

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° 389

28 avril 2005

SOMMAIRE

A.U.C., Aménagements Urbains et Constructions, S.à r.l., Hesperange	18667	Reckange/Mersch	18652
AG Développement S.A.H., Luxembourg	18657	Est-Etudes Luxembourg, S.à r.l., Bettembourg. . .	18658
All for One S.A., Luxembourg	18665	European Audio Services, S.à r.l., Luxembourg ..	18670
Ascona Tankschiffahrt, S.à r.l., Luxembourg.	18671	Eurotank, GmbH, Luxembourg	18654
Athena Advisory S.A., Luxembourg.	18664	Euwub Holding S.A., Berdorf	18669
Athena II Advisory S.A., Luxembourg	18664	Fellini S.A.	18627
Barsa S.A.H., Luxembourg	18666	Felofin Holding S.A., Luxembourg	18660
Barsa S.A.H., Luxembourg	18666	Film Light(n)ing Express A.G., Luxembourg	18661
Barsa S.A.H., Luxembourg	18666	Film Light(n)ing Express A.G., Luxembourg	18661
Barsa S.A.H., Luxembourg	18666	Financière Immobilière de Développement S.A., Luxembourg	18664
Basic Holding S.A., Luxembourg	18662	Firma Mathias Pauly, GmbH, Schengen.	18657
Basic Holding S.A., Luxembourg	18662	Fleurs Goebel-Rhein, S.à r.l., Remich	18655
Basic Holding S.A., Luxembourg	18662	Friederich, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	18672
Bati-Chapes, S.à r.l., Ehlerange.	18668	Geminus S.A., Luxembourg	18627
Batinvest Immobilière, S.à r.l., Hesperange	18669	Groupe Industriel Electronique Holding S.A., Lu- xembourg	18661
Beer Concept, S.à r.l., Luxembourg.	18626	Hermes International S.A.	18663
Berdorfer Immobilien, S.à r.l., Berdorf	18670	Horse-Lux, S.à r.l., Foetz	18653
Berkel, S.à r.l., Hivange	18669	I.B.S., S.à r.l., Remich	18653
Bertralux S.A., Dudelange.	18656	I.H.L., Immobilière Hettinger et Lehnen, S.à r.l., Ettelbruck	18652
(Le) Boeuf à Table S.A., Luxembourg	18654	Imperial Shipping, GmbH, Wasserbillig	18657
Budis Investments, S.à r.l., Luxembourg	18655	Impro S.A., Dudelange.	18654
Camiga S.A., Luxembourg	18660	Innotec S.A., Belvaux	18670
Canberra S.A., Luxembourg	18661	Korto, G.m.b.H., Luxembourg	18671
Ceber Finance S.A., Luxembourg	18655	L.C.C. Luxembourg Catering Company, S.à r.l., Remich	18657
Ceber Finance S.A., Luxembourg	18661	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18667
CH Travaux S.A., Luxembourg	18669	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18667
Chemson International S.A., Luxembourg	18660	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18667
Coeba S.A., Bereldange.	18651	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18667
Cofibol S.A., Luxembourg.	18663	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18667
Coiffure Beringer, S.à r.l., Mersch	18668	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18667
Crédit Lyonnais S.A., Lyon	18660	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18667
Danyves, S.à r.l., Schengen	18656	Lux Charter S.A., Luxembourg.	18668
De Mello Kusabi S.A., Luxembourg	18665	M.H.D. et Co Holding S.A., Luxembourg.	18653
Deshors International S.A., Luxembourg	18660	Manulav S.A., Bergem	18669
Dharma Holdings S.A., Luxembourg	18657	Manzoni International S.A., Luxembourg	18658
Dolmen S.A., Luxembourg	18662	Marga S.A., Luxembourg.	18665
Electricité Meyers, S.à r.l., Larochette.	18672	Marga S.A., Luxembourg.	18665
Emtronix, S.à r.l., Sanem	18670	Mastodon, S.à r.l., Luxembourg	18659
Entreprise Frédéric Gallo et Fils, S.à r.l.,		MBK S.A., Luxembourg	18664

MeG Consulting, S.à r.l., Luxembourg	18672	bourg	18663
Meridianis S.A., Luxembourg.	18670	Rogimmo S.A., Luxembourg	18666
Meridianis S.A., Luxembourg.	18672	RWZ Lux, GmbH, Mertert.	18651
Metraxis, S.à r.l., Luxembourg.	18668	SBB Gospel S.A., Mondorf-les-Bains	18654
MS Lux, S.à r.l., Luxembourg.	18671	SD Fassaden, S.à r.l., Bous	18658
Nagera Holding S.A., Luxembourg.	18626	Sogeci International Holding S.A., Luxembourg . .	18671
New Player's Sports, S.à r.l., Foetz.	18655	Tau International S.A., Luxembourg.	18658
Newark S.A., Luxembourg.	18626	Tau International S.A., Luxembourg.	18658
Olean Etudes Luxembourg S.A., Livange	18653	Tau International S.A., Luxembourg.	18659
Optimolux S.A., Eischen	18656	Tau International S.A., Luxembourg.	18659
Pearl Participation S.A., Luxembourg	18652	Tau International S.A., Luxembourg.	18659
PME Consulting, S.à r.l., Bergem	18652	Taxi op der Musel, S.à r.l., Remich	18651
PMI, S.à r.l., Luxembourg.	18651	Thiser Holding S.A., Luxembourg.	18671
Reed S.A., Luxembourg.	18671	Unicredito Italiano SPA, Succursale de Luxembourg	
Richardson European Holdings, S.à r.l., Luxem-		S.A., Luxembourg.	18662
bourg.	18663	Wehobi, S.à r.l., Altwies.	18656
Richardson European Holdings, S.à r.l., Luxem-		Widnell Luxembourg, S.à r.l., Hesperange.	18652

NEWARK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 12, rue Sainte Zithe.
R. C. Luxembourg B 66.739.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04535, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(006085.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BEER CONCEPT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1343 Luxembourg, 20, Montée de Clausen.
R. C. Luxembourg B 69.169.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04531, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(006086.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

NAGERA HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 83.199.

EXTRAIT

L'Assemblée générale ordinaire annuelle du 14 décembre 2004 a reconduit pour un terme de trois ans le mandat d'administrateur de Messieurs Luciano dal Zotto, Guy Schosseler et Nico Becker, leur mandat venant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2007.

L'Assemblée a reconduit, également pour un terme de trois années, le mandat de Commissaire aux comptes de Madame Nathalie Thunus, son mandat expirant à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2007.

Pour extrait conforme

NAGERA HOLDING, Société Anonyme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04383. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006296.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2005.

FELLINI S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 90.950.

FIDUFRANCE GIBRALTAR Ltd renonce à son mandat d'administrateur de la société ci-dessus référencée à compter du 1^{er} décembre 2004.

La société FIDUFRANCE GIBRALTAR Ltd ne sera donc plus administrateur à compter du 1^{er} décembre 2004.

Luxembourg, le 13 décembre 2004.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02331. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(003557.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2005.

GEMINUS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R. C. Luxembourg B 105.537.

STATUTES

In the year two thousand and five, on the eighteenth day of January.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. OSIRIS TRUSTEES LIMITED, a company incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at PO Box 437, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Channel Islands (the Trustee), acting as trustee of Geminus Trust, a trust governed by the laws of Jersey,

here duly represented by Mr Tom Verheyden, employee residing for professional reasons at L-1115 Luxembourg, 2 boulevard Konrad Adenauer, by virtue of a power of attorney, given in Jersey on January 13th, 2005 and

2. ISIS NOMINEES LIMITED, a company incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at PO Box 856, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Channel Islands,

here duly represented by Mr Tom Verheyden, prenamed, by virtue of a power of attorney, given in Jersey on January 13th, 2005.

These proxies, after having been initialled and signed *ne varietur* by the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties have requested the officiating notary to enact the following articles of association of a company which they declare to establish as follows:

Section 1 - General**Art. 1. Definitions**

When used in these Articles, the following terms shall have the meanings set out below. In case identical defined terms are also contained in a resolution of the Board creating a Compartment, the definitions contained in such resolution of the Board shall prevail in respect of such Compartment and in case identical defined terms are also contained in an Appendix or Conditions, the definition contained such Appendix or conditions shall prevail in respect of the Classes of Instruments to which such Appendix or Conditions relate.

Appendix: means an appendix to the Articles setting out the particular terms of Compartment Shares or Beneficiary Units, as the case may be, issued within a specific Class of a specific Compartment.

Articles: means the articles of incorporation of the Company, as amended or modified from time to time.

Assets: means, in relation to a Compartment, the assets of such Compartment.

Authorised Capital: means the authorised capital of the Company, referred to in Article 6 of the Articles, of an amount as determined from time to time by the general meeting of Shareholders.

Beneficiary Units: means any beneficiary units (parts bénéficiaires), issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the Articles and in the relevant Appendix.

Board: means the board of directors of the Company.

Business Day: means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London, Luxembourg and such other location as may be specified in the relevant Appendix.

Calculation Agent: means the relevant person specified as such in the relevant Appendix.

Class: means a class of Instruments issued in relation to a specific Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

Class Value: means, in relation to any Class of Instruments, the part of the Compartment Value allocated or attributable to that Class.

Company Law: The Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies.

Company: means GEMINUS S.A.

Compartment: means a distinct and segregated part of the assets and liabilities of the Company within the meaning of Article 5 of the Securitisation Law and to which Assets are allocated from time to time.

Compartment Shareholders: means the holders of Compartment Shares from time to time.

Compartment Shares: means any shares issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Appendix.

Compartment Value: means, in relation to a specific Compartment, the value as determined on any Valuation Date, of the Assets allocated or attributable to such Compartment after deduction of any claims of Transaction Parties (other than Instrumentholders) relating to such Compartment.

Conditions: means, in relation to any Class of Debt Instruments, the terms and conditions of such Debt Instruments as set out in the relevant Transaction Documents.

Custodian: means the credit institution appointed from time to time by the Company as custodian of Assets of a Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

Debt Instrumentholder: means any holder of Debt Instruments from time to time.

Debt Instruments: means any debt instruments issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Conditions.

EUR or Euro or €: means the legal currency respectively of the Grand Duchy of Luxembourg and the legal currency of the member states of the European Union participating in the third stage of the Economic and Monetary Union.

Instruments: mean any Shares, Beneficiary Units and/or Debt Instruments.

Instrumentholder: means any holder of Instruments from time to time.

Issue Date: means, in relation to Instruments, the date specified as such in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

Founding Shares: means the founding shares in the share capital of the Company, not issued in relation to a Compartment and having the rights attaching thereto as set out in the Articles.

Founding Shareholder: means any holder of Founding Shares from time to time.

Redemption Amount: means the amount to which each holder of a Compartment Share or a Beneficiary Unit of a specific Class is entitled to on the Redemption Date in accordance with the Articles and the relevant Appendix.

Redemption Date: means, in respect of each Class of Compartment Shares or Beneficiary Units, the date on which the Redemption Amount is payable by the Company in accordance with the Articles and the relevant Appendix.

Register: means, in relation to any Class of Instruments issued in registered form, the register (which for Compartment Shares shall be the share register of the Company as referred to in Article 39 of the Company Law) held by the Company or by the relevant Registrar for the purpose of recording the issuance and transfers of such registered Instruments.

Registrar: means the relevant person in Luxembourg appointed by the Company as registrar in relation to a Class of Instruments as specified in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

Securitisation Law: means the Luxembourg law of 22 March 2004 on securitisation.

Shareholder: means any holder of Founding Shares or Compartment Shares from time to time.

Shares: means the Founding Shares and /or the Compartment Shares, as the case may be.

Transaction Documents: means, in relation to a specific Compartment, the documents entered into by the Company in relation to such Compartment.

Transaction Party: means, in relation to a Compartment, any party who holds Instruments issued by such Compartment or, a creditor whose claims have arisen in connection with the creation, operation or liquidation of such Compartment or have been properly allocated thereto by the Board.

Tranche: means any tranche of Instruments issued by the Company and forming the whole or part of a Class.

Unitholder: means any holder of Beneficiary Units from time to time.

Valuation Date: means any date on which a Compartment Value or a Value per Instrument is calculated by the Calculation Agent in accordance with the relevant Appendix or, in the case of Debt Instruments, in the Conditions.

Value per Instrument: means, in relation to any Class of (i) Compartment Shares, (ii) Beneficiary Units or (iii) Debt Instruments whose yield is directly derived from the Assets in relation to which such Debt Instruments have been issued, the value determined as of any Valuation Date by dividing the Class Value attributable to such Class of Instruments by the number of Instruments then outstanding.

Section 2 - The Company

Art. 2. Form and Name

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the Shares and Beneficiary Units hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of GEMINUS S.A. which shall have the status of a securitisation company (société de titrisation) within the meaning of the Securitisation Law and shall be subject to and governed by the provisions of the Securitisation Law.

Art. 3. Registered Office

3.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

3.2 In the event that the Board 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 ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

Art. 4. Duration

4.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

4.2 The Company may be dissolved and put into liquidation, at any time, by a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

Art. 5. Corporate Purpose

5.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of assets, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the assets, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other assets it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and other securities. The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of real estate assets or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on real estate, or private equity participations transactions or financial instruments based on or derived from such participations transactions, and any other kind of securities or financial instruments, including, without limitation, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other assets or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Assets on such terms as determined from time to time by the Board in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Assets.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law, lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.

Art. 6. Share Capital

6.1 The share capital of the Company may comprise of Founding Shares and / or Compartment Shares. At present, the Company has an issued share capital of thirty-one thousand euros (€ 31,000.-) consisting of three hundred and ten (310) Founding Shares of a par value of one hundred euros (€ 100.-) each, all of which have been fully paid up.

