 385, 5708 Birrwil, Switzerland
19. Mr Marcelo Goulart, residing at Weinbergstrasse 111, Zürich 8006, Switzerland
20. Mr Roland Löetscher, residing at Steruffacherstrasse 31, 8004 Zürich, Switzerland
21. Mr Stefan Luder, residing at Burgerweg 2, 3365 Seeberg, Switzerland
22. Mr Lars Kläger, residing at Steinwiesstrasse 2, 8032 Zürich, Switzerland
23. Mr David Meloni, residing at Huebacherslag 16, 5417 Untersiggenthav, Switzerland
24. Mr Christian Kampfner, residing at Im Nidertal 24, 8618 Oetwil am See, Switzerland
25. Mr Markus Bucher, residing at Wilacherstrasse 34, 8134 Adliswil, Switzerland
26. Ms Mariateresa Vacalli, residing at Birchstrasse 123, 8050 Zürich, Switzerland
27. Mr Roger Frey, residing at Wasserfluhweg 6, 5000 Aavan, Switzerland
28. Mr Fredy Boesch, residing at Säntisstrasse 6, 8118 Pfaffhausen, Switzerland
29. Mr Olav Frei, residing at Girstweg 18, 5522 Tägerig, Switzerland
30. Mr Ivan Nash Vila, residing at Schoffelgasse 6, 8001 Zürich, Switzerland
31. Mr Christian Speckhardt, residing at Alte Landstrasse 7, 8802 Wilerberg, Switzerland
32. Mr Roberto Pellizzon, residing at Quellenweg 22b, 6410 Goldau, Switzerland
33. Mr Heinrich Wegmann, residing at Seefeldstrasse 194, 8008 Zürich, Switzerland
34. Mr Urs Peter, residing at Südstr. 9E, 8180, Bülach, Switzerland
35. Ms Cornelia Gehrig, residing at Bergstrasse 18, 9095 Spieget Bern, Switzerland
36. Mr Reto Siegrist, residing at Seestrasse 177, 8800 Thahoil, Switzerland
37. Mr Etienne Lafosse, residing at Heinrich-Federer Strasse, 8038 Zürich, Switzerland
38. Mr Leonard Rayman, residing at Ackersteinstrasse 153, 8049 Zürich, Switzerland,

all of them being here represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M.,
by virtue of proxies given on 5th respectively on 10th November 2004.

The proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy-holders and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing parties, acting in their here-above stated capacities, have drawn up the following articles of association of a Kommanditgesellschaft auf Aktien, which they declare organised as follows:

Chapter I - Interpretation

Art. 1 . Interpretation

(a) In these articles of association (the «Articles»):

«Affiliate» means, with respect to any Person, any other Person that, directly or indirectly, Controls, is Controlled by, or is under common Control with such first Person or any other Person who holds directly or indirectly more than a fifty (50) percent economic interest in such first Person or in whom such first Person holds directly or indirectly more than a fifty (50) percent economic interest.

«CHF» means the lawful currency of Switzerland.

«Company» means GLACIER INVESTMENT II S.C.A.

«Control» means, in respect of any Person, the possession of, or the entitlement to currently possess, whether held directly or indirectly, the power to manage or direct the management of such Person, or to appoint the managing and governing bodies of such Person, or a majority of the members thereof, whether through the ownership of voting securities, by contract or deed (which may include a shareholders agreement, side letter or similar arrangement) or otherwise (and for the avoidance of doubt, a limited partnership shall be deemed to be Controlled by its general partner and/or by such other Person or Persons to whom such Control may have been granted or whom the limited partnership may have appointed to carry out those functions ordinarily associated with the rights and obligations of the general partner).

«Luxembourg Law» means the Law of August 10, 1915 on Commercial Companies (as amended).

«Manager» means GLACIER HOLDINGS GP S.A., the sole general partner and gérant commandité of the Company.

«Person» means an individual, a partnership, a corporation, a limited liability company, an association, a joint stock company, a trust, a joint venture, an unincorporated organization and a governmental entity or any department, agency or political subdivision thereof.

«Subsidiary» means with respect to any Person, any corporation, limited liability company, partnership, association or other business entity of which (i) if a corporation, a majority of the total voting power of shares of stock entitled (without regard to the occurrence of any contingency) to vote in the election of directors, managers or trustees thereof is at the time owned or controlled, directly or indirectly, by that Person or one or more of the other Subsidiaries of that Person or a combination thereof, or (ii) if a limited liability company, partnership, association or other business entity, a majority of the total voting power of stock (or equivalent ownership interest) of the limited liability company, partnership, association or other business entity is at the time owned or controlled, directly or indirectly, by any Person or one or more Subsidiaries of that Person or a combination thereof. For purposes hereof, a Person or Persons shall be deemed to have a majority ownership interest in a limited liability company, partnership, association or other business entity if such Person or Persons shall be allocated a majority of limited liability company, partnership, association or other business entity gains or losses or shall be or control the managing director or general partner of such limited liability company, partnership, association or other business entity.

Chapter II - Name - Registered office - Duration - Object and purpose

Art. 2. Name

There is hereby established among the unlimited shareholder Manager, the subscribers, and all those who may become owners of shares hereafter a company in the form of a société en commandite par actions under the name of GLACIER INVESTMENT II S.C.A. (hereinafter the «Company»).

Art. 3. Registered Office

(a) The registered office of the Company is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a general meeting of shareholders. Within the same borough, the registered office may be transferred by decision of the Manager. Branches, Subsidiaries, or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by decision of the Manager.

(b) In the event that the Manager determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the 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 company.

Art. 4. Duration

The Company is established for an unlimited duration.

Art. 5. Object and Purpose

(a) The sole purpose of the Company is to acquire and hold participations, in any form whatsoever, in GLACIER HOLDINGS S.C.A., a Luxembourg société en commandite par actions, and GLACIER HOLDINGS GP S.A., a Luxembourg société anonyme, and any other Luxembourg or foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

(b) The Company may carry out any commercial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose and may in particular grant security over such participations as a guarantee for its or its Subsidiaries' debt. The Company may obtain financing through the issuance of bonds or notes of any type, through private placement or public offering.

(c) The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

Art. 6. Liability

The Manager is liable for all liabilities which cannot be paid out of the assets of the Company. The limited partners 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.

Chapter III - Capital - Shares

Art. 7. Corporate Capital

7.1. Subscribed Capital

(a) The Company has a subscribed capital of two hundred ninety-one thousand two hundred fifty Swiss Francs (CHF 291,250) represented by sixty-eight thousand eight hundred (68,800) Class A ordinary shares with a nominal value of

two and one half Swiss Francs (CHF 2.50) each and by forty seven thousand seven hundred (47,700) Class B ordinary shares with a nominal value of two and one half Swiss Francs (CHF 2.50) each.

(b) The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, or in accordance with Article 7.6.

(c) Subject to Article 31, the Company may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

(d) All shares shall vote together and, except as may be required by law or set forth in these Articles, the holders of any separate class of shares shall not be entitled to vote separately on any matter.

7.2. The Class A ordinary shares.

(a) The Class A ordinary shares. All Class A ordinary shares shall be identical in all respects. All Class A ordinary shares shall share ratably in the payment of dividends and in any distribution of assets other than by way of dividends, which are allocated on an aggregate basis to such Class A ordinary shares. All Class A ordinary shares purchased or otherwise acquired by the Company shall, if the Manager so directs, be retired with the effect that the issued number of Class A ordinary shares is reduced.

(b) Voting Rights. Each Class A Ordinary Share will entitle the holder thereof to one vote on all matters upon which shareholders have the right to vote.

(c) Redemption; Convertibility. Class A ordinary shares will not be subject to mandatory redemption (except as may from time to time be approved by the Manager and set forth in a separate agreement) and will not be convertible into any other shares.

7.3. The Class B ordinary shares.

(a) The Class B ordinary shares. All Class B ordinary shares shall be identical in all respects. All Class B ordinary shares shall share ratably in the payment of dividends and in any distribution of assets other than by way of dividends, which are allocated on an aggregate basis to such Class B ordinary shares. All Class B ordinary shares purchased or otherwise acquired by the Company shall, if the Manager so directs, be retired with the effect that the issued number of Class B ordinary shares is reduced.

(b) Voting Rights. Each Class B Ordinary Share will entitle the holder thereof to one vote on all matters upon which shareholders have the right to vote.

(c) Redemption; Convertibility. Class B ordinary shares will not be subject to mandatory redemption (except as may from time to time be approved by the Manager and set forth in a separate agreement) and will not be convertible into any other shares.

7.4. Distributions to Shareholders.

(a) The audited unconsolidated profits in respect of each financial year, after deduction of general and operating expenses, charges and depreciations, shall constitute the net profits of the Company in respect of that period.

(b) From the net profits thus determined, five per cent shall be deducted and allocated to a legal reserve fund. That deduction will cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund reaches one tenth of the Company's nominal capital.

(c) Subject to Article 7.4(b), the Manager determines the appropriation and distribution of net profits provided that, in any event, any distribution of net profits to shareholders shall, except as is otherwise agreed between the shareholders and the Company, be made in proportion to their shareholdings in the Company.

(d) Interim dividends may, subject to the conditions set forth by law, be paid out upon the decision of the Manager.

7.5. Liquidation Rights.

In the event of a liquidation, after payment of all debts and liabilities of the Company, the residual assets of the Company will, except as is otherwise agreed between the shareholders and the Company, be distributed to the shareholders in proportion to their shareholdings in the Company. Neither a merger or consolidation of the Company into or with any other entity or entities, nor a merger or consolidation of any other entity or entities into or with the Company, nor a sale, transfer, lease or exchange (for cash, securities or other consideration) of all or any part of the assets of the Company shall be deemed to be a liquidation within the meaning of this Article 7.5., unless such merger, consolidation, sale, transfer, lease or exchange shall be in connection with or intended to be a plan of complete liquidation, dissolution or winding up of the Company.

7.6. Authorised Capital

(a) In addition to the subscribed capital, the Company has an authorized capital which is fixed at one million two hundred fifty thousand Swiss Francs (CHF 1,250,000) represented by 250,000 Class A ordinary shares having a nominal value of CHF 2.50 per share and 250,000 Class B ordinary shares having a nominal value of CHF 2.50 per share. The authorized capital is reserved for issuance as the Manager may in its sole discretion determine.

(b) The Company shall not issue another class of shares with priority on distributions over the shares in the capital of the Company as at the date of the adoption of these Articles.

(c) During a period ending five years after the date of publication of the shareholders' resolution to create the authorized capital in the Luxembourg Official Gazette, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, the Manager is authorized to increase in one or several times the subscribed capital by causing the Company to issue new shares within the limits of the authorized capital set out under Article 7.

(d) Such new shares may be subscribed for and issued under the terms and conditions as the Manager may determine, more specifically in respect to the subscription and payment of the new shares to be subscribed and issued, such as to determine the time and the amount of the new shares to be subscribed and issued, to determine if the new shares are to be subscribed with or without an issue premium, to determine to what an extent the payment of the newly subscribed shares is acceptable either by cash or by assets other than cash.

(e) The Manager is authorised to do all things necessary to amend Article 7 in order to record any increase in the Company's issued share capital pursuant to Article 7.6.; the Manager is empowered to take or authorise the actions required for the execution and publication of such amendment in accordance with the law.

(f) The Manager may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised Person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for the new shares representing part or all of such increased amounts of capital.

(g) Each time the Manager acts to render effective an increase in the issued share capital of the Company, this Article 7 shall be considered as amended in order to reflect the result of such action.

(h) The Manager shall be authorized to issue shares within the authorised capital without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to said shares.

Art. 8. Redemption of ordinary shares

Subject to Article 31, the Company may repurchase its own shares within the limits set by law.

(a) The shares shall be redeemable in accordance with the provisions of Article 49-8 of the law of 10 August 1915 on commercial companies. The redeemed shares shall bear no voting rights, and shall have no rights to receive dividends or liquidation proceeds.

The redemption of the redeemable shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with article 72-1 of the law of 10 August 1915 on commercial companies (distributable funds including the share premium account) or the proceeds of a new issue made with the purpose of such redemption.

(b) An amount equal to the par value, or, in the absence thereof, the accounting par value, of all the shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the shareholders except in the event of a capital reduction of the subscribed share capital; the reserve may only be used to increase the subscribed share capital by capitalisation of reserves. The above-mentioned reserve is not required in case of a redemption using the proceeds of a new issue made with a view to carry out such redemption.

(c) Except if otherwise provided in these Articles or by a written agreement among the shareholders, the redemption price of the redeemable shares (the «Redemption Price») is determined as agreed between the Company and the shareholders.

(d) The Redemption Price shall be conclusive and binding on the Company and on its present, past and future shareholders.

(e) At least fifteen (15) days prior to the redemption date, written notice shall be sent by registered mail or internationally recognised overnight courier to each registered shareholder of the shares to be redeemed, at his address last shown in the shareholders' register of the Company, notifying such holder of the number of shares so to be redeemed, specifying the redemption date, the Redemption Price and the procedures necessary to submit shares to the Company for redemption. The Redemption Price of such shares shall be payable to the order of the person whose name appears on the share register as the owner thereof on the bank account provided to the Company by such shareholder before the redemption date.

(f) The shares redeemed shall be cancelled and the share capital of the Company shall be reduced accordingly. If the Redemption price is in excess of the par value of the shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that sufficient distributable reserves are available as regards the excess purchase price.

(g) In the event that a shareholder is no longer employed by the Company or any of its Affiliates for any reason, the Manager shall be entitled to demand the cancellation and/or redemption of such shareholder's Class A ordinary shares and Class B ordinary shares.

(h) The Company shall make cancellations and/or redemptions under this Article 8 for no cost or such nominal amounts as may be required by law, as determined by the Manager.

Art. 9. Shares and Shareholders Register

(a) The shares will be and remain in the form of registered shares.

(b) A shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office and the Company shall provide a copy of the shareholder's register together with contact details for all shareholders within five (5) business days following a request from any shareholder. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof.

(c) Each shareholder will notify the Company by registered letter of its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

(d) Ownership of the registered share will result from the recordings in the shareholders' register.

(e) The transfers of shares will be carried by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). The transfers of shares may also be carried out in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee.

(f) Each ordinary share held by the Manager is not transferable except to a successor manager to be appointed.

(g) The Company recognises only one owner per share. If there are several owners of a share, the Company shall be entitled to suspend the exercise of the rights attaching to such share until one Person is designated as being the owner of the share.

Art. 10. Transfer of Shares

(a) For the purposes of this article, «transfer» shall mean any transaction, whether voluntary or involuntary or by operation of law, resulting in a transfer of the ownership, «nue-propriété», «usufruit» or any rights of the shares issued

by the Company (including any voting rights or dividend rights) to any Person other than the Company itself, whether a shareholder of the Company or not, by any means whatsoever (including, without limitation, gifts, partial contributions of assets («apports partiels d'actifs»), mergers, splits («scissions»), sales, assignments, pledges or any other form of transfer, conveyance or disposition of any legal or beneficial interest in the shares, as well as any combination of such methods of transfer of ownership. The shares are and shall remain in registered form.