6.2 The Company shall have an Authorised Capital of one billion euros (€ 1,000,000,000.-).

6.3 The authorised and issued 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.

6.4 In addition, the issued capital of the Company may be increased by the issuance of new Shares up to the amount of the Authorised Capital. Each time the Board shall so act to render effective, in whole or in part, an increase of the issued capital as authorised by these Articles, the Board shall cause this Article 6 to be amended so as to reflect such increase of capital and shall take or authorise the taking of all necessary action for the purpose of effecting such amendment in accordance with Luxembourg law.

6.5 The Board may create such capital reserves from time to time as it may determine is proper (in addition to those which are required by law) and may create a paid-in surplus from funds received by the Company as issue premiums on the issue and sale of Shares, which reserves or paid-in surplus may be used to provide for the payment for any Shares which the Company may redeem in accordance with these Articles, for setting off any realised or unrealised capital losses, for the payment of any dividend or other distribution or for allocating it to the legal reserve account as any other reserve account, as determined by the general meeting of Shareholders or the Board, as the case may be.

6.6 Shares issued within the authorised share capital may, as the Board shall determine, be of the same Class or of two or more different Classes. The specific rights attached to each Class of Shares shall be determined at the time of

issue by the Board (in case of an issue of Shares within the Authorised Capital) or by the general meeting of Shareholders, respectively.

6.7 The Shareholders of one Compartment are not entitled to request the conversion of their Shares into Shares relating to another Compartment.

Art. 7. Shares

7.1 Founding Shares shall confer no right to participate in the assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment. Except as set out in the relevant Appendix, Compartment Shares shall confer no right to participate in the assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment other than the Compartment(s) in relation to which such Compartment Shares have been issued, subject always to the terms as set out in the relevant Appendix.

7.2 Founding Shares shall confer on the holder thereof the right to receive such profits of the Company which are not attributable to any Compartment(s) available for distribution as the Shareholders' general meeting may resolve in accordance with Article 15, and, upon dissolution and liquidation of the Company in accordance with Article 16, the right to receive the liquidation surplus which is not attributable to any Compartment(s), if any.

7.3 The Shares shall carry the voting rights as determined in Article 15.

7.4 Shares may be issued in registered or in bearer form. Bearer Shares may, at any time, at the request of the holder thereof, be converted into registered Shares. Registered Shares may not be converted into bearer Shares, provided however that registered Compartment Shares may be converted into bearer Compartment Shares to the extent that such conversion is explicitly provided for in the relevant Appendix. A conversion of bearer Shares into registered Shares will be effected by cancellation of the bearer Share certificate and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such conversion. A conversion of registered Shares into bearer Shares will be effected by the issuance of one or more bearer Share certificates and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such conversion. The Board may charge the costs of any such conversion to the Shareholder requesting the conversion.

7.5 A register of registered shares will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Shareholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company Law. Holders of Shares in registered form may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of registered Shares which shall be signed by two directors.

7.6 Ownership of registered shares will be established by registration in the said register. Transfer of registered Shares shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered Shares shall be entered into the register of Shareholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

7.7 Transfers of bearer Shares shall be effected by mere delivery.

7.8 The Company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to appoint one sole proxy to represent such share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

7.9 The Shares are freely transferable, except, for Compartment Shares, if otherwise explicitly provided for in the relevant Appendix.

7.10 If any holder of bearer Shares can prove to the satisfaction of the Company that his bearer Share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate bearer Share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine and request. At the issuance of the new bearer Share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original bearer Share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void. Mutilated Share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates. The Company may, at its election, charge to the Shareholder the costs of a duplicate or of a new bearer Share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original bearer Share certificate.

7.11 The Company may decide to issue fractional Compartment Shares. Such fractional Compartment Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class of Compartment Shares on a pro rata basis. Where a Shareholder holds fractional Compartment Shares which in aggregate equal a full Compartment Share, such Shareholder shall, subject always to the provisions of the relevant Appendix, be entitled to one vote.

Art. 8. Board

8.1 The Company shall be managed by the Board which shall be composed of not less than three members, who need not be Shareholders of the Company. The members of the Board shall be elected by the Shareholders at a general meeting of Shareholders; the latter shall further determine their remuneration and the term for which they are elected.

8.2 The Board shall be elected by the majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting of Shareholders.

8.3 Any member of the Board may be removed with or without cause or be replaced at any time by a resolution passed by a majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting.

8.4 In the event of a vacancy in the office of the Board, the remaining members of the Board may temporarily fill such vacancy; the Shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

Art. 9. Meetings of the Members of the Board

9.1 The Board shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a member of the Board, who shall write and keep

the minutes of the meetings of the Board and of the Shareholders. The Board shall meet upon call by the chairman or any two members of the Board, at the place indicated in the notice of meeting.

9.2 The chairman shall preside at the meetings of the Board and of the Shareholders. In his absence, the Shareholders or the Board members shall decide by a majority vote that another member of the Board, or in case of a general meeting of Shareholders, that any other person shall be in the chair of such meetings.

9.3 Resolutions of the Board shall be taken by a majority vote of the members of the Board present or represented.

9.4 The Board may appoint any officers, including a managing director, a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board. The officers need not be members of the Board or Shareholders of the Company. The officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board.

9.5 Written notice of any meeting of the Board shall be given to all members of the Board at least three business days prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board.

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

9.7 Any member of the Board may participate in a meeting of the Board by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

9.8 The Board can deliberate or act validly only if at least the majority of the its members, or any other number of members that the Board may determine, are present or represented.

9.9 Resolutions of the Board will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any member of the Board.

9.10 Resolutions in writing approved and signed by all members of the Board shall have the same effect as resolutions voted at the Board; each member of the Board shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. All such resolutions in writing shall form the record that proves that such decision has been taken.

Art. 10. Powers of the Board

10.1 The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose.

10.2 All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of Shareholders are in the competence of the Board.

Art. 11. Corporate Signature

Vis-a-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two members of the Board or by the single or joint signature(s) of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board.

Art. 12. Delegation of Powers

12.1 The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board, who shall have the powers determined by the Board and who may, if the Board so authorises, sub-delegate their powers.

12.2 The Board may also confer other special powers of attorney by notarial or private proxy.

Art. 13. Conflict of Interest

13.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the members of the Board or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any member of the Board or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

13.2 In the event that any member of the Board or officer of the Company may have in any transaction of the Company an interest opposite to the interests of the Company, such member of the Board or officer shall make known to the Board such opposite interest and shall not consider, or vote on, any such transaction. Such transaction and such member of the Board's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding general meeting of Shareholders.

Art. 14. Indemnification of members of the Board and Officers

The Company shall indemnify any member of the Board or officer 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 Board or officer of the Company, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 15. General Meetings of Shareholders

15.1 Any regularly constituted general meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders. It shall have the powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Company regardless of the Classes of Shares held by them.

15.2 A general meeting of Shareholders is convened by the Board. It may also be convened upon request in writing of Shareholders representing at least one fifth of the Company's share capital.

15.3 Convening notices to a general meeting of Shareholders shall set forth the agenda of such meeting. The agenda shall be prepared by the Board except in the instance where the meeting is called on the written demand of the Shareholders in which instance the Board may prepare a supplementary agenda. The business transacted at any general meeting of Shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

15.4 If all of the Shareholders are present or represented at a meeting of Shareholders, and if they all state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

15.5 The Board may fix in advance a date, not exceeding seventy-five days preceding the date of any general meeting of Shareholders, as a record date for the determination of the Shareholders entitled to notice of, and to vote at, any such meeting and in such case such Shareholders and only such shareholders as shall be Shareholders of record on the date so fixed shall be entitled to such notice of, and to vote at, such meeting, notwithstanding any transfer of any Shares on the register of Shareholders after any such record date fixed as aforesaid.

15.6 The annual general meeting of Shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Thursday of the month of June at 2.00 p.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

15.7 The quorum and time-limits required by the Company Law shall govern the convening notices and the conduct of the general meetings of Shareholders of the Company, unless otherwise provided in the Articles.

15.8 Without prejudice to other provisions of the Articles or any relevant Appendix, each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by the Company Law, resolutions at a general meeting of Shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the Shareholders present or represented and voting.

15.9 The Board may determine any other reasonable conditions that must be fulfilled by Shareholders for them to take part in any general meeting of Shareholders.

Art. 16. Dissolution and Liquidation of the Company

16.1 The Company may be dissolved and put into liquidation by a resolution of the general meeting of the Shareholders, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

16.2 In the event of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

16.3 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company which are not attributable or allocated to any Compartment shall be distributed among the Founding Shareholders proportionally to the Founding Shares held by them.

Section 3 - Compartments

Art. 17. Creation of Compartments

17.1 The Board may establish one or more Compartments which may be distinguished by the nature of acquired risks or assets, the distinctive terms of the issues of the Classes of Instruments relating to such Compartments or other distinguishing characteristics.

17.2 The terms and conditions of the Classes of Instruments issued in respect of, and the specific objects of, each Compartment shall be determined by the Board or by the general meeting of Shareholders, as the case may be, and shall be set out in the Appendix or the Conditions, as the case may be, relating to such Class. Each Instruments issued by the Company shall be deemed to fully adhere to, and be bound by, the terms applicable to these Instruments (as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be) and the Articles by subscribing to these Instruments. Each Compartment may issue Shares, Beneficiary Units and / or Debt Instruments.

17.3 The Company may, in relation to any Compartment issue one or more types of instruments as further specified in Article 21 (Instruments - General) and may enter into any type of agreements relating to such instruments and for the purpose of securitising the Assets attributable or allocated to such Compartment.

Art. 18. Segregation of Compartments

18.1 Except as otherwise set out in the resolution of the Board creating such Compartment, each Compartment shall correspond to a distinct and segregated part of the Company's assets and liabilities, and (i) the rights of Transaction Parties of a Compartment are limited to the assets of such Compartment and (ii) the assets of a Compartment are exclusively available to satisfy the rights of the Transaction Parties of such Compartment. In the relationship between the Instrumentholders, each Compartment is deemed to be a separate entity.

18.2 Subject to any particular rights or limitations for the time being attached to any Instruments, as may be specified in the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, if a Compartment is liquidated, its assets shall be applied (a) first, in payment or satisfaction of all fees, costs, charges, expenses, liabilities and other amounts in-

cluding any taxes required to be paid (other than amounts referred to in paragraph (b) below) attributable or allocated to such Compartment; and (b) secondly, pro rata in payment of any amounts owing, directly or indirectly, to holders of such Instruments, subject, in the case of issuance of more than one Class or type of Instrument per Compartment, to compliance with any priority of payment arrangements as determined by the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, applicable to such Instruments.

18.3 If the realised net assets of any Compartment are insufficient to pay any amounts otherwise payable on the relevant Class in full in accordance with the Articles, the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the relevant holders shall have no claim against the Company for or in respect of any shortfall and shall have no claim against any other Compartment or any other assets of the Company.

Art. 19. Accounting Records of Compartments

19.1 The Board shall establish and maintain separate accounting records for each of the Compartments of the Company for the purposes of ascertaining the rights of Transaction Parties of each Compartment for the purposes of these Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, such accounting records to be conclusive evidence of such rights in the absence of manifest error.

19.2 In case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Compartment, such asset or liability shall be allocated to all the Compartments pro rata to the aggregate value of the Instruments issued by such Compartments or in such other manner as properly determined by the Board acting in good faith, provided that all liabilities, whatever Compartment they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole.

19.3 Consolidated accounts of the Company, including all Compartments, shall be expressed in euros. The reference currencies of the Compartments may be in different denominations.

Art. 20. Liquidation of Compartments

Unless otherwise determined in the terms of the Instruments relating to a Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the Board may at any time liquidate any single Compartment.

Section 4 - Instruments

Art. 21. Instruments - General

Within each Compartment, the Company may issue one or several types of Instruments. Such Instruments shall be governed by the provisions of this Section 4 and the relevant Appendices or Conditions relating to such Instruments. In case of contradictions between the Articles and the relevant Appendix or Conditions, the provisions of the relevant Appendix or Conditions shall prevail.

Art. 22. Compartment Shares

22.1 To the extent not deviated there from in this Article 22 or in the relevant Appendix, the provisions of Article 7 (Shares) shall also apply to Compartment Shares.

22.2 Within the limits of the Authorised Capital, the Board is authorised (i) to issue Compartment Shares by contributions in cash, contributions in kind or by conversion of the net profits or any other available reserves of a specific Compartment into share capital in whole or in part, from time to time as the Board in its discretion may determine (subject always to the terms of any Instruments issued in relation to such Compartment) within a period expiring five years after the date of publication of the most recent resolution of the general meeting of Shareholders deciding on the amount of the authorized capital; and (ii) to determine the terms of any such increase of capital and issuance of shares, including in relation to contributions in cash and in kind the price per Compartment Share and payment terms and terms of delivery, respectively. During such period of five years the Board be and is hereby authorised to issue Compartment Shares and to grant options to subscribe for Compartment Shares, to such persons and on such terms as they shall see fit (and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing Shareholders a preferential right to subscribe to the Shares issued).

22.3 All Compartment Shares issued by the Company shall be redeemable shares. Subscribed and fully paid in Compartment Shares shall be redeemable at any time upon request of the Board of the Company at the relevant Redemption Amount in accordance with and subject to the Company Law. The Redemption Amount for each such Compartment Share shall be the Value per Instrument of such Compartment Share which shall, unless otherwise provided for in the relevant Appendix, be determined in accordance with the provisions of Article 25 as at the Valuation Day specified in the relevant Appendix, less an amount, if any, equal to any duties and charges which will be incurred upon the disposal of the Company's investments attributable or allocated to the relevant Compartment as at the date of redemption in order to fund such a redemption, which duties and charges shall be equal (in percentage terms) in respect of all Compartment Shares of the relevant Class.

22.4 The Redemption Amount shall be paid in cash or, if provided for in the relevant Appendix, in kind. The Redemption Amount shall, unless otherwise provided for in the relevant Appendix, be paid within a period as determined by the Board in its reasonable discretion.

22.5 Except as otherwise provided in the relevant Appendix, Compartment Shares shall be redeemed on a pro rata basis among Shareholders of the relevant Class or Classes. The redemption of Compartment Shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with the Company Law (distributable funds including the share premium account, if any) and which are the proceeds of the partial or total disposal and/or other income of the related Compartment. In the event that specific redemption rights have been granted to the holders of a specific Class of Compartment Shares at the time of issue, if the Company's retained profits and non-compulsory reserves attributable or allocated to the relevant Compartment(s) are not sufficient to pay out the redemption price of all Compartment Shares requested to be redeemed by Shareholders, the relevant redemption requests shall be reduced on a pro rata basis, unless otherwise provided for in the relevant Appendix.

22.6 The Compartment Shares that have been redeemed shall be immediately suspended and as such bear no voting rights, and shall have no rights to receive any dividends or liquidation proceeds. The holders of Compartment Shares agree that the redemption of Compartment Shares made in accordance with the provisions hereof respects their right to equal treatment by the Company. Compartment Shares shall not be redeemable at the request of a Shareholder, except where such redemption rights have been provided for in the relevant Appendix. Where the holding of Compartment Shares by any party is deemed by the Company to be prejudicial to the Company the Company may elect to redeem such Compartment Shares at the relevant Value per Instrument.

22.7 An amount equal to the nominal value, or, in the absence thereof, the par value, of all the Compartment Shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the Shareholders except in the event of a reduction of the subscribed share capital. The reserve may only be used to increase the subscribed share capital by capitalisation of reserves.

Art. 23. Beneficiary Units

23.1 Subject to the provisions of this Article 23, the rights and obligations attaching to any Beneficiary Unit shall be determined at the time of issue and from time to time thereafter by the Board in its absolute discretion and shall be set out in the relevant Appendix.

23.2 Beneficiary Units may be issued against contributions in cash or contributions in kind. Contributions in kind are subject to an independent auditor's control in respect of the valuation of these contributions. The relevant Appendix shall set out the issue price for each Beneficiary Unit.

23.3 The relevant Appendix shall set forth the terms of each Class of Beneficiary Units and shall specify

- (a) the currency of the Beneficiary Units;
- (b) the Assets in relation to which the Beneficiary Units are issued;
- (c) details of any dividend payments and the currency in which dividends will be paid, the Redemption Amount and the currency in which the Redemption Amount will be paid and the Redemption Date;
- (d) the method of determining the Redemption Amount;
- (e) limitations, if any, of the voting rights attaching to the Beneficiary Units; and
- (f) any other rights, obligations and restrictions attaching to the Beneficiary Units as the Board may determine at its sole and absolute discretion.

23.4 The terms of each Class of Beneficiary Units as set out in the relevant Appendix and, as the case may be, as amended from time to time in accordance with the Articles and the relevant Appendix shall be binding on the Unitholders, the Shareholders, and the Company;

23.5 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive, on an accrual basis, such dividends including interim dividends (if any) out of the proceeds of the Assets in relation to which the Beneficiary Units have been issued, payable on such terms as set out in the relevant Appendix. Subject to any particular rights or limitations as to dividends for the time being attached to any Beneficiary Units, as may be specified in the relevant Appendix, all dividends shall be apportioned and paid pro rata to Unitholders.

23.6 All unclaimed dividends may be invested or otherwise made use of by the Board for the benefit of the relevant Compartment until claimed. No dividend shall bear interest as against the relevant Compartment or the Company. Any dividend unclaimed after a period of five years from the date of declaration of such dividend shall, if the Board so resolve, be forfeited and thenceforth shall cease to be owing by the relevant Compartment or the Company and shall belong to the relevant Compartment or, where the relevant Compartment has been liquidated by that time, to the Company absolutely.

23.7 The Board may resolve that it is desirable to capitalise such profits of a Compartment as the Board may determine in its absolute discretion.

23.8 Beneficiary Units shall not be redeemable at the option of Unitholders, except if otherwise set out in the relevant Appendix. The Board may decide from time to time in its absolute discretion to repurchase (and determine the terms of repurchase of) Beneficiary Units of any Class from a holder thereof where the Board deems this to be in the interest of the relevant Compartment or the Company. Where the holding of Beneficiary Units by any party is deemed by the Company to be prejudicial to the Company the Company may elect to redeem such Beneficiary Units at the relevant Value per Instrument.

23.9 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive repayment of an amount equal to the Redemption Amount on the Redemption Date out of the assets of the relevant Compartment. If on the Redemption Date the realised net assets of the relevant Compartment are insufficient to pay the full Redemption Amount payable to each Unitholder within that Class on a timely basis, the proceeds of the relevant Compartment will, subject to the Appendix, be distributed equally amongst each holder of that Class pro rata to any amount owing on the Beneficiary Units held by each holder as soon as such proceeds are available to the Company. Upon the redemption of a Beneficiary Unit pursuant to the terms of the relevant Appendix, such Beneficiary Unit shall be cancelled and the holder thereof shall cease to be entitled to any rights in respect thereof and accordingly his name shall be removed from the register of holders with respect thereto.

23.10 The Board may deduct from any dividend or other monies payable to any Unitholder on or in respect of a Beneficiary Unit all sums of money (if any) presently payable by him to the Company on account of calls or otherwise in relation to the Beneficiary Units and any sums required to be deducted there from by law.

23.11 The holders of a Class of Beneficiary Units have the right to receive notice of any meetings of holders of that Class of Beneficiary Units to resolve on a variation of their rights in accordance with the Articles and the relevant Appendix on the allocation of profits of the Compartment in relation to that Class of Beneficiary Units on an annual basis, and to attend and vote there at. Each Unitholder is entitled to a number of votes equal to the number of his Beneficiary

Units in the relevant Class. Unitholders may vote either in person or by giving a proxy in writing to another person who need not be a holder.

23.12 Beneficiary Units may be issued in registered or in bearer form. Beneficiary Units in bearer form may, at any time, at the request of the holder thereof, be converted into registered Beneficiary Units. Beneficiary Units in registered form may not be converted into Beneficiary Units in bearer form unless such conversion is explicitly provided for in the relevant Appendix. A conversion of bearer Beneficiary Units into registered Beneficiary Units will be effected by cancellation of the bearer Beneficiary Units certificate and an entry shall be made in the register of Unitholders to evidence such conversion. A conversion of registered Beneficiary Units into bearer Beneficiary Units will be effected by the issuance of one or more bearer Beneficiary Units certificates and an entry shall be made in the register of Unitholders to evidence such conversion. The Board may charge the costs of any such conversion to the Unitholder requesting the conversion.

23.13 A register of registered Beneficiary Units will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Unitholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company Law. Holders of Beneficiary Units in registered form may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of registered Beneficiary Units which shall be signed by two directors.

23.14 Ownership of registered Beneficiary Units will be established by registration in the said register. Transfer of registered Beneficiary Units shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Unitholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered Beneficiary Units shall be entered into the register of Unitholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

23.15 Transfers of bearer Beneficiary Units shall be effected by mere delivery.

23.16 The Company will recognise only one holder per Beneficiary Unit; in case a Beneficiary Unit is held by more than one person, the persons claiming ownership of the Beneficiary Unit will have to appoint one sole proxy to represent such unit in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that unit until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

23.17 The Beneficiary Units are freely transferable unless otherwise explicitly provided for in the relevant Appendix.

23.18 The rights attached to any Class of Beneficiary Units and which have been determined by the Board in accordance with the Articles may, unless otherwise provided by the relevant Appendix, be varied or abrogated by the Board with the consent in writing of the holders of the majority of the issued Beneficiary Units of that Class, or with the sanction of a resolution passed by majority of the votes cast at a separate meeting of the holders of Beneficiary Units of that Class; but such consent or sanction shall not be required in the case of a variation, amendment or abrogation of the special rights attached to any Beneficiary Units of any Class if, in the view of the Board, such variation, amendment or abrogation does not materially prejudice the interests of the relevant holders or any of them. Any such variation, amendment or abrogation shall be set out in a revised Appendix, a copy of which will be provided to the affected holders in accordance with these Articles on the date of issue of such document and shall be binding on the holders of the relevant Beneficiary Units.

23.19 Where the sanction by resolution of holders is required pursuant to this Article 23 for the purpose of any variation or amendment to the rights attached to the Beneficiary Units of that Class, such resolution shall be put to a separate meeting of the relevant holders. To every such separate meeting all the provisions of these Articles and of the Company Law relating to general meetings of the Shareholders or to the proceedings there at shall apply, *mutatis mutandis*.

23.20 Any notice to be given to or by any Unitholder pursuant to the Articles or the relevant Appendix shall be in writing and shall be made in the manner provided for in the Company Law for notices to Shareholders, provided that so long as the Beneficiary Units are listed on any stock exchange or publicly offered in any jurisdiction, any notice to the Unitholders shall be published in accordance with the rules and regulations of each such stock exchange and each such jurisdiction. Notices given pursuant to the preceding paragraphs will become effective (a) in the case of Beneficiary Units in registered form on the third day after the date of mailing or (b) if published (whether or not also so given), on the date of such publication, or, if published more than once, on the date of the first such publication or, if required to be published in more than one newspaper, on the date of the first such publication in all the required newspapers. Any Unitholder present in person at any meeting of the Company shall, for all purposes, be deemed to have received due notice of such meeting and, where requisite, of the purposes for which such meeting was convened. Notwithstanding any of the provisions of these Articles, any notice to be given by the Company to a Beneficiary Shareholder may be given in any manner agreed in advance by any such Unitholder.

23.21 Subject to the relevant Appendix, the Unitholders shall have the same information rights in relation to the Company as the Shareholders which shall however be limited to information relating to the Compartment in relation to which the relevant Beneficiary Shares have been issued.

Art. 24. Debt Instruments

The Board may decide, in relation to any Compartment, to issue any kind of debt instruments, the terms and conditions of which shall be set forth in the relevant Conditions.

Art. 25. Calculation of the Value per Instrument

25.1 The Value per Instrument of each Class shall be expressed in the Reference Currency (as defined in the relevant Memorandum Supplement) of the relevant Class or Compartment and shall be calculated on each Valuation Date by the Calculation Agent in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles and subject always to the provisions of the Securitisation Law. The Value per Instrument may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board or the Calculation Agent as the case may be, shall determine. If since the time of

determination of the value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant Compartment are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the holders of Instruments and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

25.2 Unless otherwise set out in the relevant Memorandum Supplement, the value of any Assets which are quoted, listed or normally dealt in on a Stock Exchange will be valued at (as applicable) the latest available traded price (or as determined by the Board) as at the relevant time. Where such Assets are listed or dealt with in more than one Stock Exchanges, the relevant market shall be the one that constitutes the main market or the one which the Board or the Calculation Agent as the case may be, determines provides the fairest criteria for a value for the relevant Asset. Unlisted Assets and listed Assets for which a price is not available will be valued at its probable value, estimated with care and in good faith in accordance with prevailing market practice and applicable laws and regulation by a competent entity approved for the purpose by the Board.

Art. 26. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Value per Instrument

26.1 In respect of each Class of Instruments, the Value per Instrument shall be calculated from time to time by the Calculation Agent under the responsibility of the Board on each Valuation Date (or if Valuation Dates have not been determined in the relevant Appendix, at a frequency determined by the Board in accordance with the applicable law and regulations).

26.2 The Company may suspend the determination of the Value per Instrument of any particular Class of Instruments and the issue and, if applicable, the redemption of its Instruments during (a) any period when any one of the principal markets or other stock exchanges on which a substantial portion of the Assets attributable to such Instruments, from time to time, are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays) or during which dealings therein are restricted or suspended, (b) any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Board, or the existence of any state of affairs in the property market, sale and/or redemption prices of the relevant Assets cannot fairly be calculated, (c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the relevant Assets or the current prices on any market or other stock exchanges (d) any period when the Board is unable to dispose of the relevant Assets or repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of such Assets to the holders thereof or during which time any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of such Instruments, if any, cannot in the opinion of the Board be effected at normal rates of exchange, (e) any period when the Value of any subsidiary of the Company may not be determined accurately, (f) when for any other reason, the prices of any investments cannot be promptly or accurately ascertained.

Art. 27. Meetings of Instrumentholders of a Specific Class

27.1 The Instrumentholders of a Class or Classes issued in respect of any Compartment may participate in Class meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

27.2 In addition, the Instrumentholders of any Class may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

27.3 The provisions of Article 15 shall apply to such Class meetings including in particular that one fifth of the holders of a Class of Beneficiary Units may require the Board in writing to convene a Class meeting.

27.4 Each Instrument of the relevant Class is entitled to one vote, except if otherwise provided for in the Articles or any relevant Appendix or Conditions.

27.5 Unless otherwise provided for by law or herein, the resolutions of the Class meeting of Instrumentholders are passed by a simple majority of the Instruments present or represented and voting.