(b) Any transfer or attempted transfer of any shares in breach of any provision of these Articles shall be void and the Company will not give effect to nor register such transfer nor treat any purported transferee as the owner of such shares for any purpose.

Chapter IV - Management - Supervisory Board

Art. 11. Management

The Company shall be managed by the Manager in its capacity as sole general partner (associé commandité) of the Company. The other shareholders shall neither participate in nor interfere with the management of the Company. The Manager may not be removed from its capacity as manager of the Company in any event, except for wilful misconduct.

Art. 12. Powers of the Manager

The Manager is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders or to the Supervisory Board are in the competence of the Manager.

Art. 13. Representation of the Company

The Company is validly bound vis-à-vis third parties by the Manager represented by duly appointed representative(s), or by the signature(s) of any other Person(s) to whom authority has been delegated by the Manager.

Art. 14. Dissolution - Incapacity of the Manager

(a) In the event of legal incapacity, liquidation, or other permanent situation preventing the Manager from acting as manager of the Company, the Company shall not immediately be dissolved and liquidated, provided the Supervisory Board, as provided for in Article 18 hereof, appoints an administrator, who need not be a shareholder, in order that he effect urgent management acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene within fifteen days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint a successor manager, in accordance with the quorum and majority requirements for amendment of these Articles. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

(b) The appointment of a successor manager shall not be subject to the approval of the Manager.

Art. 15. Supervisory Board

(a) The business of the Company and its financial situation, including more in particular its books and accounts, shall be supervised by a Supervisory Board composed of not less than three members, who need not be shareholders. For the carrying out of its supervisory duties, the Supervisory Board shall have the powers of a statutory auditor, as provided for by article 62 of the Luxembourg Law. The Supervisory Board shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period of one year. The members of the Supervisory Board are re-eligible for election and may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the shareholders.

(b) In the event of the total number of members of the Supervisory Board falling below three or below one half of the number of members determined by the general meeting of shareholders, the Manager shall forthwith convene a shareholders' meeting in order to fill such vacancies. If one or more members of the Supervisory Board are temporarily prevented from attending meetings of the said Board, the remaining members may appoint a Person chosen from within the shareholders to provisionally replace them until they are able to resume their functions. The remuneration of the members of the Supervisory Board shall be set by the general meeting of shareholders.

Art. 16. Powers of the Supervisory Board

The Supervisory Board may be consulted by the Manager on such matters as he may determine and may authorize any actions taken by the Manager that may, pursuant to law or regulation or under these Articles, exceed the powers of the Manager.

Art. 17. Meetings of the Supervisory Board

(a) The Supervisory Board will choose from among its members a chairman. It will also choose a secretary, who need not be a member of the Supervisory Board, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Supervisory Board.

(b) The Supervisory Board shall be convened by its chairman or by the Manager. A meeting of the board must be convened if any of its members so require.

(c) The chairman of the Supervisory Board will preside at all meetings of such board, but in his absence the Supervisory Board will appoint another member of the Supervisory Board as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

(d) Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given by letter, by telefax or by telefaxed letter to all its members at least (8) eight days prior to the date set for such meeting, except in the case of emergency, in which case the nature of such emergency shall be detailed in the notice of the meeting. The notice will indicate the place of the meeting and it will contain the agenda thereof. The notice may be waived by the 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.

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

(f) The Supervisory Board can deliberate or act validly only if at least the majority of its members are present or represented. Resolutions are taken by a majority of the votes of the members present or represented at such meeting.

(g) Resolutions of the Supervisory Board are to be recorded in minutes and signed by the chairman of the meeting. Any copies will remain attached thereto. Copies or 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.

(h) Written resolutions, approved and signed by all the members, shall have the same effect as resolutions voted at the Supervisory Board's 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.

(i) Any member of the Supervisory Board may participate in any meeting of the Supervisory Board by means of a conference call or by any 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.

(j) The member(s) do not assume, by reason of his/their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are authorized agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

(k) The Company shall indemnify any member of the Supervisory Board and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit, or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a member of the Supervisory Board of the Company. He shall not be entitled to be indemnified in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for negligence or misconduct. In the event of settlement, indemnification shall only be provided in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the Person to be indemnified did not commit a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

(l) The Company shall pay the expenses incurred by any Person indemnifiable hereunder in connection with any proceeding in advance of the final disposition, so long as the Company receives a written and legally binding undertaking by such Person to repay the full amount advanced if there is a final determination that such Person is not entitled to indemnification pursuant to Article 17(k). The termination of any action, suit or proceeding by judgment, order, settlement, conviction, or a plea of nolo contendere or its equivalent, shall not of itself, create a presumption that the indemnifiable Person did not satisfy the standard of conduct entitling him or her to indemnification hereunder. The Company shall make a cash payment to such indemnifiable Person equal to the full amount incurred by such Person and to be indemnified promptly upon notification of an obligation to indemnify from the indemnifiable Person supported by such information as the Company shall reasonably require.

Art. 18. Conflict of Interests

(a) No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the Manager or any one or more of the directors or officers of the Manager has any interest in, or is a manager, director, member, officer or employee of such other company or firm. Any director or officer of the Manager who serves as a manager, director, member, officer or employee of any company or firm with which the Company contracts or otherwise engages 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.

(b) In the event that the Manager or any director or officer of the Manager may have any personal interest in any transaction of the Company, the Manager or such director or officer shall make known to the board of directors of the Manager or the Company, as applicable, such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the shareholders in the next general meeting.

Chapter V - Meeting of Shareholders

Art. 19. Powers of the Meeting of Shareholders

The general meeting of shareholders represents all the shareholders of the Company. It has the broadest powers to order, proceed with or ratify any acts relating to the operations of the Company, under the reservation that, unless otherwise provided by these Articles, all resolutions shall be validly adopted only if approved by the Manager, except for resolutions regarding the appointment and removal of members of the Supervisory Board.

Art. 20. Annual General Meeting

The annual general meeting of the shareholders will be held in Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting, on the June 30 each year. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, New York, Zurich or London the meeting shall be held on the next following business day in Luxembourg, New York, Zurich and London.

Art. 21. Other General Meetings

(a) The Manager or the Supervisory Board may convene other general meetings of shareholders that may be held at such places and times as specified in the convening notices.

(b) Other general meetings of shareholders must also be convened if requested by shareholders holding 20% or more of the Company's issued shares.

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

Art. 22. Notice of General Meetings

(a) The general meetings of the shareholders shall be convened as provided for by law and on the date following eight (8) calendar days or more following the sending of a notice indicating the agenda and sent by the Manager by registered mail to each shareholder of the Company at the address indicated in the share register. If such a meeting is adjourned as a result of the failure to obtain a quorum, eight (8) calendar days notice shall be required to reconvene such meeting (a «Second Meeting») and if such Second Meeting is adjourned as a result of a failure to obtain a quorum, eight (8) calendar day's notice shall be required to reconvene such meeting (such reconvened meeting a «Third Meeting»).

(b) The agenda for an extraordinary general meeting shall also, where appropriate, describe any proposed changes to the Articles and, if applicable, set out the text of those changes affecting the object or form of the Company.

(c) If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

(d) Shareholders may act at any general meeting of shareholders by giving a written proxy in favor of another Person, who need not be another shareholder. Each share is entitled to one vote.

Art. 23. Proceedings

(a) The general meeting of the shareholders shall be presided by the Manager or by a Person designated by the Manager who shall act as chairman.

(b) The chairman of the general meeting of the shareholders shall appoint a secretary.

(c) The general meeting of the shareholders shall elect one scrutineer to be chosen from the present individuals. The chairman, the secretary and the scrutineer together form the board of the general meeting of the shareholders.

Art. 24. Adjournment

(a) The Manager may adjourn any general meeting of the shareholders if it is not quorate, or if so required by shareholders representing at least 20% of the Company's issued share capital, except where such general meeting of the shareholders is a reconvened general meeting and the previous general meeting that was adjourned was adjourned at the request of shareholders.

(b) Such adjournment automatically cancels any resolution already adopted prior thereto.

(c) The reconvened general meeting of the shareholders (including a Second Meeting or a Third Meeting) has the same agenda as the adjourned meeting. Shares and proxies validly deposited with respect to the adjourned meeting remain validly deposited for the reconvened meeting.

Art. 25. Vote And Quorum

(a) An attendance list indicating the names of the shareholders and the number of shares for which they vote shall be signed by each shareholder or by their proxy prior to the opening of the proceedings.

(b) The general meeting of the shareholders may deliberate and vote only on the items comprised in the agenda.

(c) Each shareholder shall at every meeting of the shareholders be entitled to vote in person or by proxy for each share held by such shareholder.

(d) Except as otherwise provided in these Articles, a general meeting of shareholders (and, if adjourned, a reconvened general meeting) will be quorate if attended in person or by proxy by shareholders holding 80% or more of the Company's issued Shares except that a second meeting will be quorate if attended in person or by proxy by shareholders holding 50% or more of the Company's issued shares or, in the case of third meeting, if attended in person or by proxy by any shareholder and, except as otherwise provided in these Articles, resolutions of a meeting of shareholders duly convened (or reconvened) will be passed by a simple majority of those present and voting.

Art. 26. Amendment to These Articles

At any extraordinary general meeting convened in accordance with the law for amending these Articles, the quorum shall be at least four-fifths (4/5) of all the shares issued and outstanding. If the said quorum is not present, a second meeting may be convened at which the quorum shall be at least one half (1/2) of all the shares issued and outstanding. In order for the proposed amendment to be adopted, a vote of at least two-thirds (2/3) of the shares held by the shareholders present or represented at any such meeting is required.

Art. 27. Minutes

(a) The minutes of the general meeting of the shareholders shall be signed by the chairman of the meeting and the secretary.

(b) Copies or extracts of these minutes to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Manager and by any member of the Supervisory Board.

Chapter VI - Financial year - Distribution of Earnings

Art. 28. Financial Year

The accounting year of the Company shall begin on the first day of January of each year and shall terminate on the last day of December of the same year.

Art. 29. Adoption of Financial Statements

The Manager shall draw up the annual accounts. It shall submit these documents together with a report of the operations of the Company at least one month before the annual general meeting of the shareholders to the Supervisory Board who shall make a report containing comments on such documents. Those financial statements shall be submitted for adoption to the next coming annual general meeting of the shareholders. The general meeting of the shareholders shall consider and, if thought fit, adopt the annual accounts.

Chapter VII - Dissolution, Liquidation

Art. 30. Dissolution, Liquidation

(a) The Company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by these Articles.

(b) In case of dissolution of the Company, one or more liquidators (individuals or legal entities) shall carry out the liquidation. The liquidator(s) shall be appointed by the general meeting which decided the dissolution and which shall determine their powers and compensation.

Chapter VIII - Specific matters requiring shareholder consent - Applicable law

Art. 31. Eighty Percent (80%) Approval Matters

The affirmative vote of the holders of 80% of ordinary shares of the Company attending a general meeting of shareholders and the approval of the Manager shall be required to authorize any:

- (a) dividend distribution decided by such general meeting of shareholders; and
- (b) redemption of the ordinary shares of the Company.

Art. 32. Applicable Law

For all matters not governed by these Articles the parties shall refer to Luxembourg Law.

Chapter IX - Miscellaneous

Art. 33. Prevailing Version

These Articles are worded in English, followed by a German version. In case of discrepancies between the English and the German texts, the English version shall prevail.

Transitional provisions

- 1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the company and shall terminate on 31 December 2004.
- 2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2005.

Subscription and Payment

The subscribers have subscribed the shares to be issued as follows:

1. GLACIER HOLDINGS GP S.A., prenamed,
paid CHF 31,017.50 in subscription for 7,327 Class A shares, and for 5,080 Class B shares;
2. Mr Otto Rathsman, prenamed,
paid CHF 41,362.50 in subscription for 9,771 Class A shares, and for 6,774 Class B shares;
3. Ms Judith Blake, prenamed,
paid CHF 31,022.50 in subscription for 7,328 Class A shares, and for 5,081 Class B shares;
4. Mr Gérard Rosier, prenamed,
paid CHF 25,852.50 in subscription for 6,107 Class A shares, and for 4,234 Class B shares;
5. Mr Marco Quinter, prenamed,
paid CHF 10,342.50 in subscription for 2,443 Class A shares, and for 1,694 Class B shares;
6. Mr Erik Adams, prenamed,
paid CHF 13,787.50 in subscription for 3,257 Class A shares, and for 2,258 Class B shares;
7. Mr Thomas Foery, prenamed,
paid CHF 10,342.50 in subscription for 2,443 Class A shares, and for 1,694 Class B shares;
8. Mr Christopher Winfrey, prenamed,
paid CHF 13,787.50 in subscription for 3,257 Class A shares, and for 2,258 Class B shares;
9. Mr Giorgio Ricci, prenamed,
paid CHF 6,892.50 in subscription for 1,628 Class A shares, and for 1,129 Class B shares;
10. Mr Marc Roggli, prenamed,
paid CHF 6,892.50 in subscription for 1,628 Class A shares, and for 1,129 Class B shares;
11. Mr Stephen Wright, prenamed,
paid CHF 6,892.50 in subscription for 1,628 Class A shares, and for 1,129 Class B shares;
12. Mr Kevin Thomson, prenamed,
paid CHF 6,895.00 in subscription for 1,629 Class A shares, and for 1,129 Class B shares;
13. Mr David Taber, prenamed,
paid CHF 6,895.00 in subscription for 1,629 Class A shares, and for 1,129 Class B shares;
14. Mr Stephan Howeg, prenamed,
paid CHF 6,892.50 in subscription for 1,628 Class A shares, and for 1,129 Class B shares;
15. Mr Bernd Kleinsteuber, prenamed,
paid CHF 6,895.00 in subscription for 1,629 Class A shares, and for 1,129 Class B shares;
16. Mr Ernst Schneeberger, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;
17. Ms Angela Curletti, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;
18. Ms Alison Ferguson, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;
19. Mr Marcelo Goulart, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;

20. Mr Roland Löetscher, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;

21. Mr Stefan Luder, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;

22. Mr Lars Kläger, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;

23. Mr David Meloni, prenamed,
paid CHF 3,447.50 in subscription for 814 Class A shares, and for 565 Class B shares;

24. Mr Christian Kampfer, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

25. Mr Markus Bucher, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

26. Ms Mariateresa Vacalli, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

27. Mr Roger Frey, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

28. Mr Fredy Boesch, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

29. Mr Olav Frei, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

30. Mr Ivan Nash Vila, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

31. Mr Christian Speckhardt, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

32. Mr Roberto Pellizzon, prenamed,
paid CHF 3,445.00 in subscription for 814 Class A shares, and for 564 Class B shares;

33. Mr Heinrich Wegmann, prenamed,
paid CHF 1,722.50 in subscription for 407 Class A shares, and for 282 Class B shares;

34. Mr Urs Peter, prenamed,
paid CHF 1,722.50 in subscription for 407 Class A shares, and for 282 Class B shares;

35. Ms Cornelia Gehrig, prenamed,
paid CHF 862.50 in subscription for 204 Class A shares, and for 141 Class B shares;

36. Mr Reto Siegrist, prenamed,
paid CHF 862.50 in subscription for 204 Class A shares, and for 141 Class B shares;

37. Mr Etienne Lafosse, prenamed,
paid CHF 862.50 in subscription for 204 Class A shares, and for 141 Class B shares;

38. Mr Leonard Rayman, prenamed,
paid CHF 862.50 in subscription for 204 Class A shares, and for 141 Class B shares;

Total: CHF 291,250.00 paid for 68,800 Class A shares, and for 47,700 Class B shares.