27.6 Any resolution of the general meeting of Shareholders, affecting the rights of the Instrumentholders of any Class, shall only be validly passed once confirmed by a resolution of the general meeting of Instrumentholders of such Class or Classes.

Section 6 - Accounting matters, Dividends and distributions

Art. 28. Auditors

28.1 The accounting data set out in the annual report of the Company shall be audited by the independent auditors (réviseurs d'entreprises) appointed by the Board and remunerated by the Company.

28.2 The independent auditors shall perform all such duties as prescribed by the Company Law and the Securitisation Law.

28.3 The financial statements of the Company shall be expressed in euros.

Art. 29. Accounting Year

The accounting year of the Company shall commence on the first day of January of each year and shall terminate on the thirty-first day of December of the same year.

Art. 30. Mandatory Capital Reserves - Dividends and Distributions

30.1 Five per cent of the annual net profits of the Company shall be allocated to the legal reserve required by Luxembourg law. This allocation shall cease to be required as soon and so long as such surplus reserve equals or exceeds ten per cent of the issued share capital of the Company, as such capital is increased or reduced from time to time.

30.2 The general meeting of Shareholders shall determine how the balance of net profits shall be disposed of and from time to time shall declare, or authorise the Board to pay, dividends and distributions in respect of such amounts. Subject to the provisions of Luxembourg law, the Board may decide from time to time to pay interim dividends. The general meeting of Shareholders, by conversion of net profits into capital and paid-in surplus, may distribute stock div-

dividends in lieu of cash dividends, or to declare, or authorise the Board to pay, dividends or distributions in kind. Dividends and other distributions may also be paid out of unappropriated net profit brought forward from prior years.

30.3 Dividends and distributions declared may be paid in euros or any other currency selected by the Board, and may be paid at such times as the Board may determine. The Board may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate funds available for such dividends or distributions into the currency of payment.

30.4 Any dividends or distributions declared but not claimed by a Shareholder within a period of five years from the declaration thereof, shall be forfeited by the Shareholder and shall revert to the Company or the relevant Compartment thereof, as the case may be. The Board shall have the power from time to time to take all necessary action to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company. No interest will be paid on dividends declared or distributions made by the Company but held by it for the account of Shareholders.

30.5 Payments of dividends and other distributions in respect of Compartment Shares and Beneficiary Units shall be effected in accordance with the relevant Appendix. In case of divergence between the provisions of this Article and the provisions of the Appendix, the provisions of the Appendix shall prevail.

Section 5 - Miscellaneous

Art. 31. Amendments to the Articles

The Articles may be amended by a general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the Company Law.

Art. 32. Applicable Law

All matters not governed by the Articles shall be determined in accordance with the Companies Law and the Securitisation Law.

Transitory provisions

The first accounting year shall begin on the date of incorporation of the Company and it shall end on 31 December 2005.

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

Subscription and payment

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, the said appearing parties, here represented as stated here above, declare to subscribe to the shares as follows:

(1) OSIRIS TRUSTEES LIMITED, acting as trustee of GEMINUS TRUST, prenamed three hundred and nine Founding Shares	309
(2) ISIS NOMINEES LIMITED, prenamed one Founding Share	1
Total: three hundred and ten Founding Shares.	310

The Shares have all been fully paid up by payment in cash without share premium, so that the amount of thirty one thousand euros (€ 31,000) is as of now at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

Beneficiary Units

As of the date of this deed, no Beneficiary Units have been issued by the Company.

Statement

The notary executing this deed declares that he has verified the conditions laid down in Article 26 of the Companies Act, confirms that these conditions have been observed and further confirms that these Articles comply with the provisions of Article 27 of the Companies Act.

Estimate of formation expenses

The appearing parties declare that the expenses, costs and fees or charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation amount approximately to four thousand euro (€ 4,000.-).

General meeting of shareholders

The appearing parties, representing the entire subscribed share capital and considering themselves as having been duly convened, immediately proceeded to hold a general meeting of Shareholders.

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

(i) The number of members of the Board be set at five (5).

(ii) The following persons are appointed as members of the Board:

(a) Thomas Boytinck, Global Head - REAL ESTATE DEUTSCHE BANK PRIVATE WEALTH MANAGEMENT, whose business address is Floor 6 West, 280 Park Avenue, New York, NY, USA, born in Vancouver (Canada), on October 16th, 1968;

(b) Artur Kawonczyk, Regional Head, PWM INTERNATIONAL whose business address is DEUTSCHE BANK AG London, Winchester House (1 Floor), 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB (UK), born in Adrychow (Poland), on August 17th, 1974;

(c) Jean-Marc Debaty, Controller, INTERCONSULT S.A. whose business address is INTERCONSULT S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg, born in Rocourt (Belgium), on March 11th, 1966;

(d) Alexis Kamarowsky, Managing Director, Interconsult S.A. whose business address is INTERCONSULT S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg, born in Strang (Germany), on April 10th, 1947;

(e) Federigo Cannizzaro di Belmontino, Deputy Managing Director, INTERCONSULT S.A. whose business address is INTERCONSULT S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg, born in La Spezia (Italy) on September 12th, 1964.

(iii) The following party is appointed as independent auditor of the Company: ERNST & YOUNG, 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg Number B 47.771.

(iv) The term of office of the members of the Board shall end if so resolved at the general meeting of Shareholders called to approve the annual accounts of the Company for the year ending 2005.

(v) The term of appointment of the independent auditor shall end if so resolved at the general meeting of Shareholders called to approve the annual accounts of the Company for the year ending 2005.

(vi) The address of the registered office of the Company is 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg.

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

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung:

Im Jahre zweitausendfünf, den achtzehnten Januar.

Vor dem unterzeichneten Notar Gérard Lecuit, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. OSIRIS TRUSTEES LIMITED, hier vertreten durch Herrn Tom Verheyden, Privatbeamter, beruflich wohnhaft in L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer, gemäss privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Jersey, am 13. Januar 2005; und

2. ISIS NOMINEES LIMITED, hier vertreten durch Herrn Tom Verheyden, vorbenannt, gemäss privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Jersey, am 13. Januar 2005.

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

Die erschienenen Parteien haben den beurkundenden Notar ersucht, die Satzung einer Gesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

Abschnitt 1 - Allgemeines

Art. 1. Definitionen

Soweit sie in dieser Satzung genutzt werden, haben die folgenden Begriffe die nachstehend festgelegte Bedeutung. Soweit identisch definierte Begriffe ebenso in einem Beschluss des Verwaltungsrates, der ein Compartment gründet, enthalten sind, sollen die Definitionen, die in diesem Beschluss des Verwaltungsrates enthalten sind, in Bezug auf dieses Compartment vorgehen und in dem Fall, dass identisch definierte Begriffe ebenso in einer Anlage oder Konditionen enthalten sind, geht die Definition, die in dieser Anlage oder diesen Konditionen enthalten ist in Bezug auf die Instrumentenklassen, auf die sich diese Anlage oder diese Konditionen bezieht, vor.

Anlage: bezeichnet eine Anlage zur Satzung, in der die spezifischen Bedingungen der Compartment-Anteile bzw. Genussrechte, je nach Sachverhalt, aufgeführt sind, die innerhalb einer bestimmten Klasse eines bestimmten Compartments ausgegeben werden.

Satzung: bezeichnet die Satzung der Gesellschaft, in der jeweils geltenden Fassung.

Vermögenswerte: bezeichnet in Bezug auf ein Compartment die Vermögenswerte dieses Compartments.

Genehmigtes Kapital: bezeichnet das, in Artikel 6 dieser Satzung beschriebene, Genehmigte Kapital der Gesellschaft, in einer Höhe, wie es von Zeit zu Zeit von der Generalversammlung der Anteilhaber festgelegt wird.

Genussrechte: bezeichnet Genussrechte (parts bénéficiaires), die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben wurden und die mit den in der Satzung und der maßgeblichen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

Verwaltungsrat: bezeichnet den Verwaltungsrat der Gesellschaft.

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag (ausser Samstag und Sonntag), an welchem Handelsbanken und Devisenmärkte in London, Luxemburg und an solchen anderen Orten, wie sie in der entsprechenden Anlage bestimmt werden können, Zahlungen leisten und für das Hauptgeschäft (inklusive Handel in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet haben.

Berechnungsstelle: bezeichnet die als solche in der entsprechenden Anlage bezeichnete Person.

Klasse: bezeichnet eine Klasse von Instrumenten, die für ein bestimmtes Compartment ausgegeben wird, wie in der jeweiligen Anlage oder den Konditionen, je nach Sachverhalt, angegeben.

Wert der Klasse: bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Instrumenten den Teil des Compartmentwertes, der dieser Klasse zugewiesen oder zugerechnet wird.

Gesetz von 1915: bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften.

Gesellschaft: bezeichnet GEMINUS S.A.

Compartment: bezeichnet einen bestimmten und separaten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Sinne von Artikel 5 des Verbriefungsgesetzes, dem zu gegebenen Zeitpunkten Vermögenswerte zugewiesen werden.

Compartment-Anteilhaber: bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Compartment-Anteilen.

Compartment-Anteile: bezeichnet Anteile, die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden, und die mit den in der jeweiligen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

Compartment-Wert: bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment, den an einem Bewertungstag bestimmten Wert der Vermögenswerte, die diesem Compartment zugewiesen bzw. zugerechnet werden, abzüglich der Forderungen von Transaktionsparteien (außer den Instrument-Inhabern) bezüglich des jeweiligen Compartments.

Konditionen: bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Schuldinstrumenten die Bedingungen und Konditionen dieser Schuldinstrumente, wie sie in den jeweiligen Transaktionsunterlagen ausgeführt sind.

Depotbank: bezeichnet das Kreditinstitut, das jeweils von der Gesellschaft als Depotbank für Vermögenswerte eines Compartments, wie in der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen, je nachdem was zutrifft, bestimmt, bestellt wird.

Inhaber von Schuldinstrumenten: bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Schuld instrumenten.

Schuldinstrumente: bezeichnet Schuldinstrumente, die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden und mit den in den entsprechenden Konditionen vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

EUR, Euro, €: bezeichnet die gesetzliche Währung bezüglich des Großherzogtums Luxemburg und die gesetzliche Währung der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Teilnehmerstaaten der dritten Phase der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion sind.

Instrumente: bezeichnet Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente.

Instrument-Inhaber: bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Instrumenten.

Ausgabetag: bezeichnet, in Bezug auf die Instrumente, das Datum, das als solches in der betreffenden Anlage oder in den betreffenden Konditionen, je nachdem, was zutrifft, festgeschrieben wurde.

Gründungsanteile: bezeichnet Gründungsanteile am Anteilskapital der Gesellschaft, die nicht in Bezug auf ein Compartment ausgegeben werden und die mit den in der Satzung angegebenen Rechten ausgestattet sind.

Inhaber von Gründungsanteilen: bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Gesellschaftsanteilen.

Rücknahmebetrag: bezeichnet den Betrag, zu dem jeder Inhaber eines Compartment-Anteils oder Genussrechts einer bestimmten Klasse am Rücknahmetag gemäß der Satzung und der jeweiligen Anlage zur Satzung berechtigt ist.

Rücknahmetag bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von Compartment-Anteilen oder Genussrechten den Tag, an dem der Rücknahmebetrag von der Gesellschaft gemäß der Satzung und der jeweiligen Anlage zahlbar ist.

Register: bezeichnet in Bezug auf jede Klasse in eingetragener Form ausgegebener Instrumente, das von der Gesellschaft oder der jeweiligen Registerstelle geführte Register (welches für die Compartment-Anteile das Anteilregister der Gesellschaft im Sinne von Artikel 39 des Gesetzes von 1915 ist), in dem die Ausgabe und die Übertragung von eingetragenen Instrumenten aufgezeichnet wird.

Registerstelle: bezeichnet die jeweilige Person in Luxemburg, die von der Gesellschaft als Registerführer für eine Klasse von Instrumenten bestellt ist, wie in der relevanten Anlage oder den Konditionen, je nachdem was der Fall ist, bestimmt.

Verbriefungsgesetz: bezeichnet das Luxemburger Verbriefungsgesetz vom 22. März 2004.

Anteilhaber: bezeichnet den jeweiligen Inhaber von Gründungsanteilen oder Compartment-Anteilen.

Anteile: bezeichnet, je nach Sachverhalt, die Gründungsanteile und/oder die Compartment-Anteile.

Transaktionsunterlagen: bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment die Dokumente, die von der Gesellschaft für dieses Compartment abgeschlossen wurden.

Transaktionspartei: bezeichnet in Bezug auf ein Compartment eine Partei, die von dem jeweiligen Compartment ausgegebene Instrumente hält, oder einen Gläubiger, dessen Ansprüche im Zusammenhang mit der Errichtung, dem Betrieb oder der Liquidation des betreffenden Compartments entstanden sind oder diesem vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß zugewiesen wurden.

Tranche: bezeichnet eine Tranche von Instrumenten, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden und die eine Klasse oder einen Teil einer Klasse bilden.

Genussrechtsinhaber: bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Genussrechten.

Bewertungstag: bezeichnet einen Tag, an dem ein Compartment-Wert oder ein Wert je Instrument von der Berechnungsstelle im Einklang mit der betreffenden Anlage oder in Bezug auf Schuldinstrumente, den Konditionen berechnet wird.

Wert je Instrument: bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von (i) Compartment-Anteilen, (ii) Genussrechten oder (iii) Schuldinstrumenten, deren Rendite sich direkt aus den der Ausgabe dieser Schuldinstrumente zugrunde liegenden Vermögenswerten ableitet, den Wert, der an einem Bewertungstag durch Teilung des Wertes der Klasse, der dieser Klasse von Instrumenten zuzurechnen ist, durch die Anzahl der zum jeweiligen Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Instrumente ermittelt wird.