All the shares have been entirely paid-in, so that the amount of two hundred and ninety one thousand two hundred and fifty Swiss Francs (CHF 291,250.00) is as of now available to the company, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately six thousand five hundred euros (EUR 6,500.-).

General Meeting of Shareholders

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1. The number of managers is fixed at one (1) and the number of members of the supervisory board at three (3).
2. GLACIER HOLDINGS GP S.A., prenamed, is appointed sole manager of the company with immediate effect.
3. The following persons are appointed members of the supervisory board of the company:
 - a) ERNST & YOUNG S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.771, with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg;
 - b) ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 88.019, with registered office at 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;

c) COMPAGNIE DE REVISION S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 32.665, with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg.

4. The address of the company is set at L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

5. The term of office of the members of the supervisory board shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year ending on 31 December 2005 or at any time prior to such time as the general meeting of shareholders may determine.

6. GLACIER HOLDINGS GP S.A. is authorized to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company in relation with this management to any of its members, pursuant to article 60 of the Luxembourg law.

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 the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausend und vier, den elften November.

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

Sind erschienen:

1. GLACIER HOLDINGS GP S.A., Gesellschaft in Luxemburg registriert und dem luxemburgischen Gesetz unterliegend, hier vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., basierend auf einem Beschluss des Verwaltungsrats vom 3.11.2004, mit Gesellschaftssitz in 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg;

2. Mr Otto Rathsman, wohnhaft in Titlisstrasse 6, 8032 Zürich, Schweiz

3. Ms Judith Blake, wohnhaft in Im Stuckli 5, 8405 Winterthur, Schweiz

4. Mr Gérard Rosier, wohnhaft in Greifenseestrasse 10, 8050 Zürich, Schweiz

5. Mr Marco Quinter, wohnhaft in Vazerol, 7084 Brienzer, Schweiz

6. Mr Erik Adams, wohnhaft in Bergstrasse 310, 8707 Vetikon am See, Schweiz

7. Mr Thomas Foery, wohnhaft in Seebrigstrasse 1, 8915 Hansena, Schweiz

8. Mr Christopher Winfrey, wohnhaft in Pilatusstrasse 11, 8708 Männedorf, Schweiz

9. Mr Giorgio Ricci, wohnhaft in Via Borsani 17, 6948 Porza, Schweiz

10. Mr Marc Roggli, wohnhaft in Welbrignirg 16, 8954 Geroldswil, Schweiz

11. Mr Stephen Wright, wohnhaft in Bergstrasse 17, 5425 Schneisingen, Schweiz

12. Mr Kevin Thomson, wohnhaft in Sonnerain 10, 8100 Kuesnacht, Schweiz

13. Mr David Taber, wohnhaft in Hammerstrasse II, Zürich 8008, Schweiz

14. Mr Stephan Howeg, wohnhaft in Stapferstrasse 41a, 8006 Zürich, Schweiz

15. Mr Bernd Kleinsteuber, wohnhaft in Hadlanbstrasse 131, 8006 Zürich, Schweiz

16. Mr Ernst Schneeberger, wohnhaft in Achrenweg 4b, 8317 Teigelswangen, Schweiz

17. Ms Angela Culetta, wohnhaft in Eibenstrasse 11, Zürich 8045, Schweiz

18. Ms Alison Ferguson, wohnhaft in Wilifeld 385, 5708 Birrwil, Schweiz

19. Mr Marcelo Goulart, wohnhaft in Weinbergstrasse 111, Zürich 8006, Schweiz

20. Mr Roland Löetscher, wohnhaft in Steruffacherstrasse 31, 8004 Zürich, Schweiz

21. Mr Stefan Luder, wohnhaft in Burgerweg 2, 3365 Seeberg, Schweiz

22. Mr Lars Kläger, wohnhaft in Steinwiesstrasse 2, 8032 Zürich, Schweiz

23. Mr David Meloni, wohnhaft in Huebacherslag 16, 5417 Untersiggenthav, Schweiz

24. Mr Christian Kampfer, wohnhaft in Im Nidertal 24, 8618 Oetwil am See, Schweiz

25. Mr Markus Bucher, wohnhaft in Wilacherstrasse 34, 8134 Adliswil, Schweiz

26. Ms Mariateresa Vacalli, wohnhaft in Birchstrasse 123, 8050 Zürich, Schweiz

27. Mr Roger Frey, wohnhaft in Wasserfluhweg 6, 5000 Aavan, Schweiz

28. Mr Fredy Boesch, wohnhaft in Säntisstrasse 6, 8118 Pfaffhausen, Schweiz

29. Mr Olav Frei, wohnhaft in Girstweg 18, 5522 Tägerig, Schweiz

30. Mr Ivan Nash Vila, wohnhaft in Schoffelgasse 6, 8001 Zürich, Schweiz

31. Mr Christian Speckhardt, wohnhaft in Alte Landstrasse 7, 8802 Wilerberg, Schweiz

32. Mr Roberto Pellizzon, wohnhaft in Quellenweg 22b, 6410 Goldau, Schweiz

33. Mr Heinrich Wegmann, wohnhaft in Seefeldstrasse 194, 8008 Zürich, Schweiz

34. Mr Urs Peter, wohnhaft in Südstr. 9E, 8180, Bülach, Schweiz

35. Ms Cornelia Gehrig, wohnhaft in Bergstrasse 18, 9095 Spieget Bern, Schweiz

36. Mr Reto Siegrist, wohnhaft in Seestrasse 177, 8800 Thahoil, Schweiz

37. Mr Etienne Lafosse, wohnhaft in Heinrich-Federer Strasse, 8038 Zürich, Schweiz

38. Mr Leonard Rayman, wohnhaft in Ackersteinstrasse 153, 8049 Zürich, Schweiz

vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg, gemäß privatschriftlicher Vollmachten, ausgestellt am 5. respektiv am 10. November 2004.

Die Vollmachten werden nach Unterzeichnung ne varietur durch die Erschienenen und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienenen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Kommanditgesellschaft auf Aktien, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

Kapitel I - Auslegung

Art. 1. Begriffsbestimmungen

(a) In dieser Satzung (die «Satzung») haben die folgenden Begriffe die nachstehend angeführte Bedeutung:

«Beherrschung» bezeichnet in Bezug auf eine Gesellschaft das direkte oder indirekte Recht diese Gesellschaft zu führen, das Management einer solchen Gesellschaft anzuweisen oder das Management dieser Gesellschaft oder einen Teil davon auszuwählen. Die Beherrschung kann durch Eigentum an Stimmrechtsaktien, durch Vertrag oder Urkunde (die aus Aktionärsvereinbarung, Begleitschreiben oder ähnlichen Vereinbarungen bestehen können) oder auf andere Weise ausgeübt werden. (Zum Ausschluss von Zweifeln sei klar gestellt, dass eine Kommanditgesellschaft durch ihren Komplementär oder von einer anderen Person beherrscht wird, die dazu bestimmt wurde die einem Komplementär für gewöhnlich zustehenden Aufgaben auszuführen);

«CHF» bezeichnet die gesetzliche Währung der Schweiz;

«Gesellschaft» bezeichnet GLACIER INVESTMENT II S.C.A.;

«Konzerngesellschaft» bezeichnet eine Gesellschaft, die eine andere Gesellschaft, direkt oder indirekt, beherrscht, von dieser beherrscht wird oder mit dieser zusammen oder einer weiteren Gesellschaft von einer anderen Gesellschaft beherrscht wird, die direkt oder indirekt eine Beteiligung von mehr als fünfzig (50) Prozent im Hinblick auf die erste genannte Gesellschaft hält.

«Luxemburgisches Recht» bezeichnet das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (und die diesbezüglichen Änderungen);

«Manager» bezeichnet die GLACIER HOLDINGS GP S.A., den einzigen unbeschränkt haftenden Gesellschafter und gérant commandité der Gesellschaft.

«Person» bezeichnet eine natürliche Person, eine Personengesellschaft, eine Körperschaft, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, eine Vereinigung, eine Aktiengesellschaft, einen Trust, ein Joint Venture, eine Organisation ohne eigene Rechtspersönlichkeit sowie eine staatliche Behörde oder Abteilung bzw. eine diesbezügliche politische Unterabteilung;

«Tochtergesellschaft» bezeichnet in Bezug auf eine Person, jede Form von Aktiengesellschaft, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder andere Geschäftseinheit bei der (i) im Falle einer Aktiengesellschaft, die Mehrheit der Stimmrechte der Aktien (ohne Rücksichtnahme auf das Auftreten eines eventuellen Notfalls), die zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern, Managern oder Treuhändern berechtigen, von dieser Person oder von einer oder mehrerer der anderen Tochtergesellschaften dieser Person oder einer Kombination hieraus, direkt oder indirekt ausgeübt werden, oder (ii) bei einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder anderer Geschäftseinheit, die Mehrheit der stimmberechtigten Anteile (oder vergleichbarer Eigentumsrechte) der Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, des Vereins oder einer anderen Geschäftseinheit, die zu diesem Zeitpunkt, direkt oder indirekt von dieser Person oder von einer oder mehrerer der anderen Tochtergesellschaften dieser Person oder einer Kombination hieraus kontrolliert werden. Diesbezüglich soll erachtet werden, dass eine Person oder mehrere Personen eine Mehrheitsbeteiligung in einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, einer Personengesellschaft, einem Verein oder einer anderen Geschäftseinheit haben, wenn dieser Person die Mehrheit der Gewinne und Verluste dieser Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder anderer Geschäftseinheit zustehen oder sie den Geschäftsführer oder den Komplementär dieser Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, Verein oder anderer Geschäftseinheit kontrolliert.

Kapitel II - Firma - Dauer - Gegenstand und Zweck - Geschäftssitz

Art. 2. Firma

Es besteht zwischen dem Komplementär, den Zeichnern, sowie allen anderen zukünftigen Inhabern der Aktien, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien unter dem Name GLACIER INVESTMENT II S.C.A. (nachstehend die «Gesellschaft»)

Art. 3. Geschäftssitz

(a) Der Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg. Der Geschäftssitz der Gesellschaft kann innerhalb des Großherzogtums Luxemburg durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre verlegt werden. Innerhalb der derselben Gemeinde kann der Sitz durch Beschluss des Managers verlegt werden. Niederlassungen, Tochtergesellschaften bzw. weitere Geschäftsstellen können entweder im Grossherzogtum Luxemburg oder im Ausland durch Beschluss des Managers gegründet werden;

(b) stellt der Manager fest, dass aussergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse eingetreten sind oder bevorstehen, die der gewöhnlichen Tätigkeit der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder der Kommunikation zwischen dieser Niederlassung und Personen im Ausland entgegenstehen würden, kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese aussergewöhnlichen Umstände vollständig beendet sind; diese vorübergehenden Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die, unbeschadet dieser vorübergehenden Verlegung, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 4. Dauer

Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 5. Gegenstand und Zweck

(a) Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb und der Besitz von Beteiligungen jeder Art an GLACIER HOLDINGS S.C.A., eine luxemburgische Kommanditgesellschaft auf Aktien, an GLACIER HOLDINGS GP S.A., eine luxemburgische

Aktiengesellschaft (société anonyme), sowie an in- und ausländischen Gesellschaften, sonstigen Vermögenslagen jeder Art, der Erwerb von Wertpapieren jeder Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise, die Übertragung von Wertpapieren durch Verkauf, Tausch oder auf andere Weise sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen.

(b) Die Gesellschaft kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zwecks förderlich sind, und kann insbesondere Sicherheiten auf ihre Güter erteilen, für ihre Schulden oder die ihrer Filialen. Die Gesellschaft kann sich finanzieren durch die Ausgabe von Anleiheobligationen oder Schuldverschreibungen jeder Art, durch private Platzierung oder öffentliches Angebot.

(c) Die Gesellschaft kann ebenfalls den Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Gesellschaftsgruppe wie sie selbst angehören, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen.

Art. 6. Haftung

Der Manager haftet für sämtliche Verbindlichkeiten, die nicht aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt werden können. Die Teilhaber mit beschränkter Haftung enthalten sich jedweder Handlungen namens der Gesellschaft die über die Ausübung ihrer Rechte als Anteilseigner in Hauptversammlungen hinausgehen und haften lediglich zu dem Umfang ihrer Einlagen in der Gesellschaft.

Kapitel III - Gesellschaftskapital - Aktien

Art. 7. Gesellschaftskapital

7.1. Gezeichnetes Kapital

(a) Das gezeichnete Aktienkapital beträgt zweihunderteinundneunzigtausendzweihundertfünfzig Schweizer Franken (CHF 291.250) und ist in achtundsechzigtausendachthundert (68.800) Stammaktien der Klasse A mit einem Nennwert von je zwei Schweizer Franken und fünfzig Rappen (CHF 2,50) eingeteilt, sowie in siebenundvierzigtausendsiebenhundert (47.700) Stammaktien der Klasse B mit einem Nennwert von je zwei Schweizer Franken und fünfzig Rappen (CHF 2,50).

(b) Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Anteilseigner erhöht oder verringert werden, der auf eine zur Änderung dieser Satzung erforderliche Art und Weise gefasst wird oder in Übereinstimmung mit Artikel 7.6.

(c) Die Gesellschaft kann in Übereinstimmung mit Artikel 31 und im Rahmen des Gesetzes und nach den darin festgelegten Bedingungen eigene Aktien erwerben.

(d) Sämtliche Anteile Stimmen gemeinsam ab, und vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung von Rechts wegen oder durch diese Satzung, sind die Inhaber einer gesonderten Anteilsgattung nicht berechtigt, gesondert zu einer Angelegenheit abzustimmen. Es gibt keine Anteile, welcher Klasse auch immer, die zu Vorzeichnungsrechten hinsichtlich der Gesellschaftsanteile berechtigt sind, ausgenommen wenn vom Gesetz her vorgeschrieben.