Abschnitt 2 - Die Gesellschaft

Art. 2. Rechtsform und Name

Zwischen den Unterzeichnenden und allen, welche Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Anteilen und Genussrechten werden, wird hiermit eine Gesellschaft in Form einer société anonyme, unter dem Namen GEMINUS S.A., welche den Status einer Verbriefungsgesellschaft (société de titrisation) im Sinne des Verbriefungsgesetzes hat und Gegenstand der Regelungen dieses Verbriefungsgesetzes ist und diesem unterliegt, errichtet.

Art. 3. Sitz

3.1 Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg errichtet worden. Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und andere Büros können sowohl im Grossherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

3.2 Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass ausserordentliche politische oder militärische Ereignisse sich ereignet haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Leichtigkeit der Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Sitz zeitweilig bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände ins Ausland verlegt werden; diese provisorischen Massnahmen haben jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 4. Dauer

4.1 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

4.2 Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Generalversammlung der Anteilhaber gefasst in der Weise, wie sie für eine Abänderung dieser Satzung vorgeschrieben ist, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, vorausgesetzt allerdings, dass die Gesellschaft solange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie ein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der entsprechenden Anlage oder den Konditionen, je nachdem was zutrifft, von Instrumenten jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert wurde.

Art. 5. Gesellschaftszweck

5.1 Der alleinige Zweck der Gesellschaft ist es, ein oder mehr Verbriefungsgeschäfte im Sinne des Verbriefungsgesetzes einzugehen, und die Gesellschaft kann, in diesem Zusammenhang, in einem oder mehr Geschäften oder auf kontinuierlicher Basis, bestehende oder zukünftige Risiken, die im Zusammenhang mit der Beteiligung an Vermögenswerten, ob beweglich oder unbeweglich, materiell oder immateriell, stehen, sowie Risiken, die aus Verpflichtungen, die von Dritten übernommen wurden oder sich auf alle oder Teile der Tätigkeiten von Dritten beziehen, übernehmen. Die Gesellschaft kann diese Risiken durch Erwerb der Vermögenswerte, Garantieren der Verbindlichkeiten oder Verpflichtung auf einem anderen Wege übernehmen. Sie kann ebenso, soweit dies gesetzlich und gemäss dieser Satzung zulässig ist, die Forderungen und andere von ihr gehaltene existierende oder zukünftige Vermögenswerte, durch ein oder mehrere Geschäfte oder auf kontinuierlicher Basis übertragen oder veräussern.

5.2 Die Gesellschaft kann, im gleichen Zusammenhang und in dem Maße wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, Wechsel, Vorzugsdarlehen, Anteile, Optionsscheine und andere Wertpapiere erwerben, veräussern und in solche investieren. Die Gesellschaft kann an Luxemburger oder ausländische juristische Personen Pfandgegenstände, andere Garantien oder Sicherheiten jeder Art gewähren und daneben Wertpapierleihaktivitäten eingehen.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Instrumente ausgeben, die sich auf ein oder mehrere getrennte Compartments beziehen, mit einem Ertrag, basierend auf der Entwicklung von Grundbesitzvermögenswerten oder Finanzinstrumenten gleich welcher Natur (einschliesslich, um Zweifel auszuschliessen, derivativer Instrumente), basierend auf Grundbesitz oder Private Equity Beteiligungstransaktionen oder Finanzinstrumenten, basierend auf oder abgeleitet von solchen Beteiligungstransaktionen, und jede andere Art Wertpapiere oder Finanzinstrumente, inklusive, ohne Begrenzung, Anteile, Indices, Darlehenssicherheiten, Waren, Währungen, Fonds, und/oder jeder andere Vermögenswert oder jedes andere Risiko im Sinne von Artikel 53 des Verbriefungsgesetzes. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehr Tranchen ausgegeben werden.

5.3 Die Gesellschaft kann ihre Vermögenswerte unter solchen Bedingungen abtreten, wie sie der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit, in Übereinstimmung mit und unterfallend der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nachdem was zutreffend ist, bezüglich der Instrumente, die von der Gesellschaft in Bezug auf solche Vermögenswerte ausgegeben werden, festsetzt.

5.4 Die Gesellschaft kann alle legalen, kommerziellen, technischen und finanziellen Investitionen oder Tätigkeiten und im Allgemeinen alle Transaktionen, welche notwendig oder nützlich sind, um ihren Zweck zu erfüllen und weiterzuentwickeln, ebenso wie alle Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Vereinfachung der Durchführung ihres Zweckes in allen oben beschriebenen Bereichen verbunden sind, ausführen.

5.5 Die Gesellschaft kann in jeder vom Verbriefungsgesetz erlaubten Form Kredite aufnehmen. Sie kann Wertpapiere jeder Art ausgeben, einschliesslich unter einem oder mehr Ausgabeprogrammen. Die Gesellschaft kann, soweit durch das Verbriefungsgesetz erlaubt, Finanzmittel, inklusive der Erträge von Leihen und/oder Ausgaben von Wertpapieren an ihre Filialen, angeschlossenen Gesellschaften oder einer anderen Gesellschaft verleihen.

Art. 6. Anteilskapital

6.1 Das Aktienkapital der Gesellschaft kann Gründungsanteile und/oder Compartment-Anteile umfassen. Gegenwärtig hat die Gesellschaft ein ausgegebenes Anteilskapital von einunddreissigtausend Euro (€ 31.000,-), bestehend aus dreihundertzehn (310) Gründungsanteilen, jeder mit einem Nennwert von einhundert Euro (€ 100,-), welche alle voll einbezahlt wurden.

6.2 Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Kapital von einer Milliarde Euro (€ 1.000.000.000,-).

6.3 Das genehmigte und ausgegebene Kapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Anteilinhaber, gefasst in der für eine Abänderung dieser Satzung erforderlichen Weise, erhöht oder vermindert werden.

6.4 Des Weiteren kann das ausgegebene Kapital der Gesellschaft durch die Ausgabe neuer Anteile bis zur Höhe des Betrages des Genehmigten Kapitals erhöht werden. Jedes Mal, wenn der Verwaltungsrat so handelt, um eine Erhöhung des ausgegebenen Kapitals wie in dieser Satzung vorgesehen ganz oder teilweise durchzuführen, wird der Verwaltungsrat veranlassen, diesen Artikel 6 berichtigen zu lassen, so dass dieser diesen Kapitalanstieg widerspiegelt, und er wird alle notwendigen Handlungen vornehmen oder dazu ermächtigen, die notwendigen Handlungen zum Zweck einer solchen Berichtigung in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen durchzuführen.

6.5 Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit solche Kapitalreserven (zusätzlich zu jenen, die gesetzlich erforderlich sind) bilden, wie sie nach seiner Entscheidung angemessen sind, und er kann einen Agioerlös aus Geldmitteln, welche die Gesellschaft als Ausgabeprämien auf die Ausgabe und den Verkauf von Anteilen erhielt, bilden, wovon die Reserven oder der Agioerlös, zwecks Vorsorge für die Zahlung von Anteilen, welche die Gesellschaft in Übereinstimmung mit der Satzung zurücknimmt, zum Ausgleich realisierter oder nicht realisierter Kapitalverluste, zur Zahlung einer Dividende oder einer anderen Ausschüttung oder, zwecks Zuordnung zum Betrag der gesetzlichen Reserve oder zu jedem anderen Reservebetrag, nach Bestimmung durch die Generalversammlung der Anteilinhaber oder den Verwaltungsrat, je nach Sachverhalt, verwendet werden können.

6.6 Anteile, die innerhalb des Genehmigten Kapitals ausgegeben werden, können nach Bestimmung durch den Verwaltungsrat aus derselben oder zwei oder mehr verschiedenen Klassen bestehen. Die spezifischen, jeder Anteilsklasse zugeordneten Rechte werden zum Zeitpunkt der Ausgabe durch den Verwaltungsrat (im Fall der Ausgabe innerhalb des Genehmigten Kapitals) respektive die Generalversammlung der Anteilinhaber festgelegt.

6.7 Die Compartment-Anteilhaber sind nicht dazu berechtigt, den Umtausch ihrer Anteile in Anteile, die sich auf ein anderes Compartment beziehen, zu verlangen.

Art. 7. Anteile

7.1 Gründungsanteile verleihen kein Recht zur Teilhabe an den Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines, oder erzeugt von einem, Compartment(s). Mit Ausnahme von Anordnungen in der entsprechenden Anlage, verleihen Compartment-Anteile kein Recht zur Teilhabe an den Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines, oder erzeugt von einem, anderen Compartment(s) als den(m) Compartment(s), in Beziehung auf welche die Compartment-Anteile ausgegeben worden sind, dies unterfällt immer den Bedingungen, die in der entsprechenden Anlage festgelegt sind.

7.2 Gründungsanteile verleihen ihrem Eigentümer das Recht, solche Gewinne von der Gesellschaft zu erhalten, die keine(n)m Compartment(s) zugerechnet werden können, verfügbar zur Ausschüttung, wie es die Generalversammlung der Anteilinhaber in Übereinstimmung mit Artikel 15 beschliesst, und, nach Auflösung und Liquidation der Gesellschaft entsprechend Artikel 16, das Recht den Liquidationsüberschuss, der keine(n)m Compartment(s) zugerechnet werden kann, soweit vorhanden, zu erhalten.

7.3 Die Anteile beinhalten die in Artikel 15 festgelegten Stimmrechte.

7.4 Anteile werden als eingetragene oder Inhaberanteile ausgegeben. Inhaberanteile können jederzeit auf Antrag ihres Eigentümers in eingetragene Anteile umgetauscht werden. Eingetragene Anteile können nicht in Inhaberanteile umgetauscht werden, allerdings vorausgesetzt, dass eingetragene Compartment-Anteile in Inhaberanteile eines Compartments in dem Umfang umgewandelt werden können, wie diese Umwandlung in der entsprechenden Anlage ausdrücklich vorgesehen ist. Eine Umwandlung von Inhaberanteilen in eingetragene Anteile wird durch Annullierung des Inhaberanteilzertifikates und einen Eintrag in das Anteilinhaberregister, um diese Übertragung zu belegen, durchgeführt. Eine Umwandlung von eingetragenen Anteilen in Inhaberanteile wird durch die Ausgabe eines oder mehrerer Inhaberanteilzertifikate und einen Eintrag in das Anteilinhaberregister, um diese Umwandlung zu belegen, durchgeführt. Der Verwaltungsrat kann die Kosten einer solchen Umwandlung dem die Umwandlung beantragenden Anteilinhaber auferlegen.

7.5 Ein Register der eingetragenen Anteile wird am Sitz der Gesellschaft geführt, wo es für eine Einsichtnahme eines jeden Anteilinhabers zu Verfügung steht. Das Register wird alle Informationen, die von Artikel 39 des Gesetzes von 1915 gefordert werden, beinhalten. Eigentümer von eingetragenen Anteilen können bei der Gesellschaft beantragen, ein von zwei Direktoren unterschriebenes Zertifikat auszugeben und auszuliefern, in dem ihr jeweiliger Besitz an eingetragenen Anteilen aufgeführt ist.

7.6 Das Eigentum an eingetragenen Anteilen wird mit der Registrierung in besagtes Register entstehen. Die Übertragung von eingetragenen Anteilen wird durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung im Anteilinhaberregister, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäss bevollmächtigte Personen, datiert und unterzeichnet sein muss, wirksam. Jede Übertragung von eingetragenen Anteilen wird in das Anteilinhaberregister eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft, oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäss ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

7.7 Die Übertragung von Inhaberanteilen erfolgt durch bloße Übergabe.

7.8 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Anteil an; soweit ein Anteil von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an dem Anteil für sich beanspruchen einen einzigen Vertreter

bestellen müssen, welcher diesen Anteil in Bezug zur Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller diesem Anteil zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

7.9 Die Anteile sind frei übertragbar, außer, wenn für Compartment-Anteile ausdrücklich in der entsprechenden Anlage etwas anderes vorgesehen ist.

7.10 Wenn ein Eigentümer eines Inhaberanteils gegenüber der Gesellschaft glaubhaft darlegen kann, dass sein Inhaberanteilzertifikat verloren, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf seinen Antrag und zu den Bedingungen und unter den Garantien, welche die Gesellschaft bestimmt und verlangt, ein Duplikat eines Inhaberanteilzertifikates ausgegeben werden. Mit Ausgabe des neuen Inhaberanteilzertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, wird das ursprüngliche Inhaberanteilzertifikat, als dessen Ersatz das Neue ausgegeben wurde, ungültig. Beschädigte Anteilzertifikate können von der Gesellschaft annulliert und durch neue Zertifikate ersetzt werden. Die Gesellschaft kann dem Anteilinhaber nach ihrem Ermessen die Kosten eines Duplikates oder eines neuen Inhaberanteilzertifikates auferlegen, sowie alle zu Lasten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und Registrierung hiervon oder im Zusammenhang mit der Annullierung des ursprünglichen Inhaberanteilzertifikates angefallenen angemessenen Auslagen verlangen.

7.11 Die Gesellschaft kann beschließen, Anteilsbruchteile eines Compartment-Anteils auszugeben. Solche Anteilsbruchteile eines Compartment-Anteils verleihen kein Stimmrecht, jedoch ein Recht auf einen entsprechenden Bruchteil an dem der entsprechenden Compartment-Anteilsklasse zuzuordnenden Nettoinventarwert. Soweit ein Anteilinhaber Compartment-Anteilsbruchteile hält, die im Ganzen einem ganzen Compartment-Anteil entsprechen, ist dieser Anteilinhaber, vorbehaltlich der Bestimmungen der entsprechenden Anlage, zu einer Stimme berechtigt.

Art. 8. Verwaltungsrat

8.1 Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Anteilinhaber der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Anteilhabern auf der Generalversammlung der Anteilinhaber gewählt; auf letzterer werden ferner deren Vergütung und die Dauer, für die sie gewählt werden, festgelegt.

8.2 Der Verwaltungsrat wird mit der Mehrheit der Stimmen der auf einer Generalversammlung der Anteilinhaber anwesenden oder vertretenen Anteile gewählt.

8.3 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit auf Beschluss, verabschiedet mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile auf einer Generalversammlung, mit oder ohne Grund abberufen oder ersetzt werden.

8.4 Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder vorübergehend die frei gewordene Stelle besetzen; eine endgültige Entscheidung hinsichtlich dieser Nominierung treffen die Anteilinhaber auf ihrer nächsten Generalversammlung.

Art. 9. Verwaltungsratssitzungen

9.1 Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) wählen. Ferner kann er einen Schriftführer benennen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Anteilinhaber erstellt und aufbewahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufungsmittelteilung angegebenen Ort zusammen.

9.2 Der Vorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Versammlungen der Anteilinhaber. In seiner Abwesenheit bestimmen die Anteilinhaber oder die Verwaltungsratsmitglieder per Mehrheitsentscheid ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle der Generalversammlung der Anteilinhaber, eine beliebige andere Person, um solche Sitzungen bzw. Versammlungen zu leiten.

9.3 Beschlüsse des Verwaltungsrates werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst.

9.4 Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines geschäftsführenden Direktors, eines Geschäftsführers und stellvertretender Geschäftsführer sowie sonstige leitende Angestellte, wie sie von der Gesellschaft für die Geschäftsführung und Verwaltung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Die leitenden Angestellten müssen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Anteilinhaber der Gesellschaft sein. Die leitenden Angestellten haben die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse und Aufgaben.

9.5 Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei Geschäftstage vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Natur dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben aufgeführt werden muss. Dieses Einberufungsschreiben ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder mittels eines ähnlichen Kommunikationsmittels zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem zuvor bereits getroffenen Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurde.

9.6 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax oder per ähnlichem Kommunikationsmittel zu seinem Stellvertreter auf einer Verwaltungsratssitzung bestellen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

9.7 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung im Rahmen einer Telefonkonferenz oder anderer ähnlicher Kommunikationsmittel, die sicherstellen, dass alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen die jeweils anderen Personen hören können, teilnehmen und die Teilnahme an einer Sitzung im vorbezeichneten Sinne steht der physischen Teilnahme an einer solchen Sitzung gleich.

9.8 Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn mindestens die Mehrheit der Mitglieder oder eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl an Mitgliedern anwesend oder vertreten ist.

9.9 Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden protokolliert, und die entsprechenden Protokolle werden durch denjenigen unterzeichnet, welcher den Vorsitz über die Verwaltungsratssitzung führt. Abschriften der Auszüge solcher Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden müssen, werden durch den Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder jedes Verwaltungsratsmitglied unterzeichnet.

9.10 Von allen Verwaltungsratsmitgliedern getroffene und unterzeichnete schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren haben dieselbe Geltung wie auf einer Verwaltungsratssitzung getroffene Beschlüsse; jedes Verwaltungsratsmitglied muss schriftlich, entweder per Telegramm, Telex, Telefax oder per jedem anderen ähnlichen Kommunikationsmittel dem entsprechenden Beschluss zustimmen. Die Gesamtheit der schriftlichen Resolutionen bildet das Protokoll zum Nachweis des getroffenen Beschlusses.

Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrates

10.1 Der Verwaltungsrat verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, um sämtliche Handlungen der Geschäftstätigkeit und der Verwaltung im Rahmen des Gesellschaftszweckes vorzunehmen.

10.2 Sämtliche nicht ausdrücklich durch Gesetz oder diese Satzung der Generalversammlung der Anteilhaber vorbehaltenen Befugnisse fallen in den Zuständigkeitsbereich des Verwaltungsrates.

Art. 11. Unterschriftsberechtigung

Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch gemeinsame oder alleinige Unterschrift der Person(en), die hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

Art. 12. Übertragung von Befugnissen

12.1 Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur Durchführung der täglichen Geschäftsführung und Handlungen der Gesellschaft (einschließlich der Befugnis, als Unterschriftsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) sowie seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en) übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, und welche die vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse haben und die diese Befugnisse, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates, weiterdelegieren können.

12.2 Der Verwaltungsrat kann zudem andere spezielle Vollmachten durch notariellen oder privatschriftlichen Akt erteilen.

Art. 13. Interessenkonflikt

13.1 Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) oder leitende(r) Angestellte(r) der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Firma ein persönliches Interesse haben/hat oder dort Verwaltungsratsmitglied(er), Gesellschafter, leitende(r) oder sonstige(r) Angestellte(r) sind/ist. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welcher als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Firma tätig ist, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung verbundenen Fragen zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

13.2 Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäft der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegenstehendes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegenstehende persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäft nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Dieses Geschäft wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung der Anteilhaber berichtet.

Art. 14. Aufwandsentschädigung der Verwaltungsratsmitglieder und leitenden Angestellten

Die Gesellschaft wird jedes(n) Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten und dessen Erben, Testamentvollstrecker und Verwalter im Hinblick auf angemessene Auslagen schadlos halten, welche diesem im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmaßnahme oder einem Verfahren entstanden sind, bei welchen er aufgrund seiner Stellung oder früheren Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft Partei ist, außer im Zusammenhang mit Angelegenheiten, in denen er aufgrund einer solchen Klage, Rechtsverfolgungsmaßnahme oder Verfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz endgültig verurteilt wird. Das vorstehende Recht auf Schadloshaltung schließt andere ihm etwaig gegebene Ansprüche nicht aus.

Art. 15. Generalversammlungen der Anteilhaber

15.1 Jede ordentlich zustande gekommene Generalversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Anteilhaber. Sie verfügt über die Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen. Ihre Beschlüsse binden alle Anteilhaber der Gesellschaft, ohne Rücksicht darauf, welche Anteilsklassen sie halten.

15.2 Eine Generalversammlung der Anteilhaber wird durch den Verwaltungsrat einberufen. Sie kann auch auf schriftlichen Antrag der Anteilhaber, die wenigstens ein Fünftel des Anteilskapitals der Gesellschaft vertreten, einberufen werden.

15.3 Die Einladung zu einer Generalversammlung der Anteilhaber enthält die Tagesordnung dieser Versammlung. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in dem Fall, in welchen die Versammlung auf schriftli-

chen Antrag der Anteilhaber einberufen wird, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann. Die auf einer Versammlung der Anteilhaber zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Punkte zu enthalten hat) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkte beschränkt.

15.4 Sofern sämtliche Anteilhaber auf der Generalversammlung der Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und sie alle erklären, dass sie ordnungsgemäß über die Tagesordnung der Generalversammlung in Kenntnis gesetzt wurden, kann die Versammlung ohne vorherige Einladung abgehalten werden.

15.5 Der Verwaltungsrat kann im Voraus einen Termin als Stichtag, der nicht mehr als fünfundsiebzig Tage vor dem Datum einer Generalversammlung der Anteilhaber liegen darf, für die Feststellung der Anteilhaber, die berechtigt sind, zu einer Versammlung geladen zu werden und auf ihr zu wählen festlegen und, in diesem Fall sollen diese Anteilhaber und nur diese Anteilhaber, nachgewiesene Anteilhaber an dem so festgeschriebenen Datum und dazu berechtigt sein, zu dieser Versammlung geladen zu werden und dort zu wählen, ungeachtet einer Anteilsübertragung im Anteilhaberregister nach einem wie vorstehend festgesetzten Stichtag.

15.6 Die jährliche Generalversammlung der Anteilhaber wird in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, oder an solch anderem Platz in Luxemburg, wie er in der Ladung zur Versammlung beschrieben wird, am dritten Donnerstag des Monats Juni um 14.00 Uhr abgehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so tritt die jährliche Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag zusammen. Weitere Generalversammlungen der Anteilhaber können an solchem Ort und zu solcher Zeit, wie in den jeweiligen Einladungen angegeben, abgehalten werden.

15.7 Die vom Gesetz von 1915 geforderten Quorumfordernisse und die Fristen sollen für die Ladungen und die Durchführung der Generalversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft gelten, soweit in dieser Satzung nichts anderes bestimmt ist.

15.8 Ohne anderen Bestimmungen dieser Satzung oder einer einschlägigen Anlage vorzugreifen, berechtigt jeder Anteil zu einer Stimme. Ein Anteilhaber kann auf jeder Versammlung der Anteilhaber durch die Ernennung einer anderen Person als seinen Stellvertreter mittels Schriftstück, Kabel, Telegramm, Telex oder Faksimile handeln. Soweit nicht vom Gesetz von 1915 anders verlangt, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß versammelten Generalversammlung der Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Anteilhaber getroffen.

15.9 Der Verwaltungsrat kann jede andere angemessene Bedingung aufstellen, die von den Anteilhabern zu erfüllen ist, um an einer Generalversammlung der Anteilhaber teilzunehmen.

Art. 16. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft

16.1 Die Gesellschaft kann, durch Beschluss der Generalversammlung der Anteilhaber, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, allerdings vorausgesetzt, dass die Gesellschaft so lange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie irgendein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen, je nach dem was zutrifft, der Instrumente jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert worden ist.

16.2 Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, die ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Versammlung der Anteilhaber, die über die Auflösung entscheidet und welche auch ihre Befugnisse und Vergütung festlegt, ernannt werden.

16.3 Der Überschuss, der sich aus der Verwertung der Vermögenswerte und der Bezahlung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die keinem Compartment zugeordnet oder zugerechnet werden können, ergibt, wird zwischen den Inhabern der Gründungsanteile im Verhältnis zu den Gründungsanteilen, die diese halten, verteilt.

Abschnitt 3 - Compartments

Art. 17. Bildung von Compartments

17.1 Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Compartments errichten, welche nach der Natur der erworbenen Risiken oder Vermögenswerte, den charakteristischen Bezeichnungen der Emissionen der Instrumentenklassen bezüglich solcher Compartments oder anderen Unterscheidungsmerkmalen unterschieden werden können.

17.2 Die Bestimmungen und Bedingungen der Instrumentenklassen, die in Bezug auf jedes Compartment, und die spezifischen Objekte eines jeden Compartments ausgegeben wurden, werden vom Verwaltungsrat oder der Generalversammlung der Anteilhaber, je nach dem, was zutrifft, festgelegt und in der Anlage oder den Konditionen in Bezug auf eine solche Klasse, je nachdem, was zutrifft, niedergelegt werden. Jedes von der Gesellschaft ausgegebene Instrument soll mit Zeichnung dieser Instrumente als voll zusammenhängend und verbunden mit den auf dieses Instrument anwendbaren Bestimmungen (wie in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach dem, was zutrifft, niedergelegt) und der Satzung betrachtet werden. Jedes Compartment kann Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente ausgeben.

17.3 Die Gesellschaft darf, in Bezug auf jedes Compartment, ein oder mehrere Instrumentarten, wie in Artikel 21 (Instrumente - Allgemeines) weiter bestimmt, ausgeben und darf jede Art von Vereinbarung, in Bezug auf solche Instrumente, und zum Zweck der Verbriefung von Vermögenswerten, die einem Compartment zugeordnet oder zurechenbar sind, eingehen.

Art. 18. Trennung von Compartments

18.1 Soweit nicht anders im Beschluss des Verwaltungsrates, der dieses Compartment bildet, niedergelegt, soll jedes Compartment einem eindeutigen und abgetrennten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft entsprechen, und (i) die Rechte von Transaktionsparteien in diesem Compartment sind auf die Vermögenswerte dieses Compartments beschränkt, und (ii) die Vermögenswerte eines Compartments stehen ausschließlich zur Verfügung, um die Rechte der Geschäftsparteien dieses Compartments zu befriedigen. Im Verhältnis unter den Instrument-Inhabern wird jedes Compartment als separate Einheit betrachtet.

18.2 Vorbehaltlich bestimmter Rechte oder Beschränkungen, die einstweilen einem Instrument zugewiesen sind, wie dies in der Satzung und den betreffenden Anlagen oder Konditionen, je nachdem, was zutrifft, näher beschrieben ist, sollen die Vermögenswerte eines Compartments, wenn es liquidiert wird, verwendet werden (a) zuerst zur Zahlung oder Befriedigung aller Honorare, Kosten, Gebühren, Ausgaben, Verbindlichkeiten und anderer Beträge inklusive Steuern, deren Bezahlung verlangt wurde (anders als bei Beträgen auf die sich Buchstabe (b) unten bezieht), die diesem Compartment zugehörig oder zurechenbar sind; und (b) zweitens, verhältnismäßig zur Zahlung von den Eigentümern solcher Instrumente direkt oder indirekt geschuldeter Beträge, vorbehaltlich, soweit mehr als eine Klasse oder Art Instrument pro Compartment ausgegeben wurde, der Einhaltung jeder Priorität von Zahlungsarrangements, wie sie von der entsprechenden, auf dieses Instrument anwendbaren Anlage oder den entsprechenden Konditionen bestimmt wurde, je nach dem, was der Fall ist.