7.2. Stammaktien der Klasse A

(a) Stammaktien der Klasse A. Sämtliche Stammaktien der Klasse A sind in jeder Hinsicht identisch. Sämtliche Stammaktien der Klasse A sind bei der Ausschüttung von Dividenden und jedweder sonstigen Verteilung von Vermögenswerten, die nicht in Form von Dividenden erfolgt, die in ihrer Gesamtheit diesen Stammaktien zugewiesen werden, anteilmäßig zu verteilen. Sämtliche durch die Gesellschaft gekauften oder anderweitig erworbenen Stammaktien sind aus dem Verkehr zu ziehen, wenn der Manager dies anordnet, mit der Folge, dass sich die Anzahl der ausgegebenen Stammaktien verringert.

(b) Stimmrechte. Jede Stammaktie der Klasse A berechtigt ihren Inhaber, bei sämtlichen Angelegenheiten abzustimmen, bei denen die Anteilseigner stimmberechtigt sind.

(c) Einlösung; Konvertibilität. Stammaktien der Klasse A unterliegen nicht dem Tilgungsverbot (ausgenommen wie von Zeit zu Zeit in einer getrennten Vereinbarung vorgesehen) und sind nicht in sonstige Anteile umwandelbar.

7.3. Stammaktien der Klasse B.

(a) Stammaktien der Klasse B. Sämtliche Stammaktien der Klasse B sind in jeder Hinsicht identisch. Sämtliche Stammaktien der Klasse B sind bei der Ausschüttung von Dividenden und jedweder sonstigen Verteilung von Vermögenswerten, die nicht in Form von Dividenden erfolgt, die in ihrer Gesamtheit diesen Stammaktien zugewiesen werden, anteilmäßig zu verteilen. Sämtliche durch die Gesellschaft gekauften oder anderweitig erworbenen Stammaktien sind aus dem Verkehr zu ziehen, wenn der Manager dies anordnet, mit der Folge, dass sich die Anzahl der ausgegebenen Stammaktien verringert.

(b) Stimmrechte. Jede Stammaktie der Klasse B berechtigt ihren Inhaber, bei sämtlichen Angelegenheiten abzustimmen, bei denen die Anteilseigner stimmberechtigt sind.

(c) Einlösung; Konvertibilität. Stammaktien der Klasse B unterliegen nicht dem Tilgungsverbot (ausgenommen wie von Zeit zu Zeit in einer getrennten Vereinbarung vorgesehen) und sind nicht in sonstige Anteile umwandelbar.

7.4. Ausschüttung an die Anteilseigner

(a) Die geprüften, nicht konsolidierten Gewinne stellen in Bezug auf das jeweilige Geschäftsjahr, nach Abzug der allgemeinen Kosten und Betriebsaufwendungen, Belastungen und Abschreibungen, die Nettoerlöse der Gesellschaft in diesem Zeitraum dar.

(b) Von den auf diese Weise bestimmten Nettoerlösen werden mindestens fünf Prozent (5%) einbehalten und einem gesetzlichen Rücklagefonds zugewiesen. Diese Einbehaltung ist nicht mehr zwingend, wenn die Höhe des gesetzlichen Rücklagefonds ein Zehntel des Grundkapitals der Gesellschaft erreicht.

(c) Gemäß Artikel 7.4 (b) bestimmt der Manager die Verwendung und Verteilung der Nettoerlöse, vorausgesetzt, dass in jedem Fall eine Verteilung der Nettoerlöse, vorbehaltlich einer anders lautenden Vereinbarung zwischen den

Anteilseignern und der Gesellschaft, an die jeweiligen Anteilseigner im Verhältnis zu der durch diese Anteilseigner gehaltenen Anzahl an Stammaktien erfolgt.

(d) Abschlagsdividenden können, vorbehaltlich der von Rechts wegen festgelegten Bedingungen, nach dem Ermessen des Managers ausgeschüttet werden.

7.5. Liquidationsrechte

Im Falle einer Liquidation werden, nach Zahlung sämtlicher Forderungen und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die Restvermögenswerte der Gesellschaft, vorbehaltlich einer anders lautenden Vereinbarung zwischen den Anteilseignern und der Gesellschaft, an die Anteilseigner im Verhältnis zur Anzahl der durch die Anteilseigner gehaltenen Gesellschaftsanteile verteilt. Weder ein Zusammenschluss oder eine Konsolidierung der Gesellschaft in ein sonstiges oder mit einem oder mehreren sonstigen Unternehmen, noch ein Zusammenschluss oder eine Konsolidierung eines sonstigen Unternehmens oder sonstiger Unternehmen in die oder mit der Gesellschaft, oder ein Verkauf, eine Übertragung, Verpachtung oder Konvertierung in Barmittel, Wertpapiere oder eine weitere Gegenleistung) der gesamten oder eines Teils der Vermögenswerte der Gesellschaft, werden als Liquidation im Sinne dieses Artikels 7.5 angesehen, es sei denn, dieser Zusammenschluss, Verkauf, diese Konsolidierung, Übertragung, Verpachtung oder Konvertierung erfolgt im Zusammenhang mit oder soll das Vorhaben einer vollständigen Liquidation, Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft sein.

7.6. Genehmigtes Kapital

(a) Die Gesellschaft verfügt, zusätzlich zum gezeichneten Kapitals, über genehmigtes Kapital in Höhe von einer Million zweihundertfünfzigtausend Schweizer Franken (CHF 1.250.000), welches durch zusätzliche 250.000 Stammaktien der Klasse A mit einem Nennwert von jeweils CHF 2,50) sowie 250.000 Stammaktien der Klasse B mit einem Nennwert von jeweils CHF 2,50 vertreten wird. Die Herausgabe des genehmigten Kapitals ist nach dem alleinigen Ermessen des Managers vorbehalten.

(b) Die Gesellschaft wird keine weiteren Aktienklassen erschaffen, die Vorrecht bei Gewinn- oder Dividendenauszahlungen besitzen gegenüber den bei dem Beschluss dieser Satzung bestehenden Aktien.

(c) Während eines Zeitraums von fünf Jahren nach Veröffentlichung des Beschlusses der Anteilseigner in dem luxemburgischen Amtsblatt, *Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations*, ist der Manager berechtigt das genehmigte Aktienkapital zu errichten, in einer oder mehreren Instanzen des gezeichnete Kapital zu erhöhen, und zwar, indem die Gesellschaft innerhalb der in Artikel 7 festgelegten Grenzen neue Anteile des genehmigten Kapitals ausgibt.

(d) Diese neuen Anteile können gemäß den Bedingungen, die der Manager festlegen kann, gezeichnet und ausgegeben werden, und zwar können genauere Angaben zu Zeichnung und Zahlung der neuen zu zeichnenden und auszugebenden Anteile sowie in Bezug auf die Festlegung des Zeitpunkts und der Höhe der neuen zu zeichnenden und auszugebenden Anteile getätigt werden, um zu bestimmen, ob die neuen Anteile mit oder ohne eine Ausgabepremie zu zeichnen sind, sowie, um zu bestimmen, in welchem Umfang die Zahlung der neu gezeichneten Anteile entweder in bar oder durch Vermögenswerte, die keine Barmittel darstellen, annehmbar ist.

(e) Der Manager ist berechtigt, sämtliche zur Änderungen dieses Artikels 7 erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um jedwede Erhöhung des gemäß Artikel 7.6 ausgegebenen Aktienkapitals der Gesellschaft festzuhalten; der Manager ist berechtigt, die für die Ausführung und Veröffentlichung dieser Änderung erforderlichen Maßnahmen in Übereinstimmung mit dem Gesetz durchzuführen oder durchführen zu lassen.

(f) Der Manager kann an einen ordnungsgemäß ermächtigten Geschäftsführer oder leitenden Angestellten der Gesellschaft, bzw. einen ordnungsgemäß ermächtigten Dritten die Pflichten übertragen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlungen für neue Anteile entgegenzunehmen, die einen Teil oder den gesamten Betrag der Kapitalerhöhung darstellen.

(g) Erhöht der Manager das ausgegebene Gesellschaftskapital, wird dieser Artikel 7 als abgeändert angesehen, um das Ergebnis einer solchen Erhöhung widerzuspiegeln.

(h) Die Gesellschaft kann ihre eigenen Anteile im Rahmen des Gesetzes zurückkaufen. Die zurückgenommenen Anteile werden für ungültig erklärt und das Gesellschaftskapital dementsprechend reduziert. Ist der Rücknahmepreis höher als der Nominalwert der Aktien die zurückzukaufen sind, kann die Rücknahme nur erfolgen wenn genügend zur Verfügung stehende Reserven hinsichtlich des überschüssigen Einkaufspreis vorhanden sind.

Art. 8. Rückkauf von Stammaktien

Unter Berücksichtigung von Artikel 31 ist es der Gesellschaft gestattet ihre eigenen Aktien in Übereinstimmung mit dem Gesetz zurückzukaufen.

(a) Die Aktien können in Übereinstimmung mit der Regelung des Artikels 49-8 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften zurückgekauft werden. Die zurückgekauften Aktien verlieren keine Stimmrechte und kein Recht auf Zahlung von Dividenden oder Ausschüttungen im Zuge der Auflösung der Gesellschaft.

Der Rückkauf von rückkaufbaren Aktien ist nur möglich im Zuge der Nutzung der ausschüttbaren Beträge in Übereinstimmung mit Artikel 72-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (ausschüttbare Beträge einschließlich des Ausgabeaufschlags) oder einer neuen Ausgabe, die im Hinblick auf einen solchen Rückkauf getätigt wurde.

(b) Es muss ein dem Nennbetrag entsprechender Betrag oder soweit ein solcher nicht vorhanden ist der buchhalterische Nennbetrag aller zurückgekauften Aktien in eine Reserve eingestellt werden, die außer im Falle einer Herabsetzung des gezeichneten Kapitals nicht an die Aktionäre ausgeschüttet werden kann; die Reserve kann nur dazu genutzt werden dass gezeichnete Kapital durch Kapitalisation der Reserve zu erhöhen. Die oben genannte Reserve ist nicht erforderlich im Falle eines Rückkaufs, der durch die durch die Ausgabe neuer Aktien entstehenden Erlöse finanziert wird.

(c) Außer falls es in dieser Satzung oder einer schriftlichen Vereinbarung zwischen den Aktionären anders festgesetzt ist, wird der Rückkaufpreis der rückkaufbaren Aktien (der «Rückkaufpreis») zwischen der Gesellschaft und den Aktionären wie vereinbart festgesetzt.

(d) Der Rückkaufspreis soll endgültig und bindend zwischen der Gesellschaft und ihren gegenwärtigen, vergangenen und zukünftigen Aktionären sein.

(e) Mindestens fünfzehn (15) Tage vor dem Tag des Rückkaufs soll eine schriftliche Mitteilung durch eingeschriebenen Brief oder durch einen international anerkannten Kurierdienst an die letzte aus dem Aktienregister der Gesellschaft bekannte Adresse eines jeden Aktionärs geschickt werden, von dem Aktien zurückgekauft werden sollen. Aus der Mitteilung soll die Zahl der zurückzukaufenden Aktien, das Rückkaufsdatum, der Rückkaufspreis und die Art und Weise hervorgehen, in der der Rückkauf durchgeführt werden soll. Der Rückkaufspreis für diese Aktien ist an die Person zahlbar, deren Name aus dem Aktienregister als deren Eigentümer hervorgeht und auf das von dieser Person der Gesellschaft zu nennende Bankkonto zu tätigen.

(f) Die zurückgekauften Aktien sollen annulliert und das Gesellschaftskapital der Gesellschaft soll entsprechend herabgesetzt werden. Falls der Rückkaufspreis den Nennbetrag der zurückzukaufenden Aktien übersteigt kann der Rückkauf nur insoweit beschlossen werden, wie ausreichende verfügbare Reserven hinsichtlich des überschüssigen Betrages zur Verfügung stehen.

(g) In dem Fall, dass ein Aktionär aus jedwedem Grund nicht länger von der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften beschäftigt wird, soll der Manager dazu berechtigt sein, die Annullierung und/oder den Rückkauf solcher Stammaktien der Kategorien A oder B zu verlangen.

(h) Die Gesellschaft soll die Annullierungen und/oder Rückkauf im Rahmen dieses Artikels 8 ohne Kosten oder zu einem durch das Gesetz vorgeschriebenen Nominalbetrag durchführen, der von dem Manager festgesetzt wird.

Art. 9. Anteile und Verzeichnis der Anteilseigner

(a) Die Aktien werden als Namensaktien ausgegeben und bleiben in dieser Form.

(b) Ein Verzeichnis der Anteilseigner, welches von jedwedem Anteilseigner geprüft werden kann, wird am Geschäftssitz aufbewahrt, und die Gesellschaft wird, auf Anfrage eines Anteilseigners, eine Kopie des Verzeichnisses der Anteilseigner zusammen mit sämtlichen Kontaktangaben der Anteilseigner, innerhalb von fünf Geschäftstagen zur Verfügung stellen. Das Register enthält die genaue Bezeichnung eines jeden Anteilseigners, die Anzahl der von jedem Anteilseigner gehaltenen Anteile, die Erfassung der Einzahlung des Ausgabebetrages der Aktien sowie die Anteilsübertragungen und die Daten an denen diese stattgefunden haben.

(c) Die jeweiligen Anteilseigner werden der Gesellschaft per Einschreiben ihre Anschrift sowie diesbezügliche Änderungen mitteilen. Die Gesellschaft ist berechtigt, sich auf die zuletzt mitgeteilte Anschrift zu verlassen.

(d) Das Eigentum an den Namensaktien ergibt sich aus den Eintragungen im Verzeichnis der Anteilseigner.

(e) Die Übertragungen der Anteile erfolgen mittels einer im Verzeichnis der Anteilseigner eingetragenen Übertragungserklärung, die vom Übertragenden und Unternehmenden bzw. deren Vertreter(n) datiert und unterzeichnet werden. Die Übertragungen der Anteile können ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regulierungen bezüglich der Übertragungen von Forderungen, wie in Artikel 1690 des luxemburgischen Bürgerlichen Gesetzbuches (Code civil) festgelegt, erfolgen.

Außerdem kann die Gesellschaft jedwede Übertragung in das Verzeichnis der Anteilseigner anerkennen und eintragen auf die in jedwedem Schriftwechsel oder sonstigem Schriftstück verwiesen ist, und die die Einwilligung des Übertragenden und Übernehmer vorweisen.

(f) Jedwede vom Manager gehaltene Stammaktie ist nicht übertragbar, ausgenommen an einen zu ernennenden nachfolgenden Manager.

(g) Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Anteil an. Bei mehreren Eigentümern eines Anteils, ist die Gesellschaft berechtigt, die Ausübung der mit diesem Anteil verbundenen Rechte auszusetzen, bis eine Person zum Eigentümer des Anteils bestimmt wird.