18.3 Wenn der erzielte Nettoinventarwert eines Compartments nicht ausreichend für die Zahlung irgendeines an die entsprechende Klasse in voller Übereinstimmung mit dieser Satzung, der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nachdem was zutrifft, zahlbaren Betrages ist, sollen die betreffenden Eigentümer keinen Anspruch gegen die Gesellschaft für oder in Bezug auf einen Fehlbetrag haben und sie sollen keinen Anspruch gegen irgendein anderes Compartment oder irgendeinen anderen Vermögenswert der Gesellschaft haben.

Art. 19. Bilanzunterlagen der Compartments

19.1 Der Verwaltungsrat soll getrennte Bilanzunterlagen für jedes Compartment der Gesellschaft zum Zwecke der Ermittlung der Rechte der Transaktionsparteien eines jeden Compartments erstellen und unterhalten und für die Zielsetzung dieser Artikel und der betreffenden Anlagen und der betreffenden Konditionen, je nachdem, was zutrifft, stellen solche Bilanzunterlagen überzeugendes Beweismaterial solcher Rechte in Abwesenheit manifester Fehler dar.

19.2 Soweit irgendwelche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft nicht als einem bestimmten Compartment zuordenbar erachtet werden können, werden solche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Verhältnis zum Gesamtwert der Instrumente, die von solchen Compartments ausgegeben wurden, oder in einer Weise, wie sie angemessen vom Verwaltungsrat in gutem Glauben bestimmt wurde, allen Compartments mit der Maßgabe, dass alle Verbindlichkeiten, welchem Compartment auch immer sie zuordenbar sind, solange mit den Gläubigern nichts anderes vereinbart ist, für die Gesellschaft als Ganze bindend sein sollen, zugeordnet.

19.3 Zusammengefasste Konten der Gesellschaft, inklusive aller Compartments, werden in Euro ausgedrückt. Die Referenzwährungen der Compartments können aus einer andersartigen Stückelung bestehen.

Art. 20. Liquidation von Compartments

Soweit nichts anderes in den Bestimmungen der Instrumente bezüglich eines bestimmten Compartments, wie in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nachdem, was einschlägig ist, niedergelegt, bestimmt worden ist, kann der Verwaltungsrat jederzeit jedes einzelne Compartment liquidieren.

Abschnitt 4 - Instrumente

Art. 21. Instrumente - Allgemeines

Innerhalb jedes Compartments kann die Gesellschaft eine oder mehrere Arten von Instrumenten ausgeben. Diese Instrumente sind den Bestimmungen dieses Abschnitts 4 und den entsprechenden Anlagen oder Konditionen bezüglich solcher Instrumente unterworfen. Für den Fall von Widersprüchen zwischen der Satzung und der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, sollen die Vorschriften der entsprechenden Anlage oder der entsprechenden Konditionen vorgehen.

Art. 22. Compartment - Anteile

22.1 In dem Ausmaß, wie in diesem Artikel 22 oder der entsprechenden Anlage nicht davon abgewichen wird, sind die Vorschriften des Artikels 7 (Anteile) auch auf Compartment-Anteile anwendbar.

22.2 Innerhalb der Grenzen des Genehmigten Kapitals ist der Verwaltungsrat ermächtigt, (i) Compartment-Anteile gegen eine Einlage in Bar, eine Sacheinlage oder gegen ganz oder teilweise Umwandlung der Nettogewinne oder jeglicher anderer zur Verfügung stehender Reserven eines bestimmten Compartments in Anteilskapital, von Zeit zu Zeit wie es der Verwaltungsrat in seinem Ermessen entscheidet (immer vorbehaltlich der Bestimmungen jedes in Bezug auf ein solches Compartment ausgegebenen Instruments) innerhalb eines Zeitraumes, der fünf Jahre nach dem Datum der Veröffentlichung des jüngsten Beschlusses der Generalversammlung der Anteilinhaber, der über den Betrag des Genehmigten Kapitals entscheidet, abläuft, auszugeben; und (ii) die Bedingungen einer solchen Kapitalerhöhung und Anteilsausgabe, inklusive in Bezug auf die Einzahlungen in Bar und die Sacheinlagen des Preises pro Compartment-Anteil und der Zahlungs- bzw. Lieferbedingungen zu bestimmen. Innerhalb der Zeitdauer dieser fünf Jahre wird und ist der Verwaltungsrat hierdurch bevollmächtigt, Compartment-Anteile auszugeben und Optionen zur Zeichnung von Compartment-Anteilen solchen Personen zu solchen Bedingungen zu gewähren, wie er es für angemessen hält (und insbesondere eine solche Ausgabe auszuführen, ohne den existierenden Anteilinhabern ein Vorzugsrecht für die ausgegebenen Anteile vorzubehalten).

22.3 Alle ausgegebenen Compartment-Anteile der Gesellschaft sind rücknehmbare Anteile. Gezeichnete und voll bezahlte Compartment-Anteile sollen jederzeit auf Verlangen des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum einschlägigen Rücknahmebetrag in Übereinstimmung mit dem und vorbehaltlich des Gesetzes von 1915, rücknehmbar sein. Der Rücknahmebetrag für einen jeden solchen Compartment-Anteil soll der Wert je Instrument eines solchen Compartment-Anteils sein, welcher, solange nicht in der entsprechenden Anlage Anderes vorgesehen ist, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Artikel 25 zum in der relevanten Anlage bestimmten Bewertungstag, abzüglich gegebenenfalls eines Betrages, der jeglichen Abgaben und Gebühren, welche auf Verfügungen über die Gesellschaftsinvestitionen, die dem relevanten Compartment am Rücknahmetag zugeordnet oder zurechenbar sind, angefallen sein werden, um eine solche Rücknahme zu finanzieren entspricht, welche Abgaben und Gebühren in Bezug auf alle Compartment-Anteile der relevanten Klasse gleich (in Prozentsätzen) sein sollen, bestimmt wird.

22.4 Der Rücknahmebetrag wird in Bar, oder, falls in der relevanten Anlage vorgesehen, als Sachleistung gezahlt. Der Rücknahmebetrag ist, soweit nicht in der relevanten Anlage anders vorgeschrieben, innerhalb eines vom Verwaltungsrat mit begründeten Ermessen bestimmten Zeitraumes zu zahlen.

22.5 Außer soweit anders in der relevanten Anlage vorgesehen, werden Compartment-Anteile anteilig unter den Anteilhabern der relevanten Klasse(n) zurückgenommen. Die Rücknahme von Compartment-Anteilen kann nur durch Nutzung von Summen, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 1915 zur Verteilung verfügbar sind (verteilungsfähige Mittel inklusive der Emissionsagiorücklage, soweit vorhanden) und welche die Einnahmen der teilweisen oder ganzen Veräußerung und/oder anderes Einkommen des bezüglichen Compartments sind, vorgenommen werden. Falls, soweit Eigentümern von bestimmten Compartment-Anteilen zur Zeit ihrer Ausgabe spezifische Rücknahmerechte gewährt worden sind, die unverteilter Gewinne und die Reserven außerhalb der Pflichtreserven der Gesellschaft, die den(m) relevanten Compartment(s) zuzuordnen oder zuzurechnen sind, nicht ausreichend zur Zahlung des Rücknahmebetrags aller Compartment-Anteile, deren Rücknahme von den Anteilhabern verlangt wurde, sind, werden die entsprechenden Rücknahmeanträge anteilig reduziert, soweit in den relevanten Anlagen nichts anderes vorgesehen ist.

22.6 Die zurückgenommenen Compartment-Anteile werden sofort suspendiert und beinhalten als solche keine Stimmrechte, und haben keine Rechte, jegliche Dividenden oder Liquidationserlöse zu empfangen. Die Eigentümer von Compartment-Anteilen stimmen zu, dass die Rücknahme von Compartment-Anteilen, die in Übereinstimmung mit den hiesigen Bestimmungen vorgenommen wird, ihr Recht auf Gleichbehandlung durch die Gesellschaft achtet. Compartment-Anteile sind nicht auf Antrag eines Anteilhabers rücknehmbar, außer dann, wenn solche Rücknahmerechte in der relevanten Anlage vorgesehen sind. Wo der Besitz von Compartment-Anteilen durch eine Partei von der Gesellschaft als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden solche Compartment-Anteile zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

22.7 Ein dem Nominalwert entsprechender Betrag, oder, in Ermangelung hiervon, der Nennwert aller zurückgenommenen Compartment-Anteile muss in eine Reserve einbezogen werden, die, mit Ausnahme des Falles einer Reduktion des gezeichneten Anteilskapitals, nicht an Anteilhaber ausgegeben werden kann. Die Reserve kann zur Erhöhung des gezeichneten Anteilskapitals nur durch Kapitalisation von Reserven genutzt werden.

Art. 23. Genussrechte

23.1 Unter Vorbehalt der Vorschriften dieses Artikel 23, werden die einem Genussrecht zugewiesenen Rechte und Pflichten zum Zeitpunkt der Ausgabe und danach von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat in seinem uneingeschränkten Ermessen bestimmt und in der relevanten Anlage niedergelegt.

23.2 Genussrechte können gegen Einlagen in Bar oder Sacheinlagen ausgegeben werden. Sacheinlagen sind Gegenstand der Prüfung durch einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Bewertung dieser Einlagen. Die relevante Anlage bestimmt den Ausgabepreis jedes Genussrechts.

23.3 Die relevante Anlage wird die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten darlegen und soll

- (a) die Währung der Genussrechte,
- (b) die Vermögenswerte, in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben werden,
- (c) Details jeglicher Dividendenzahlung und die Währung, in welcher die Dividenden gezahlt werden, den Rücknahmebetrag und die Währung, in welcher der Rücknahmebetrag gezahlt werden wird, und den Rücknahmetag,
- (d) die Methode der Ermittlung des Rücknahmebetrages,
- (e) Einschränkungen der Stimmrechte, die mit den Genussrechten verbunden sind, soweit vorhanden; und
- (f) jegliche andere Rechte, Pflichten und Einschränkungen, die mit dem Genussrecht verbunden sind, wie der Verwaltungsrat in seinem alleinigen, uneingeschränkten Ermessen bestimmen kann, spezifizieren.

23.4 Die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten, wie in der relevanten Anlage niedergelegt und, soweit das der Fall ist, wie sie von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der relevanten Anlage abgeändert wurden, gelten als bindend für die Genussrechtinhaber, die Anteilhaber und die Gesellschaft.

23.5 Vorbehaltlich dieser Artikel und der relevanten Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Eigentümer ein Recht, auf periodischer Basis solche Dividenden, inklusive Interimsdividenden (soweit vorhanden) aus den Erträgen der Vermögenswerte in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben worden sind, zu empfangen, zahlbar unter den Bedingungen, wie sie in der relevanten Anlage niedergelegt wurden. Vorbehaltlich jeglicher besonderer Rechte oder Einschränkungen betreffend Dividenden zu der Zeit, zu der sie mit Genussrechten verbunden sind, wie in den relevanten Anlagen spezifiziert werden kann, werden alle Dividenden verhältnismäßig an die Genussrechtinhaber zugeteilt und gezahlt.

23.6 Alle nicht beanspruchten Dividenden können vom Verwaltungsrat investiert oder anders zum Nutzen des relevanten Compartments genutzt werden, bis sie beansprucht wurden. Keine Dividende soll gegenüber dem relevanten Compartment oder der Gesellschaft Zinsen erbringen. Eine nach einer Periode von fünf Jahren vom Datum der Erklärung solcher Dividende nicht beanspruchten Dividende soll, falls der Verwaltungsrat dies beschließt, verwirkt sein und von da an nicht mehr vom entsprechenden Compartment oder der Gesellschaft geschuldet sein und zum entsprechenden Compartment oder, wo das entsprechende Compartment zu diesem Zeitpunkt liquidiert worden ist, im ganzen der Gesellschaft gehören.

23.7 Der Verwaltungsrat kann beschließen, dass es wünschenswert ist, solche Profite eines Compartments zu kapitalisieren, wie es der Verwaltungsrat mit uneingeschränktem Ermessen bestimmt.

23.8 Genussrechte sollen nicht nach Wahl des Genussrechtinhabers rücknehmbar sein, außer es ist etwas anderes in der relevanten Anlage bestimmt. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit mit uneingeschränktem Ermessen beschließen, Genussrechte jeder Klasse von einem Inhaber von diesen zurückzunehmen (und die Rücknahmebedingungen für Genussrechte jeder Klasse zu bestimmen), wo der Verwaltungsrat dies für im Interesse des relevanten Compartments oder der Gesellschaft liegend erachtet. Wo der Besitz von Genussrechten durch eine Partei von der Gesellschaft

als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden, solche Genussrechte zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

23.9 Vorbehaltlich dieser Satzung und der relevanten Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber ein Recht, Rückzahlung eines Betrages, entsprechend dem Rücknahmebetrag an dem Rücknahmetag aus den Vermögenswerten des relevanten Compartments zu erhalten. Falls am Rücknahmetag die realisierten Nettovermögenswerte des relevanten Compartments unzureichend zur pünktlichen Zahlung des vollen, an jeden Genussrechtsinhaber innerhalb dieser Klasse zu zahlenden Rücknahmebetrages sind, werden die Erträge des relevanten Compartments, vorbehaltlich der Anlage, gleichmäßig unter den Inhabern dieser Klasse, verhältnismäßig zu jedem auf die von jedem Halter gehaltenen Genussrechte geschuldeten Betrag verteilt, sobald solche Erträge für die Gesellschaft verfügbar sind. Nach der Rücknahme eines Genussrechtes entsprechend der Bedingungen der relevanten Anlage, wird dieses Genussrecht annulliert und der Inhaber hiervon hört auf, berechtigt an jeglichen Rechten in Bezug darauf zu sein, und demgemäß wird sein Name aus dem Register der Inhaber in Bezug darauf gestrichen.