Art. 10. Übertragung der Aktien

(a) In diesem Artikel bezeichnet «Übertragung» jedwede Transaktion, ob freiwillig oder unfreiwillig oder kraft Gesetzes, resultierend in einer Eigentumsübertragung, nue-propriété, Nutznießung oder jedweden Rechten an den ausgegebenen Anteilen der Gesellschaft (einschließlich jedweder Stimmrechte oder Dividendenansprüche) an jedwede Person außer der Gesellschaft selbst, ob Anteilseigner der Gesellschaft oder nicht, auf was für eine Weise auch immer (einschließlich, ohne Einschränkung, Schenkungen, partielle Einbringungen von Vermögenswerten («apports partiels d'actifs»), Zusammenschlüsse, Teilungen («scissions»), Verkäufe, Abtretungen, Verpfändungen oder jedwede für eine Übertragung, Abtretung, oder Verwendung jedweder rechtlicher oder einträglicher Interessen an den Aktien, sowie jedwede Zusammenstellung solcher Methoden der Eigentumsübertragung. Die Aktien werden als Namensaktien ausgegeben und bleiben in dieser Form.

(b) Jedwede Übertragung oder versuchte Übertragung von Wertpapieren in Verletzung einer Bestimmung dieser Satzung, ist nichtig und unwirksam, und die Gesellschaft wird diese Übertragung weder in Kraft treten lassen, noch diese Übertragung in ihr Anteilsregister eintragen oder einen angeblichen Übernehmenden dieser gegenständlichen Wertpapiere als Eigentümer dieser gegenständlichen Wertpapiere behandeln.

Kapitel IV - Verwaltung - Aufsichtsrat

Art. 11. Verwaltung

Die Gesellschaft wird durch den Manager in seiner Eigenschaft als alleiniger persönlich haftender Gesellschafter (associé commandité) der Gesellschaft verwaltet. Die sonstigen Anteilseigner werden sich weder an der Verwaltung der Gesellschaft beteiligen noch sich in diese einmischen. Der Manager darf in keinem Fall aus seiner Eigenschaft als Manager der Gesellschaft abgesetzt werden, mit Ausnahme im Falle von bewusstem, ordnungswidrigem Verhalten.

Art. 12. Befugnisse des Managers

Der Manager ist mit den umfassendsten Befugnissen ausgestattet, um sämtliche Handlungen auszuführen, die für die Ausführung des Gegenstands der Gesellschaft erforderlich oder sinnvoll sind. Sämtliche Befugnisse, die nicht ausdrück-

lich gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund dieser Satzung der Hauptversammlung oder dem Aufsichtsrat vorbehalten sind, obliegen der Zuständigkeit des Managers.

Art. 13. Vertretung der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten durch die alleinige Unterschrift des Managers, vertreten durch ordnungsgemäß ernannte Vertreter, oder durch die Unterschrift(en) eines Dritten/Dritter, dem/denen durch den Manager die Befugnis übertragen wurde, rechtsgültig gebunden.

Art. 14. Auflösung - Unfähigkeit des Managers

(a) Im Falle von Geschäftsunfähigkeit, Liquidation bzw. einer sonstigen dauerhaften Situation, die den Manager daran hindert, als Manager der Gesellschaft zu handeln, wird die Gesellschaft nicht unmittelbar aufgelöst und liquidiert, vorausgesetzt, dass der Aufsichtsrat, wie in Artikel 17 dieser Satzung festgelegt, einen Verwalter ernennt, der kein Anteilseigner sein muss, um die wichtigen Verwaltungshandlungen bis zur Abhaltung der Hauptversammlung auszuführen, welche dieser Verwalter innerhalb von fünfzehn Tagen nach seiner Ernennung einberufen wird. Auf dieser Hauptversammlung können die Anteilseigner einen Nachfolgemanager in Übereinstimmung mit den Anforderungen an Beschlussfähigkeit und Mehrheit zur Änderung dieser Satzung ernennen. Unterbleibt diese Ernennung, wird die Gesellschaft aufgelöst und liquidiert.

(b) Die Ernennung eines Nachfolgemanagers unterliegt nicht der Genehmigung des Managers.

Art. 15. Aufsichtsrat

(a) Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und ihre finanzielle Situation, einschließlich insbesondere ihrer Geschäftsbücher und Konten, werden durch einen Aufsichtsrat überwacht, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Anteilseigner sein müssen. Um seinen Aufsichtspflichten nachkommen zu können, ist der Aufsichtsrat mit den Befugnissen eines Rechnungsprüfers ausgestattet, wie in § 62 des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 in der jeweils geltenden Fassung festgelegt ist. Der Aufsichtsrat wird durch die ordentliche Hauptversammlung für einen Zeitraum von einem Jahr gewählt. Die Aufsichtsratsmitglieder können durch einen seitens der Anteilseigner gefassten Beschluss wieder gewählt und jederzeit mit oder ohne Grund abgesetzt werden.

(b) Fällt die Gesamtzahl der Aufsichtsratsmitglieder unter drei bzw. beträgt sie weniger als die Hälfte der Anzahl der durch die Hauptversammlung bestimmten Mitglieder, wird der Manager unverzüglich eine Anteilsversammlung einberufen, um diese freien Stellen zu besetzen. Sind eines oder mehrere Aufsichtsratsmitglieder vorübergehend an der Teilnahme der Versammlung des vorstehend bezeichneten Boards verhindert, können die verbleibenden Mitglieder eine Person aus den Anteilseignern ernennen, um diese fehlenden Mitglieder provisorisch zu vertreten, bis diese wieder in der Lage sind, ihre Aufgaben zu erfüllen. Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird durch die Hauptversammlung festgelegt.

Art. 16. Befugnisse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat kann vom Manager, zu Angelegenheiten die dieser bestimmt, befragt werden; der Aufsichtsrat kann ebenfalls Tätigkeiten des Managers bewilligen die, übereinstimmend mit dem Gesetz oder den Vorschriften oder dieser Satzung, die Befugnisse des Managers überschreiten.

Art. 17. Aufsichtsratsversammlungen

(a) Der Aufsichtsrat wird unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden ernennen. Er wird ebenfalls einen Schriftführer ernennen, der ein Aufsichtsratsmitglied sein muss, und der für das Führen der Protokolle auf den Aufsichtsratsversammlungen zuständig sein wird.

(b) Der Aufsichtsrat wird durch seinen Vorsitzenden oder durch den Manager einberufen. Eine Versammlung des Boards muss einberufen werden, wenn eines seiner Mitglieder dies beantragt.

(c) Der Aufsichtsratsvorsitzende wird sämtlichen Versammlungen dieses Boards vorsitzen; in seiner Abwesenheit wird der Aufsichtsrat jedoch ein anderes Aufsichtsratsmitglied zum Vorsitzenden pro tempore durch Abstimmung der auf dieser Versammlung anwesenden Mehrheit ernennen.

(d) Eine schriftliche Einberufungsbekanntmachung über die Aufsichtsratsversammlung erfolgt per Post, Telex oder gefaxtem Schreiben an sämtliche betreffenden Mitglieder mindestens (8) acht Tage vor dem für diese Versammlung festgelegten Datum, ausgenommen im Notfall; in diesem Fall wird die Art dieses Notfalls in der Einberufungsbekanntmachung ausführlich dargelegt. In der Bekanntmachung werden der Ort der Versammlung und die Tagesordnung angeführt. Auf die Bekanntmachung kann durch schriftliche Zustimmung, die per Telegramm, Telex, Telefax bzw. gleichartige Kommunikationsmittel erfolgt, verzichtet werden. Gesonderte Einberufungsbekanntmachungen sind für Versammlungen nicht erforderlich, die zu dem Termin und an dem Ort abgehalten werden, die vorab durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgelegt wurden.

(e) Jedes Aufsichtsratsmitglied kann auf jedweder Aufsichtsratsversammlung durch Ernennung eines anderen Mitglieds zu seinem Bevollmächtigten teilnehmen, wobei diese Ernennung schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax bzw. gleichartige Kommunikationsmittel erfolgt. Ein Mitglied kann mehrere Kollegen vertreten.

(f) Der Aufsichtsrat kann rechtsgültig lediglich dann beraten oder handeln, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse werden durch Stimmenmehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenden Mitglieder gefasst.

(g) Die Beschlüsse des Aufsichtsrats sind in Protokollen aufzuzeichnen und durch den Vorsitzenden der Versammlung zu unterzeichnen. Jedwede Abschriften bleiben hieran angeheftet. Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle, die in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorzulegen sind, werden durch den Vorsitzenden der Versammlung oder zwei Mitglieder ordnungsgemäß unterzeichnet.

(h) Schriftliche Beschlüsse, die durch sämtliche Mitglieder genehmigt und unterzeichnet sind, haben die gleiche Wirksamkeit wie Beschlüsse, über die auf den Aufsichtsratsversammlungen abgestimmt wird; die jeweiligen Mitglieder genehmigen diesen Beschluss schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax bzw. ein gleichartiges Kommunikationsmittel. Diese

Genehmigung wird schriftlich bestätigt, und sämtliche diesbezüglichen Dokumente stellen gemeinsam das Dokument dar, welches nachweist, dass dieser Beschluss gefasst wurde.

(i) Jedes Aufsichtsratsmitglied kann an jedweder Aufsichtsratsversammlung durch Audiokonferenz oder ein sonstiges gleichartiges Kommunikationsmittel teilnehmen, was ermöglicht, dass sämtliche an der Versammlung teilnehmenden Personen einander hören. Die Teilnahme an einer Versammlung durch diese Mittel ist gleichbedeutend mit einer persönlichen Teilnahme an dieser Versammlung.

(j) Das/ die Mitglied(er) übernehmen auf Grund seiner/ihrer Stellung keinerlei persönliche Haftung im Zusammenhang mit ordnungsgemäß durch diese namens der Gesellschaft getätigten Verpflichtungen. Sie sind lediglich ermächtigte Vertreter und daher nur für die Ausführung ihres Mandats verantwortlich.

(k) Die Gesellschaft wird jedwedes Aufsichtsratsmitglieder sowie dessen Erben, Testamentvollstrecker und -Verwalter in angemessener Höhe gegenüber den bei diesen in Verbindung mit einer Klage, einem Rechtsstreit oder Verfahren, bei dem sie auf Grund ihrer früheren oder jetzigen Stellung als Aufsichtsratsmitglied der Gesellschaft beteiligt waren, entstehende Kosten schadlos halten. Sie sind nicht berechtigt, für Angelegenheiten entschädigt zu werden, für die sie rechtskräftig in dieser Klage, diesem Rechtsstreit oder Verfahren aufgrund von Fahrlässigkeit oder ordnungswidrigem Verhalten rechtmäßig verurteilt werden. Im Falle einer Schlichtung erfolgt eine Schadloshaltung lediglich in Zusammenhang mit den Angelegenheiten, die durch die Schlichtung gedeckt sind und bei denen der Rechtsberater der Gesellschaft mitteilt, dass die schadlos zu haltende Person keine Pflichtverletzung begangen hat. Der vorstehende Schadloshaltungsanspruch schließt nicht weitere Rechte aus, auf die sie ein Anrecht haben.

(l) Die Gesellschaft wird die einer im Rahmen dieser Satzung schadlos zu haltenden Person in Verbindung mit einem Verfahren entstandenen Kosten vor der endgültigen Verfügung bezahlen, wenn die Gesellschaft eine schriftliche und rechtsverbindliche Zusicherung durch diese Person erhält, dass sie den vollständigen im voraus geleisteten Betrag zurückerstattet, falls eine rechtskräftige Feststellung vorliegt, dass diese Person keinen Anspruch auf Schadloshaltung gemäß Artikel 18 (k) hat. Die Beendigung von Klage, Rechtsstreit oder Verfahren durch gerichtliche Entscheidung, Urteil, Schlichtung, Verurteilung oder Einlassung des nolo contendere (Nichtbestreitens) oder eines gleichartigen Beschlusses, begründet an sich keine Vermutung, dass die schadlos zu haltende Person nicht die Verhaltensnormen erfüllt, die sie zur Schadloshaltung im Rahmen dieser Satzung berechtigen würden. Die Gesellschaft kann an diese schadlos zu haltende Person eine Barzahlung in Höhe des Betrages tätigen, der dem vollständigen dieser Person entstandenen Betrag entspricht, und der unverzüglich nach Mitteilung bezüglich dieser Schadloshaltungsverpflichtung seitens der schadlos zu haltenden Person entrichtet wird, die, wenn die Gesellschaft dies fordert, durch entsprechende Informationen nachzuweisen ist.

Art. 18. Interessenkonflikt

(a) Es wird kein Vertrag oder eine sonstige Transaktion zwischen der Gesellschaft und jedweder sonstigen Gesellschaft oder Firma aufgrund der Tatsache beeinträchtigt oder unwirksam, dass der Manager bzw. ein oder mehrere Geschäftsführer oder leitende Angestellte des Managers ein Interesse an dieser sonstigen Gesellschaft oder Firma haben bzw. Manager, Geschäftsführer, Teilhaber, leitender Angestellter oder Arbeitnehmer dieser sonstigen Gesellschaft oder Firma sind. Es wird kein Geschäftsführer oder leitender Angestellter oder Arbeitnehmer einer Gesellschaft oder Firma handeln, mit der die Gesellschaft einen Vertrag abschließt oder anderweitig geschäftlich verbunden ist, aufgrund dieser Verbindung mit dieser sonstigen Gesellschaft oder Firma, an der Prüfung und Abstimmung jedweder bzw. Handlung in jedweden Belange(n) in Zusammenhang mit diesem Vertrag oder einer sonstigen geschäftlichen Tätigkeit gehindert.

(b) Falls der Manager oder jedweder Leiter oder leitender Angestellter des Managers ein persönliches Interesse an jedweder Transaktion der Gesellschaft haben sollte, macht der Manager oder der besagte Leiter oder leitender Angestellter dem Aufsichtsrat der Gesellschaft dieses persönliche Interesse bekannt, und prüft weder, noch stimmt er über diese Transaktion ab. Derartige Transaktion und derartiges persönliches Interesse des Leiters oder des leitenden Angestellten wird den Anteilseignern in der folgenden Hauptversammlung bekannt gegeben.

Kapitel V - Hauptversammlungen der Anteilseigner

Art. 19. Befugnisse der Anteilseignerversammlung

Die Hauptversammlung stellt sämtliche Anteilseigner der Gesellschaft dar. Sie verfügt über die umfassendsten Befugnisse zur Anordnung, Ausführung oder Genehmigung von Handlungen, die sich auf die Tätigkeiten der Gesellschaft beziehen, unter dem Vorbehalt dass, vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in der vorliegenden Satzung, ein Beschluss, der die Interessen der Gesellschaft gegenüber der Dritten beeinflusst oder diese Satzung ändert, nur rechtsgültig gefasst werden kann, wenn er durch den Manager genehmigt wird.

Art. 20. Ordentliche Hauptversammlung

Die ordentliche Hauptversammlung der Anteilseigner wird in Luxemburg am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort, der in der Einberufungsbekanntmachung der Hauptversammlung angeführt wird, jedes Jahr am 30. Juni um 12.00 Uhr mittags gehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder Bankfeiertag in Luxemburg, New York, Zürich oder London, wird diese Versammlung an dem nächsten hierauf folgenden Werktag in Luxemburg, New York, Zürich bzw. London abgehalten.

Art. 21. Sonstige Hauptversammlungen

(a) Der Manager oder der Aufsichtsrat der Gesellschaft kann sonstige Hauptversammlungen der Anteilseigner einberufen, die an und zu den in den Einberufungsbekanntmachungen angeführten Orten und Zeiten abgehalten werden.

(b) Sonstige Hauptversammlungen der Anteilseigner müssen ebenfalls einberufen werden, wenn dies durch die Anteilseigner beantragt wird, die 20% oder mehr der ausgegebenen Gesellschaftsanteile halten.

(c) Diese einberufenen Hauptversammlungen der Anteilseigner können an den Orten im Großherzogtum Luxemburg oder an jedem anderen Ort und zu den Zeiten abgehalten werden, die in den entsprechenden Einberufungsbekanntmachungen angeführt sind.

Art. 22. Bekanntmachung über die Einberufung der Hauptversammlungen

(a) Die Hauptversammlungen der Anteilseigner werden wie gesetzlich vorgeschrieben einberufen, und zwar am acht (8) Kalendertage oder mehr nach Versand einer Bekanntmachung unter Angabe der Tagesordnung, die durch den Manager per Einschreiben an die jeweiligen Anteilseigner der Gesellschaft an die in dem Anteilsregister angegebene Anschrift gesandt wird. Wird eine Versammlung aufgrund eines unzureichenden Quorums verschoben, ist eine Frist von mindestens fünf (5) Kalendertagen erforderlich, um diese Versammlung erneut einzuberufen (eine «Zweite Versammlung»), und wird diese Zweite Versammlung aufgrund eines unzureichenden Quorums verschoben, ist eine Frist von mindestens zwei (2) Kalendertagen erforderlich, um diese Versammlung erneut einzuberufen (diese erneut einberufene Versammlung wird als «Dritte Versammlung» bezeichnet).

(b) In der Tagesordnung für eine außerordentliche Hauptversammlung werden ebenfalls, bei Bedarf, jedwede geplanten Änderungen dieser Satzung angeführt und gegebenenfalls der Text dieser Änderungen, die den Gegenstand oder die Form der Gesellschaft betreffen, ausgewiesen.

(c) Sind sämtliche Anteilseigner auf einer Anteilseignerversammlung anwesend oder vertreten und geben sie an, über die Tagesordnung der Versammlung informiert zu sein, kann die Versammlung ohne vorherige Mitteilung abgehalten werden.

(d) Die Anteilseigner können auf jedweder Hauptversammlung der Anteilseigner durch Erteilung einer schriftlichen Vollmacht zugunsten eines dritten handeln, der kein Anteilseigner sein muss. Jeder Anteil hat eine Stimme.

Art. 23. Verfahren

(a) Den Vorsitz der Hauptversammlung der Anteilseigner hat der Manager oder diejenige Person, die durch den Manager ernannt wird, die als Vorsitzende auf der Hauptversammlung der Anteilseigner zu handeln hat.

(b) Der Vorsitzende der Hauptversammlung der Anteilseigner ernennt einen Schriftführer.

(c) Die Hauptversammlung der Anteilseigner ernennt einen durch die anwesenden Personen zu wählenden Wahlprüfer. Vorsitzender, Schriftführer und Wahlprüfer bilden gemeinsam den Board der Hauptversammlung der Anteilseigner.

Art. 24. Vertagung

(a) Der Manager kann jedwede Hauptversammlung der Anteilseigner vertagen, wenn diese nicht beschlussfähig ist, oder wenn dies von Anteilseigner verlangt wird, die mindestens 20% der ausgegebenen Gesellschaftsanteile halten, ausgenommen wenn diese Hauptversammlung der Anteilseigner bereits eine vertagte Hauptversammlung ist, und diese vorherige Hauptversammlung der Anteilseigner auf Anfrage der Anteilseigner erfolgte.

(b) Derartige Vertagung erklärt automatisch für ungültig jedweden vorherigen Beschluss.

(c) Die erneut einberufene Hauptversammlung der Anteilseigentümer (einschließlich einer Zweiten oder einer Dritten Versammlung) hat die gleiche Tagesordnung, wie die vertagte Versammlung. Anteile und rechtsgültige, in Bezug auf die vertagte Versammlung hinterlegte Vollmachten, bleiben für die erneut einberufene Versammlung rechtsgültig hinterlegt.

Art. 25. Abstimmung und Beschlussfähigkeit

(a) Eine Anwesenheitsliste mit Angabe der Namen der Anteilseigner und der Anzahl der Anteile, für die diese abstimmen, wird durch die jeweiligen Anteilseigner oder ihre Bevollmächtigten vor Eröffnung der Sitzung unterzeichnet.

(b) Die Hauptversammlung der Anteilseigner darf lediglich bezüglich der in der Tagesordnung angeführten Punkte beraten und abstimmen. Die Abstimmung erfolgt durch Handzeichen oder Namensaufruf, vorbehaltlich eines einfachen Mehrheitsbeschlusses der Hauptversammlung, ein anderes Abstimmungsverfahren zu wählen.

(c) Die Anteilseigner sind auf jeder Versammlung der Anteilseigner berechtigt, für jeden durch die Anteilseigner gehaltenen Anteil eine Stimme persönlich oder durch einen Bevollmächtigten abzugeben.

(d) Vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in dieser Satzung, ist eine Hauptversammlung der Anteilseigner (und wenn vertagt, eine erneut einberufene Hauptversammlung) beschlussfähig, wenn Anteilseigner persönlich oder durch Bevollmächtigte vertreten anwesend sind, die 80% oder mehr der durch die Gesellschaft ausgegebenen Anteile halten, wobei eine Zweite Versammlung beschlussfähig ist, wenn Anteilseigner persönlich oder durch Bevollmächtigte vertreten anwesend sind, die 50% oder mehr der durch die Gesellschaft ausgegebenen Anteile halten, bzw. im Falle einer Dritten Versammlung, wenn einer der Anteilseigner persönlich oder durch Bevollmächtigte vertreten anwesend ist. Vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in dieser Satzung, werden Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen (oder erneut einberufenen) Versammlung der Anteilseigner durch eine Mehrheit der anwesenden und stimmberechtigten Personen gefasst.

Art. 26. Änderung dieser Satzung

Auf jeder außerordentlichen Hauptversammlung, einberufen in Übereinstimmung mit dem Gesetz bezüglich Änderungen einer Satzung, muss das Quorum vier Fünftel (4/5) aller ausgegebenen und ausstehenden Anteile betragen. Falls das besagte Quorum nicht vorliegt, kann eine Zweite Versammlung einberufen werden, in der das Quorum mindestens die Hälfte aller ausgegebenen und ausstehenden Anteile beträgt. Um die vorgeschlagenen Änderungen einzuführen, sind bei der Abstimmung mindestens zwei Drittel (2/3) der Anteile erforderlich bei jedweder solchen Hauptversammlung.

Art. 27. Protokolle

(a) Die Protokolle der Hauptversammlung der Anteilseigner werden durch den Vorsitzenden der Versammlung und den Schriftführer unterzeichnet.

(b) Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle der Hauptversammlung der Anteilseigner, die in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorzulegen sind, werden durch den Manager und durch jedes Mitglied des Aufsichtsrats der Gesellschaft unterzeichnet.

Kapitel VI - Geschäftsjahr - Erlöse

Art. 28. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar und endet am letzten Tag des Dezembers des jeweiligen Jahres.

Art. 29. Feststellung des Jahresabschlusses

Der Manager wird die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung aufstellen. Er wird diese Unterlagen zusammen mit einem Geschäftsbericht der Gruppe jeweils am Jahresende und spätestens einen Monat vor der ordentlichen Hauptversammlung der Anteilseigner dem Aufsichtsrat vorlegen, der einen Bericht mit Anmerkungen zu diesen Unterlagen ausfertigt. Dieser Jahresabschluss wird der nächsten hierauf folgenden ordentlichen Hauptversammlung der Anteilseigner zur Annahme vorgelegt. Die Hauptversammlung der Anteilseigner wird den Jahresbericht prüfen und ihn, falls er für geeignet erachtet wird, feststellen.

Kapitel VII - Auflösung - Liquidation

Art. 30. Auflösung, Liquidierung

(a) Die Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Anteilseigner aufgelöst werden., gemäß den Anwesenheits- und Mehrheitsforderungen die in dieser Satzung vorgesehen sind.

(b) Bei Auflösung der Gesellschaft werden ein oder mehrere Konkursverwalter (natürliche oder juristische Personen) die Liquidation durchführen. Der/die Konkursverwalter wird/werden durch die Hauptversammlung ernannt, welche die Auflösung beschlossen hat und seine/ihre Befugnisse und Vergütung festlegen wird.

Kapitel VIII - Besondere Bereiche mit gesonderten Zustimmungserfordernissen - Anwendbares Recht

Art. 31. Bereiche mit Zustimmungserfordernis von achtzig Prozent (80%)

Neben der Zustimmung des Managers ist in den folgenden Bereichen die Zustimmung der Inhaber von 80% der Stammaktien der Gesellschaft nötig, die auf einer Hauptversammlung der Aktionäre anwesend oder vertreten sein müssen:

- (a) eine Dividendenausschüttung, die auf einer solchen Hauptversammlung der Aktionäre beschlossen wird; und
- (b) der Rückkauf von Stammaktien der Gesellschaft.

Art. 32. Anwendbares Recht

Sämtliche nicht durch diese Satzung bestimmten Angelegenheiten werden in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und den diesbezüglichen Änderungen ausgelegt.

Kapitel IX - Sonstiges

Art. 33. Vorherrschende Fassung

Die vorliegende Satzung ist in englischer Sprache verfasst, gefolgt durch eine deutsche Übersetzung.

Im Falle von Widersprüchen zwischen der englischen und der deutschen Fassung, wird die englische Fassung vorherrschen.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2004.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung wird im Kalenderjahr 2005 stattfinden.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Die Zeichner haben die auszugebenden Aktien wie folgt gezeichnet:

1. GLACIER HOLDINGS GP S.A., vorgeannt,
hat 7.327 Aktien der Klasse A und 5.080 Aktien der Klasse B für CHF 31.017,50 gezeichnet
2. Mr Otto Rathsmann, vorgeannt,
hat 9.771 Aktien der Klasse A und 6.774 Aktien der Klasse B für CHF 41.362,50 gezeichnet;
3. Ms Judith Blake, vorgeannt,
hat 7.328 Aktien der Klasse A und 5.081 Aktien der Klasse B für CHF 31.022,50 gezeichnet;
4. Mr Gérard Rosier, vorgeannt,
hat 6.107 Aktien der Klasse A und 4.234 Aktien der Klasse B für CHF 25.852,50 gezeichnet;
5. Mr Marco Quinter, vorgeannt,
hat 2.443 Aktien der Klasse A und 1.694 Aktien der Klasse B für CHF 10.342,50 gezeichnet;
6. Mr Erik Adams, vorgeannt,
hat 3.257 Aktien der Klasse A und 2.258 Aktien der Klasse B für CHF 13.787,50 gezeichnet;
7. Mr Thomas Foery, vorgeannt,
hat 2.443 Aktien der Klasse A und 1.694 Aktien der Klasse B für CHF 10.342,50 gezeichnet;
8. Mr Christopher Winfrey, vorgeannt,
hat 3.257 Aktien der Klasse A und 2.258 Aktien der Klasse B für CHF 13.787,50 gezeichnet;
9. Mr Giorgio Ricci, vorgeannt,
hat 1.628 Aktien der Klasse A und 1.129 Aktien der Klasse B für CHF 6.892,50 gezeichnet;
10. Mr Marc Roggli, vorgeannt,
hat 1.628 Aktien der Klasse A und 1.129 Aktien der Klasse B für CHF 6.892,50 gezeichnet;
11. Mr Stephen Wright, vorgeannt,
hat 1.628 Aktien der Klasse A und 1.129 Aktien der Klasse B für CHF 6.892,50 gezeichnet;
12. Mr Kevin Thomson, vorgeannt,
hat 1.629 Aktien der Klasse A und 1.129 Aktien der Klasse B für CHF 6.895,00 gezeichnet;

13. Mr David Taber, vorgeannt,
hat 1.629 Aktien der Klasse A und 1.129 Aktien der Klasse B für CHF 6.895,00 gezeichnet;
14. Mr Stephan Howeg, vorgeannt,
hat 1.628 Aktien der Klasse A und 1.129 Aktien der Klasse B für CHF 6.892,50 gezeichnet;
15. Mr Bernd Kleinsteuber, vorgeannt,
hat 1.629 Aktien der Klasse A und 1.129 Aktien der Klasse B für CHF 6.895,00 gezeichnet;
16. Mr Ernst Schneeberger, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
17. Ms Angela Curletti, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
18. Ms Alison Ferguson, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
19. Mr Marcelo Goulart, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
20. Mr Roland Löetscher, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
21. Mr Stefan Luder, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
22. Mr Lars Kläger, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
23. Mr David Meloni, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 565 Aktien der Klasse B für CHF 3.447,50 gezeichnet;
24. Mr Christian Kampfer, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
25. Mr Markus Bucher, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
26. Ms Mariateresa Vacalli, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
27. Mr Roger Frey, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
28. Mr Fredy Boesch, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
29. Mr Olav Frei, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
30. Mr Ivan Nash Vila, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
31. Mr Christian Speckhardt, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
32. Mr Roberto Pellizzon, vorgeannt,
hat 814 Aktien der Klasse A und 564 Aktien der Klasse B für CHF 3.445,00 gezeichnet;
33. Mr Heinrich Wegmann, vorgeannt,
hat 407 Aktien der Klasse A und 282 Aktien der Klasse B für CHF 1.722,50 gezeichnet;
34. Mr Urs Peter, vorgeannt,
hat 407 Aktien der Klasse A und 282 Aktien der Klasse B für CHF 1.722,50 gezeichnet;
35. Ms Cornelia Gehrig, vorgeannt,
hat 204 Aktien der Klasse A und 141 Aktien der Klasse B für CHF 862,50 gezeichnet;
36. Mr Reto Siegrist, vorgeannt,
hat 204 Aktien der Klasse A und 141 Aktien der Klasse B für CHF 862,50 gezeichnet;
37. Mr Etienne Lafosse, vorgeannt,
hat 204 Aktien der Klasse A und 141 Aktien der Klasse B für CHF 862,50 gezeichnet;
38. Mr Leonard Rayman, vorgeannt,
hat 204 Aktien der Klasse A und 141 Aktien der Klasse B für CHF 862,50 gezeichnet;

Insgesamt: CHF 291.250,00 eingezahlt für 68.800 Aktien der Klasse A und 47.700 Aktien der Klasse B.

Alle Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäß verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von zweihunderteinundneunzigtausendzweihundertfünzig Schweizer Franken (CHF 291.250,00), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wie abgeändert, erfüllt sind.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr sechstausendfünfhundert Euro (EUR 6.500,-).

Ausserordentliche Hauptversammlung

Sodann haben die Erschienenen, die das gesamte Kapital vertreten, sich zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen erklären, zusammengefunden.

Nachdem die Gültigkeit der Zusammensetzung nachgeprüft wurde, hat die Hauptversammlung und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Geschäftsführer wird auf einen (1) und die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder wird auf drei (3) festgelegt.
2. GLACIER HOLDINGS GP S.A. wird zum alleinigen Geschäftsführer ernannt mit sofortiger Wirkung.

3 Zu Aufsichtsratsmitgliedern werden ernannt:

(a) ERNST & YOUNG S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 47.771, mit Sitz in 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg;

(b) ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 88.019, mit Sitz in 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg;

(c) COMPAGNIE DE REVISION S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 32.665, mit Sitz in 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg.

4. Die Anschrift der Gesellschaft lautet: L-1471 Luxemburg, 398, route d'Esch.

5. Die Mandate der Aufsichtsratsmitglieder enden mit der Hauptversammlung die über die jährliche Konten zum 31. Dezember 2005 entscheidet oder vorzeitig zu dem von der Hauptversammlung beschlossenen Zeitpunkt.

6. Den Geschäftsführer zu ermächtigen, die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretung der Gesellschaft bezüglich dieser täglichen Geschäftsführung an jedes seiner Verwaltungsratsmitglieder zu übertragen, in Anwendung von Artikel 60 des luxemburgischen Gesetzes über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorvorgenannten Parteien, diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in deutscher Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Verlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J.-M. Ueberecken, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 2004, vol. 145S, fol. 70, case 8. – Reçu 1.917,25 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.

(097731.3/230/1240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2004.

PIERCY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 10, rue Sainte Zithe.

R. C. Luxembourg B 104.322.

—
STATUTS

L'an deux mille quatre, le onze novembre.

Par-devant Nous, Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. Monsieur Pierre Dominique Verspieren, administrateur de sociétés, demeurant à B-8500 Kortrijk, 69, Burgemeester Pyckestraat, ici représenté par Madame Marie-Josée Jähne, employée privée, demeurant à Schifflange.

2. Madame Sylvie Tiberghien, épouse Verspieren, sans état particulier, demeurant à B-8500 Kortrijk, 69, Burgemeester Pyckestraat, ici représentée par Monsieur Didier Mc Gaw, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg.

Les deux agissent en vertu de deux procurations données à Kortrijk le 2 novembre 2004, lesquelles procurations resteront annexées au présent acte après avoir signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant pour être soumis aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, par leur mandataire ou en personne, ont requis le notaire instrumentaire de dresser acte constitutif d'une société anonyme, qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er} - Définitions

Dans les présents Statuts, les mots et expressions suivants auront, sauf incohérence par rapport au contexte, les significations indiquées ci-dessous:

a) La «Société» signifie: PIERCY S.A., constituée conformément aux présents Statuts.

b) La «loi» signifie: la loi du 10 août 1915 modifiée, relative aux sociétés commerciales.

c) Le «Conseil» signifie: le conseil d'administration de la Société.

d) Le «Siège Social» signifie: le siège social de la Société établi conformément aux dispositions de l'article 3, où doivent parvenir les citations en justice et autres actes de procédure.

e) Le «Registre des Actionnaires» signifie: le registre de la Société maintenu conformément aux dispositions de l'article 7 et contenant la liste de toutes les actions nominatives.

f) «Jour Ouvrable» signifie: jour d'ouverture des banques à Luxembourg.

Titre II - Généralités

Art. 1^{er}. Statut et dénomination

Il est constitué une société anonyme sous la dénomination de PIERCY S.A.

Art. 2. Durée

a) La Société est constituée pour une durée de quatre-vingt-dix-neuf ans, prenant cours au jour de signature des présents statuts.

b) Elle pourra être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la Loi pour la modification des statuts, conformément aux dispositions de l'article 23.

Art. 3. Siège social

a) Le Siège Social de la Société est établi à Luxembourg.

b) Le Conseil pourra décider de l'établissement de filiales ou d'autres bureaux de la Société, que ce soit au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, conformément aux prescriptions légales.

c) Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du Siège Social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le Siège Social pourra être transféré provisoirement à l'étranger sur résolution du Conseil, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure temporaire ne pourra toutefois avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera de nationalité luxembourgeoise. La déclaration de transfert du Siège Social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la Société qui se trouvera le mieux situé à cet effet dans de telles circonstances.

Art. 4. Objet

a) La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que le contrôle, la gestion et la mise en valeur de ces participations.

b) La Société peut notamment acquérir par voies d'apport, de souscription, d'option, d'achat ou de toute autre manière des biens immobiliers et des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

Elle peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

c) La Société peut emprunter et accorder à des sociétés dans lesquelles elle a des intérêts, tout concours, prêt, avances ou garanties. Elle peut également prendre toutes hypothèques, gages ou autres nantissements afin de garantir ces prêts.

d) La Société peut accomplir toutes transactions de biens immobiliers et de valeurs mobilières de toutes espèces et peut faire toutes opérations ou prestations commerciales, industrielles et financières qui sont nécessaires et utiles à l'accomplissement de son objet.

Titre III - Capital social

Art. 5. Capital social

Le capital social émis de la Société est fixé à trois cent mille euros (300.000,- EUR) représenté par cent cinquante mille (150.000) actions d'une valeur nominale de deux euros (2,- EUR) chacune.

Art. 6. Variations du capital social

Le capital émis peut être augmenté ou réduit par l'Assemblée Générale des actionnaires délibérant suivant les règles requises pour la modification des Statuts.

La Société peut acquérir ou racheter ses propres actions conformément aux prescriptions légales.

Art. 7. Actions

a) Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire. Toutes les actions nominatives émises par la Société seront mentionnées dans le Registre des Actionnaires, lequel sera conservé au Siège Social de la Société. Ce registre contiendra la désignation précise de chaque actionnaire en nom, l'adresse à laquelle les convocations à l'Assemblée Générale lui seront envoyées, le nombre d'actions par lui détenues ainsi que l'indication des versements effectués. Au cas où le Registre des Actionnaires omettrait d'indiquer l'adresse d'un actionnaire en nom, celle-ci sera réputée être l'adresse du Siège Social de la Société.

b) Les actions de la Société peuvent être émises, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

c) La cession d'actions nominatives s'opère par une déclaration de transfert inscrite dans le Registre des Actionnaires, laquelle déclaration sera signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoirs. La cession d'actions au porteur s'opère par la seule tradition des titres.

Titre IV - Administration et surveillance

Art. 8. Assemblée Générale des actionnaires

a) L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le premier jeudi du mois de juin à 10.00 heures. Si ce jour est férié, l'Assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant à la même heure.

b) Toutes les Assemblées Générales seront tenues soit au Siège Social de la Société, soit à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans la convocation émise par le Conseil.

c) Le Conseil peut décider que, pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, les actionnaires doivent effectuer le dépôt de leurs actions cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation émis par le Conseil.

Art. 9. Pouvoirs des Assemblées Générales

a) L'Assemblée Générale des actionnaires régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Les décisions prises par une telle assemblée engagent tous les actionnaires.

b) L'Assemblée Générale des actionnaires aura tous les pouvoirs qui lui sont réservés par la Loi et par ces Statuts. Une telle assemblée disposera notamment des pouvoirs les plus étendus pour accomplir ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société.

c) Une Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires peut modifier tout ou partie des Statuts, sous réserve qu'une telle Assemblée soit tenue en conformité avec les exigences de quorum et de majorité prévus par la Loi pour la modification des Statuts.

Art. 10. Quorum et vote des actionnaires

a) Chaque action de la Société donne droit à une voix sauf dans les cas où la Loi prévoit autrement.

b) Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

c) Les Résolutions adoptées par une Assemblée Générale d'actionnaires dûment convoquée seront prises à la majorité simple des voix exprimées par les actionnaires présents ou représentés.

Art. 11. Avis de convocation

a) Les convocations sont effectuées en conformité avec la Loi.

b) Au cas où tous les actionnaires sont présents à l'Assemblée Générale, en personne ou par mandataire, déclarent renoncer à leur droit à être dûment convoqués et avoir eu préalablement connaissance de l'Ordre du Jour conformément à la loi, une telle Assemblée Générale peut valablement délibérer.

Art. 12. Administrateurs

a) La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

b) Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires pour une durée qui ne peut dépasser six ans, étant entendu qu'ils sont rééligibles. Les administrateurs peuvent être révoqués à tout moment par l'Assemblée Générale, avec ou sans motif et/ou remplacés à tout moment par résolution des actionnaires.

c) En cas de vacance d'un poste d'administrateur autrement qu'à l'occasion d'une Assemblée Générale, les administrateurs restants peuvent se réunir pour élire, à la majorité, un administrateur dont la nomination sera soumise à la prochaine Assemblée Générale.

d) Tout administrateur nommé par l'Assemblée Générale des Actionnaires ou conformément aux provisions de l'Article 12.c. ci-dessus, en remplacement d'un autre Administrateur dont le mandat n'est pas encore venu à expiration, achèvera le mandat de son prédécesseur.

e) Le Conseil peut désigner un Président parmi ses membres.

Art. 13. Pouvoirs du conseil

a) Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, notamment tous les actes d'administration ou de disposition pour le compte de la Société.

b) Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'Assemblée Générale par la loi ou par les présents statuts tombe dans le cadre de sa compétence.

c) En particulier, les actions judiciaires impliquant la Société, tant en demandant qu'en défendant, seront menées au nom de la Société par le Conseil ou par un administrateur délégué à ces fins par le Conseil.

d) La Société se trouve engagée en toutes circonstances, par la signature individuelle de chacun des administrateurs sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'Article 16 des statuts. Au cas où les administrateurs signent un document au nom de la Société, leur signature sera suivie d'une mention précisant qu'ils signent au nom de la Société.

Art. 14. Réunions du conseil

a) Le Conseil se réunit sur convocation de son Président ou d'un ou plusieurs administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, au Siège Social de la Société ou en quelque autre endroit indiqué dans l'avis de convocation, lequel contiendra l'ordre du jour.

b) Au cas où tous les membres du Conseil sont présents, en personne ou par mandataire, le Conseil peut valablement délibérer.

c) Le Conseil peut valablement délibérer et prendre des décisions si au moins une majorité de ses membres est présente ou représentée.

d) Les administrateurs peuvent prendre part aux délibérations du Conseil, en étant présents en personne ou par conférence téléphonique ou en étant représentés par un autre administrateur détenteur d'une procuration. Une telle procuration peut être accordée par écrit, notamment par télégramme, télécopie, télex ou tout autre moyen de communication généralement admis à ces fins.

Art. 15. Décisions du conseil

a) Les décisions du Conseil sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés, conformément à l'Article 14c) ci-dessus. En cas d'égalité des voix, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

b) Les décisions signées par tous les membres du Conseil seront aussi valables et effectives que celles prises en réunion tenue régulièrement. De telles décisions pourront être valablement prises sous la forme de plusieurs documents écrits de forme identique, chacun d'entre eux étant signé par un ou plusieurs administrateurs, étant entendu que la signature de chaque administrateur se trouvera au moins sur l'un desdits documents.

c) Les décisions du Conseil seront consignées dans des procès-verbaux signés par tous les administrateurs présents ou représentés à la réunion, conformément à l'Article 14c) ci-dessus. Les procès-verbaux seront insérés dans le registre des procès-verbaux de la Société, lequel sera conservé au Siège Social.

Art. 16. Délégation des pouvoirs du conseil

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs en ce qui concerne la gestion journalière ainsi que la représentation de la Société, à un ou plusieurs administrateur(s), directeur(s) ou autres agents de la Société, conformément à la loi. La délégation à un membre du Conseil est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

Art. 17. Commissaires

a) Les informations comptables contenues dans le Rapport Annuel seront révisées par un ou plusieurs Commissaire(s), actionnaire(s) ou non, qui sera nommé par l'Assemblée Générale des actionnaires pour une durée ne dépassant pas six ans, et sera rémunéré par la Société.

b) Le Commissaire révisera les comptes de la Société conformément aux prescriptions légales.

Art. 18. Rémunération et indemnisation des administrateurs

a) L'Assemblée Générale des actionnaires peut allouer aux administrateurs des émoluments fixes ou proportionnels et des jetons de présence, à charge des frais généraux. Autrement, le mandat des administrateurs sera exercé à titre gratuit.

b) La Société peut indemniser tout administrateur des dépenses raisonnablement encourues par lui en relation avec toute action, procès ou procédure auquel il serait impliqué en raison de son mandat d'administrateur de la Société.

Titre V - Données financières

Art. 19. Année sociale

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

Art. 20. Situation financière

a) A la fin de chaque exercice social, le Conseil préparera un bilan et compte de profits et pertes de la Société. Les documents comptables de la Société seront établis dans la même devise que celle dans laquelle est exprimé le capital social.

b) L'Assemblée Générale annuelle se verra soumettre les rapports des administrateurs et commissaire(s) et, en cas d'accord, approuvera le bilan et le compte de profits et pertes lesquels seront alors déposés au Registre de Commerce.

Art. 21. Décharge

Après adoption du bilan et du compte de profits et pertes, l'Assemblée Générale annuelle donnera, par vote séparé, décharge aux administrateurs et commissaire(s) de tout engagement envers la Société.

Art. 22. Attribution des bénéfices

a) L'excédant favorable du bilan, déduction faite des frais généraux et de fonctionnement, charges et amortissements, constituera le bénéfice net de la Société.

b) De ce bénéfice net, il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légal. Ce prélèvement ne sera plus obligatoire lorsque le montant de cette réserve légale aura atteint le dixième du capital social souscrit.

c) L'attribution du solde du bénéfice sera déterminée par l'Assemblée Générale annuelle sur proposition du Conseil et pourra comprendre notamment la distribution de dividendes, la création ou le maintien de réserve et des provisions.

d) Le Conseil peut décider de la mise en distribution d'acomptes sur dividendes, conformément aux dispositions légales applicables au moment où le paiement est effectué.

Titre VI - Dissolution et Liquidation

Art. 23. Dissolution

a) L'Assemblée Générale peut, à tout moment, décider de procéder à la dissolution de la Société sur proposition faite par le Conseil conformément à la Loi.

b) Après avoir décidé la dissolution, l'Assemblée Générale déterminera la méthode de liquidation et désignera un ou plusieurs liquidateur(s) afin de réaliser les avoirs de la Société et d'en régler les dettes.

c) De l'actif net résultant de la liquidation des avoirs et du règlement des dettes, il sera prélevé un montant destiné au remboursement des actions libérées et non encore rachetées. Le solde sera distribué à parts égales entre toutes les actions.

Titre VII - Dispositions générales

Art. 24. Général

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses lois modificatives.

Dispositions transitoires

- Le premier exercice social commence à la date de signature des présentes et se terminera le 31 décembre 2004.
- La première assemblée générale se tiendra le premier jeudi du mois de juin 2005 à 10.00 heures.

Souscription et libération

La Société ayant été ainsi constituée, les comparants précités ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

<i>Actionnaires</i>	<i>Nombre d'actions</i>
1) Monsieur Pierre Dominique Verspieren, prénommé	75.000
2) Madame Sylvie Tiberghien, épouse Verspieren, prénommée	75.000
Total:	150.000

Chaque action est libérée entièrement de sorte que la somme de trois cent mille euros (300.000,- EUR) se trouve à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire.

Fondateurs

Les comparants préqualifiés se considèrent fondateurs de la Société, à moins qu'une prescription spéciale des présents statuts ne désigne comme fondateur(s) de la Société un ou plusieurs actionnaire(s) possédant ensemble au moins un tiers du capital social, auquel cas les parties comparantes seront tenues pour simples souscripteurs du capital social.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir constaté que les conditions exigées par l'Article 26 de la loi du 10 août 1915 ont été observées et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui est mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à 5.000,- euros.

Assemblée générale extraordinaire

A l'instant, les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont constitués en Assemblée générale extraordinaire et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et le nombre des commissaires à un (1).

2. Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

- Monsieur Didier Mc Gaw, avocat, né le 2 septembre 1962 à Curepipe (Ile Maurice), demeurant à L-1469 Luxembourg, 95, rue Ermesinde.

- Madame Pascale Nepper, employée privée, née le 22 septembre 1967 à Arlon (Belgique), demeurant à L-1469 Luxembourg, 95, rue Ermesinde.

- Madame Marie-Josée Jähne, employée privée, née le 13 mai 1950 à Esch-sur-Alzette, demeurant à L-3676 Kayl, 133, rue de Schiffflange.

3. Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

La société LUXFIDUAUDIT, société civile, avec siège social à L-8319 Olm, 6, rue de l'Egalité.

4. Les mandats des administrateurs et commissaires aux comptes prendront fin à l'issue de la sixième assemblée générale ordinaire qui se tiendra en l'an 2010 ou à l'issue de la séance ajournée d'une telle assemblée.

5. Le siège social de la société est établi à L-2763 Luxembourg, 10, rue Sainte Zithe.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux parties comparantes, celles-ci ont signé avec Nous notaire, le présent acte.

Signé: M.-J. Jähne, D. Mc Gaw et A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 12 novembre 2004, vol. 468, fol. 44, case 3. – Reçu 3.000 euros.

Le Receveur (signé): Molling.

Pour copie conforme, délivrée à la demande de la prédite société, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Remich, le 23 novembre 2004.

A. Lentz.

(097017.3/221/253) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

AUPETIT & ASSOCIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2213 Luxembourg, 1, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 89.829.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 25 novembre 2004, réf. LSO-AW05988, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

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

Luxembourg, le 30 novembre 2004.

Pour la Gérance

Signature

(096784.3/1051/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

AUPETIT & ASSOCIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2213 Luxembourg, 1, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 89.829.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 25 novembre 2004, réf. LSO-AW05989, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

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

Luxembourg, le 30 novembre 2004.

Pour la Gérance

Signature

(096787.3/1051/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

RITAVÉR FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 65.874.

Le bilan au 31 juillet 2003, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2004, réf. LSO-AW5459, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

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

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Signatures

(096751.3/710/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2004.

GEOCONTROL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 104.343.

STATUTS

L'an deux mille quatre, le dix novembre.

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

Ont comparu:

1. Monsieur Stéphane Hadet, avocat, demeurant au 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;
2. ALPHA DIRECTORSHIP LIMITED, ayant son siège social à P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

ici représentée par Monsieur Stéphane Hadet, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration établie le 26 mai 2004.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis du notaire instrumentant qu'il dresse l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Forme, dénomination

Il est formé, entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de GEOCONTROL S.A.

Art. 2. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée. La société pourra être dissoute à tout moment en vertu d'une décision des actionnaires, dans les formes requises pour les modifications des statuts, telles que décrites à l'Article 15 ci-après.

Art. 3. Objet

L'objet de la Société est toutes opérations se rapportant à l'activité de bureau d'études géologiques, toutes études géologiques ou géophysiques pour le compte de tous tiers, la surveillance et la supervision de toutes opérations de forage et de tous travaux de génie civil, la constitution de tous dossiers techniques administratifs concernant tous travaux de forage ou de travail du sol en profondeur.

L'objet de la Société s'étend également à la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition par l'achat, la souscription ou de toute autre manière, ainsi que le transfert par vente, échange ou autre, d'actions, d'obligations, de reconnaissances de dettes, notes ou autres titres de quelque forme que ce soit, et la propriété, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La société peut en outre prendre des participations dans des sociétés de personnes.

La Société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations, de reconnaissances de dettes ainsi que tout autre instruments de dettes.

D'une façon générale, elle peut accorder une assistance directe ou indirecte aux sociétés affiliées ou aux sociétés du groupe, prendre toutes mesures de contrôle et / ou de supervision et accomplir toute opération qui pourrait être utile à l'accomplissement et au développement de son objet.

La Société est assujettie à l'imposition de droit commun et n'entre donc pas dans la sphère de la loi sur les sociétés holding du 31 juillet 1929.

Art. 4. Siège social

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-ville. Le siège social pourra être transféré à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg par décision du conseil d'administration. Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par décision du conseil d'administration.

Art. 5. Capital - Actions et certificats d'actions

5.1. Capital

Le capital souscrit de la Société est fixé à EUR 31.000,- (trente et un mille Euro) divisé en 1.000 (mille) actions ordinaires ayant toutes une valeur nominale de EUR 31,- (trente et un Euro).

5.2. Actions

Les actions seront nominatives ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

La Société reconnaît les personnes au nom desquelles les actions sont enregistrées dans le registre des actionnaires comme les pleins propriétaires de ces actions.

Des certificats d'inscription nominatifs seront délivrés aux actionnaires. La cession d'actions nominatives devra être effectuée par une déclaration de cession inscrite au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par toute personne dûment mandatée à cet effet. Une cession pourra aussi être effectuée par le dépôt à la société du certificat d'actions nominatives, dûment endossé en faveur du cessionnaire.

Art. 6. Augmentation de capital

Le capital de la Société pourra être augmenté ou réduit par décision des actionnaires adoptée dans les formes requises pour les modifications des présents statuts, telles que prévues à l'Article 16 ci-après.

Art. 7. Assemblée générale des actionnaires

7.1. Chaque assemblée des actionnaires de la Société, régulièrement constituée, représente l'intégralité des actionnaires de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la Société. En particulier, l'assemblée générale des actionnaires sera compétente dans tous les domaines dans lesquels le conseil d'administration, à sa seule discrétion, souhaitera une approbation formelle de l'assemblée générale des actionnaires.

7.2. Le quorum et le temps requis par la loi sont applicables aux convocations et à la tenue des assemblées des actionnaires de la Société, sauf autrement prévu par les présents statuts.

7.3. Chaque action ordinaire donne droit à une voix. Un actionnaire peut agir à toute assemblée des actionnaires en désignant une autre personne comme mandataire, par écrit, par fax, par télégramme ou par télex.

7.4. Sauf stipulations contraires de la loi, les décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires dûment convoquée seront prises à la majorité simple des présents et votants.

7.5. Le conseil d'administration pourra déterminer toutes les autres conditions qui devront être remplies par les actionnaires pour pouvoir participer aux assemblées.

7.6. Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent qu'ils ont été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra se tenir sans convocation ni publication préalable.

Art. 8. Conseil d'administration

8.1. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

8.2. Les administrateurs seront désignés lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période de six ans au maximum et resteront en fonction jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

8.3. Un administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif et remplacé à n'importe quel moment sur décision adoptée par les actionnaires.

8.4. En cas de vacance d'un ou plusieurs postes d'administrateur, pour cause de décès, retraite ou autre, les administrateurs restants peuvent, un ou plusieurs successeurs pour palier ces postes vacants, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

8.5. Les membres du conseil d'administration ne seront pas rémunérés pour leurs services en tant qu'administrateur, sauf s'il en est décidé autrement par l'assemblée générale des actionnaires. La Société pourra rembourser aux administrateurs les dépenses raisonnables survenues lors de l'exécution de leur mandat, y compris les dépenses raisonnables de voyage et de logement survenus lors de la participation à des réunions du conseil d'administration.

Art. 9. Modalités de réunion du conseil d'administration

9.1. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres, un président et un vice-président. Il pourra aussi choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur, et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales.

9.2. Le président préside toutes les assemblées des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence, les actionnaires ou le conseil d'administration pourront nommer un autre président pro tempore par vote à la majorité des présents à ces assemblées ou ces réunions du conseil d'administration.

9.3. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans la convocation.

9.4. Chaque administrateur peut agir à toute réunion du conseil d'administration en nommant un autre administrateur, par écrit, par fax, par télégramme ou par télex, comme son mandataire. L'utilisation d'équipement pour conférences vidéo et conférences téléphoniques est autorisée et les administrateurs utilisant ces technologies sont présumés être présents et seront autorisés à voter par vidéo ou par téléphone. Après délibération, les votes pourront aussi être exprimés par écrit, télécopie, télégramme, télex ou par téléphone, dans ce dernier cas le vote doit être confirmé par écrit.

9.5. Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement, seulement si la majorité au moins des administrateurs sont présents ou représentés à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à ces réunions.

9.6. Dans le cas où un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société pourrait avoir un intérêt personnel opposé dans une transaction de la Société, cet administrateur ou fondé de pouvoir devra faire connaître au conseil d'administration son intérêt personnel et ne pourra délibérer ou voter une telle transaction, et le conseil d'administration devra rendre compte de l'intérêt de cet administrateur ou fondé de pouvoir, à la prochaine assemblée des actionnaires sous la responsabilité du conseil d'administration.

9.7. Les résolutions signées par tous les membres du conseil d'administration auront le même effet que celles prises lors d'une réunion du conseil d'administration.

9.8. Les débats du conseil d'administration seront tenus en langue anglaise.

Art. 10. Procès-verbaux des conseils d'administration

10.1. Les résolutions du conseil d'administration seront constatées par des procès-verbaux, qui sont signées par le président (ou en son absence par le président pro tempore qui a présidé cette réunion) et par le secrétaire, ou par un notaire et seront déposées dans les livres de la Société.

10.2. Les copies et extraits de ces procès-verbaux qui pourraient être produits en justice ou autrement seront signés par le président, par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Art. 11. Pouvoirs du conseil d'administration

11.1. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour effectuer tous les actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale, tombent sous la compétence du conseil d'administration.

11.2. Le conseil d'administration pourra déléguer, avec l'accord préalable de l'assemblée des actionnaires, ses pouvoirs de gestion journalière et les affaires courantes de la Société ainsi que la représentation de la Société dans cette gestion et ces affaires, à un des membres du conseil d'administration, qui sera appelé administrateur-délégué. Il pourra en outre conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes, qui n'ont pas besoin d'être administrateur, nommer et révoquer tous agents et employés et fixer leurs émoluments.

Art. 12. Signature

La Société est engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, par la signature unique de l'administrateur-délégué dans les limites de la gestion journalière, ou par la signature conjointe ou unique de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature a été délégué par le conseil d'administration.

Art. 13. Commissaires aux comptes

Les opérations de la Société sont contrôlées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, tel que prévu par la loi et qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. S'il y a plus d'un commissaire aux comptes, les commissaires aux comptes doivent agir en collège et former le conseil des commissaires aux comptes. Les commissaires aux comptes sont nommés par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

Art. 14. Affectation des bénéfices**14.1 Réserve légale**

Du bénéfice net annuel de la Société, cinq pour cent (5%) seront alloués à la réserve requise par la loi. Ces allocations cesseront d'être obligatoires dès que, et aussi longtemps que, cette réserve atteindra dix pour cent (10%) du capital social souscrit de la Société.

14.2. Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du conseil d'administration, déterminera de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net et pourra déclarer de temps à autre des dividendes ordinaires sans jamais excéder les montants proposés par le conseil d'administration.

Des dividendes intermédiaires pourront être distribués, sous réserve des conditions prévues par la loi, sur décision du conseil d'administration et suivant rapport des commissaires aux comptes.

Art. 15. Dissolution et liquidation

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant la dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et rémunérations.

Art. 16. Modification des statuts

Les présents statuts pourront être modifiés par l'assemblée des actionnaires selon le quorum et conditions de vote requis par la loi du Grand-Duché de Luxembourg.

Art. 17. Loi applicable

Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Art. 18. Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle des actionnaires sera tenue, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg stipulé dans la convocation, le 30 du mois de juin à 14.00 heures.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle sera tenue le jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale pourra être tenue à l'étranger, si de l'opinion absolue et finale du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées des actionnaires, ordinaires ou extraordinaires, pourront être tenues en lieu et place tels que spécifié dans les convocations des assemblées respectives. Elles peuvent être tenues au siège social ou à tout autre lieu.

Art. 19. Exercice social

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

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commencera à la date de constitution de la Société et sera clos au 31 décembre 2005.

La première assemblée générale des actionnaires se tiendra en 2006.

Souscription

Les statuts de la Société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire le capital comme suit:

Souscripteur	Nombre d'actions	Capital social en EUR	%
ALPHA DIRECTORSHIP LIMITED, préqualifiée	999	30.969	99,90%
Stéphane Hadet, préqualifié	1	31	0,10%
Total:	1.000	100	100%

Les actions ont été libérées à hauteur de 50 % par paiement en espèces, de sorte que la somme de quinze mille cinq cents Euros (15.500 EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 nouveau de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation des frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à trente et un mille Euros (31.000,- EUR).

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ mille cinq cents Euro (EUR 1.500,-).

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital 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 des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

2. Sont nommés administrateurs:

a. Monsieur Patrice Yan Le Flohic, né le 15 novembre 1954 à Châteauroux, Indre, France, demeurant au 43, avenue Jean Capdeboscq, 33560 Carbon Blanc, France;

b. Madame Raymonde Le Flohic, née le 8 décembre 1952 à Armentières, Nord, France, demeurant au 43, avenue Jean Capdeboscq, 33560 Carbon Blanc, France;

c. Madame Audrey Hubert, née le 4 avril 1975 à Dax, Landes, France, demeurant au 35, rue Carves, 92120 Montrouge, France.

Leur mandat viendra à expiration lors de la tenue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2008.

3. Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes: CORPORATE ADVISORY BUSINESS S.A., ayant son siège social au 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg. Le mandat de commissaire aux comptes viendra à expiration lors de la tenue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2005.

4. Le siège social de la société est fixé au 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

5. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

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

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

Signé: S. Hadet, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 2004, vol. 145S, fol. 74, case 6. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 novembre 2004.

J. Elvinger.

(097274.3/211/224) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 2004.