23.10 Der Verwaltungsrat kann von jeder Dividende oder anderen an irgendeinen Genussrechtsinhaber auf oder hinsichtlich ein(es) Genussrecht(s) zahlbaren Geldern alle Geldsummen (soweit vorhanden) abziehen, deren Zahlung durch ihn an die Gesellschaft derzeit fällig ist, verursacht durch Calls, oder ansonsten in Bezug auf die Genussrechte und alle Summen, deren Abzug davon vom Gesetz verlangt wird.

23.11 Die Inhaber einer Klasse von Genussrechten haben das Recht, eine Ladung jedes Inhabertreffens dieser Klasse von Genussrechten zu erhalten, um über eine Veränderung ihrer Rechte, in Übereinstimmung mit der Satzung und der relevanten Anlage, auf die Zuweisung der Erträge des Compartments in Bezug zu dieser Klasse an Genussscheinen auf jährlicher Basis zu beschließen, und teilzunehmen und dort zu wählen. Jeder Genussrechtsinhaber ist zu einer Anzahl an Stimmen entsprechend der Anzahl seiner Genussrechte in der relevanten Klasse berechtigt. Genussrechtsinhaber können entweder in Person oder durch Abgabe einer schriftlichen Vollmacht an eine andere Person, die kein Genussrechtsinhaber zu sein braucht, abstimmen.

23.12 Genussrechte können als registrierte oder Inhabergenussrechte ausgegeben werden. Inhabergenussrechte können jederzeit auf Verlangen ihres Inhabers in registrierte Genussrechte umgetauscht werden. Registrierte Genussrechte können nicht in Inhabergenussrechte umgetauscht werden, sofern dieser Umtausch nicht ausdrücklich in der relevanten Anlage vorgesehen ist. Ein Umtausch von Inhabergenussrechten in registrierte Genussrechte wird durch Annullierung des Inhabergenussrechts-Zertifikates und durch Anfertigen eines Eintrages in das Register der Genussrechtsinhaber, um einen solchen Umtausch zu belegen, bewirkt. Ein Umtausch von registrierten Genussrechten in Inhabergenussrechte wird durch die Ausgabe von einem oder mehreren Inhabergenussrecht-Zertifikate(n) bewirkt werden, und eine Eintragung in das Register der Genussrechtsinhaber wird angefertigt, um einen solchen Umtausch zu belegen. Der Verwaltungsrat kann die Kosten jedes solchen Umtausches dem Genussrechtsinhaber, der ihn beantragt, in Rechnung stellen.

23.13 Ein Register der registrierten Genussrechte wird am Sitz der Gesellschaft geführt werden, wo es zur Einsichtnahme jeder den Genussrechtsinhaber zur Verfügung steht. Dieses Register soll alle nach Artikel 39 des Gesetzes von 1915 erforderlichen Informationen enthalten. Inhaber von registrierten Genussrechten können von der Gesellschaft verlangen, von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnete Zertifikate auszugeben und auszuliefern, die ihren einschlägigen Bestand an registrierten Genussrechten aufzeigen.

23.14 Das Eigentum an registrierten Genussrechten wird durch die Registrierung in besagtes Register begründet. Die Übertragung von registrierten Genussrechten erfolgt durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung in das Register der Genussrechtsinhaber, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigte Personen datiert und unterzeichnet sein muss. Jede Übertragung von registrierten Genussrechten wird im Register der Genussrechtsinhaber eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

23.15 Die Übertragung von Inhabergenussrechten erfolgt durch bloße Übergabe.

23.16 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Genussrecht an; soweit ein Genussrecht von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an dem Genussrecht für sich beanspruchen, einen einzigen Vertreter bestellen müssen, welcher das Genussrecht in Bezug zur Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung der diesem Genussrecht zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

23.17 Die Genussrechte sind frei übertragbar, ausser, wenn anderes ausdrücklich in der entsprechenden Anlage vorgesehen ist.

23.18 Die Rechte, die jedem Genussrecht zugeordnet sind und durch den Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Satzung bestimmt wurden, können, soweit nicht durch die relevanten Anlage anders vorgesehen, durch den Verwaltungsrat mit schriftlicher Einverständniserklärung der Inhaber der Mehrheit der ausgegebenen Genussrechte dieser Klasse oder mit der Billigung eines Beschlusses gefasst mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen auf einer separaten Versammlung der Inhaber von Genussrechten dieser Klasse, geändert oder aufgehoben werden; aber eine solche Zustimmung oder Billigung wird im Falle einer Änderung, Novellierung oder Abschaffung der speziellen Rechte, die einem Genussrecht irgendeiner Klasse anhängen, nicht erforderlich sein, falls, nach Ansicht des Verwaltungsrates, eine solche Änderung, Novellierung oder Abschaffung nicht materiell in die Interessen der relevanten Inhaber oder irgendeines von ihnen eingreift. Jede solche Änderung, Novellierung oder Abschaffung soll in einer bereinigten Anlage niedergelegt sein, von der den betroffenen Inhabern eine Kopie in Übereinstimmung mit dieser Satzung am Ausgabebetrag eines solchen Dokuments zur Verfügung gestellt wird, und soll für die Inhaber der relevanten Genussrechte bindend sein.

23.19 Wo gemäss dieses Artikels 23 eine Billigung durch einen Beschluss der Inhaber zum Zwecke irgendeiner Änderung oder Novellierung der Rechte, die den Genussrechten dieser Klasse anhängen, erforderlich ist, soll eine solche

Resolution einer separaten Versammlung der relevanten Inhaber vorgelegt werden. An jeder solchen separaten Versammlung sind alle Bestimmungen dieser Satzung und des Gesetzes von 1915 bezüglich Generalversammlungen der Anteilhaber oder der Verfahren daselbst anzuwenden, mutadis mutandis.

23.20 Jede an oder durch einen Genussrechtsinhaber gemäss dieser Satzung oder der relevanten Anlage erfolgte Mitteilung soll schriftlich und in der Weise erfolgen, wie sie im Gesetz von 1915 für Mitteilungen an Anteilhaber vorgesehen ist, vorausgesetzt, dass, solange die Genussrechte an einer Börse gelistet oder unter einer Gerichtsbarkeit öffentlich angeboten werden, jede Nachricht an die Anteilhaber in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften einer jeden solchen Börse und jeder solchen Gerichtsbarkeit veröffentlicht wird. Mitteilungen, die gemäss den vorausgegangenen Absätzen getätigt wurden, werden wirksam werden (a) im Falle von registrierten Genussrechten am dritten Tag nach dem Absenden oder (b) soweit veröffentlicht (ob oder ob nicht auch so gegeben), am Datum dieser Veröffentlichung, oder, soweit mehr als einmal veröffentlicht, am Datum der ersten solchen Veröffentlichung, oder, soweit eine Veröffentlichung in mehr als einer Zeitung verlangt wird, am Datum der ersten solchen Veröffentlichung in allen erforderlichen Zeitungen. Jeder bei einer Versammlung der Gesellschaft persönlich anwesende Genussrechtsinhaber wird für alle Zwecke so angesehen werden, als ob er pflichtgemäss eine Ladung zu einer solchen Versammlung und, wo notwendig, Anzeige der Gründe weshalb dieses Treffen einberufen wurde erhalten hätte. Ungeachtet irgendeiner der Vorschriften dieser Satzung, kann jede Anzeige, die die Gesellschaft an einen Genussrechtsinhaber gibt, in jeder Weise, der der Genussrechtsinhaber im Voraus zugestimmt hat, gegeben werden.

23.21. Vorbehaltlich der relevanten Anlage, sollen die Genussrechtsinhaber dieselben Informationsrechte wie die Anteilhaber in Bezug auf die Gesellschaft haben, welche allerdings auf die Informationen bezüglich des Compartments, in Bezug auf welches die relevanten Genussrechts Anteile ausgegeben wurden, beschränkt sind.

Art. 24. Schuldinstrumente

Der Verwaltungsrat kann, in Bezug auf jedes Compartment, entscheiden, jede Art von Schuldinstrumenten auszugeben, deren Bestimmungen und Bedingungen in den relevanten Konditionen festgesetzt werden sollen.

Art. 25. Berechnung des Wertes je Instrument

25.1 Der Wert je Instrument einer jeden Klasse wird in der Referenzwährung (wie im relevanten Memorandum Supplement definiert) der entsprechenden Klasse oder des entsprechenden Compartments ausgedrückt und wird an jedem Bewertungstag durch die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit in Luxemburg allgemein anerkannten Buchhaltungsgrundsätzen und immer vorbehaltlich der Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes berechnet. Der Wert je Instrument kann, nach Bestimmung durch den Verwaltungsrat oder die Berechnungsstelle, je nachdem was zutrifft, zur nächsten Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Wertes eine wesentliche Änderung der Kurse an den Märkten eintritt, an welchen ein wesentlicher Teil der Anlagen, die dem betreffenden Compartment zuzuordnen sind, gehandelt wird oder notiert ist, kann die Gesellschaft zum Schutz der Interessen der Instrument-Inhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung aufheben und eine zweite Bewertung vornehmen.

25.2 Soweit nicht anders im entsprechenden Memorandum Supplement bestimmt, wird der Wert aller Vermögenswerte, welche auf einer Börse notiert, gelistet oder gewöhnlich gehandelt werden, aufgrund des (soweit anwendbar) letzten erhältlichen Handelspreises (oder wie vom Verwaltungsrat bestimmt) zum relevanten Zeitpunkt bewertet. Wo solche Werte in mehr als einer Börse gelistet oder gehandelt werden, soll der relevante Markt derjenige sein, der den Hauptmarkt darstellt, oder derjenige, welchen der Verwaltungsrat oder die Berechnungsstelle, je nachdem was zutrifft, als denjenigen mit den angemessensten Kriterien für einen Wert der betreffenden Vermögenswerte bestimmt. Nicht gelistete Vermögenswerte und gelistete Vermögenswerte, für welche ein Preis nicht verfügbar ist, werden nach ihrem geschätzten Wert bewertet, der von einer kompetenten Organisation, die vom Verwaltungsrat für diesen Zweck anerkannt wurde, mit Vorsicht und in gutem Glauben in Übereinstimmung mit der vorherrschenden Marktpraxis und den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen veranschlagt wurde.

Art. 26. Häufigkeit und zeitweise Aussetzung der Berechnung des Wertes je Instrument

26.1 In Bezug auf jede Instrumentenklasse wird der Wert je Instrument von Zeit zu Zeit von der Berechnungsstelle unter der Verantwortung des Verwaltungsrates an jedem Bewertungstag berechnet (oder, falls Bewertungstage nicht in der jeweiligen Anlage bestimmt wurden, in einer Frequenz die vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Regelungen bestimmt wurde).

26.2 Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Wertes je Instrument jeder einzelnen Klasse von Instrumenten und die Ausgabe und, wenn anwendbar, die Rücknahme ihrer Instrumente während (a) einer Zeit, in der ein Hauptmarkt oder eine andere Börse, auf welchem(r) ein wesentlicher Teil der Vermögensanlagen, welche solchen Instrumenten von Zeit zur Zeit zugeordnet sind, notiert werden, geschlossen ist (an anderen als an gewöhnlichen Feiertagen) oder wenn der Handel darin eingeschränkt oder ausgesetzt ist, (b) einer Zeit, in der aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Umstände oder jeglicher Umstände, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Macht des Verwaltungsrates liegen, oder der Existenz eines Standes der Dinge im Eigentumsmarkt, Verkauf und/oder Rücknahmebeiträge der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen berechnet werden können, (c) eines Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, welche normalerweise im Zusammenhang mit der Bestimmung des Preises von jeglichem der betreffenden Vermögenswerte oder der Preise auf jeglichem Markt oder anderen Börsen genutzt werden (d) einer Zeit, in der der Verwaltungsrat nicht in der Lage ist, über die entsprechenden Vermögenswerte zu verfügen oder die notwendigen Mittel aufzubringen, um bei Rücknahmen solcher Vermögenswerte Zahlungen an die Inhaber hiervon vorzunehmen, oder während welcher Zeit der Transfer von Geldern im Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Vermögensanlagen oder fälligen Zahlungen auf die Rücknahme von solchen Instrumenten, soweit vorhanden, nach Meinung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Devisenkursen ausgeführt werden kann, (e) jedes Zeitraumes, zu dem der Wert eines Tochterunternehmens der Gesellschaft nicht genau bestimmt werden kann, (f) aus

irgendeinem anderen Grund die Preise von Vermögensanlagen nicht zeitnah und genau festgestellt werden können, aussetzen.

Art. 27. Versammlungen von Instrument-Inhabern einer spezifischen Klasse

27.1 Instrument-Inhaber einer im Hinblick auf ein Compartment ausgegebenen Klasse oder Klassen können an Versammlungen der Klasse teilnehmen, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

27.2 Zudem können Instrument-Inhaber jeder Klasse zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

27.3 Die Bestimmungen des Artikels 15 sind auf solche Treffen der Klasse anwendbar einschliesslich im Besonderen, dass ein Fünftel der Inhaber einer Klasse von Genussrechten den Verwaltungsrat schriftlich auffordern können eine Versammlung der Klasse zu einzuberufen.

27.4 Jedes Instrument der betreffenden Klasse verleiht das Recht zu einer Stimme, außer die Satzung oder eine betreffende Anlage oder Kondition sehen etwas anderes vor.

27.5 Vorbehaltlich anderweitiger gesetzlicher oder in dieser Satzung vorgesehener Bestimmungen, werden die Beschlüsse der Versammlung der Klasse der Instrument-Inhaber mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen und wählenden Instrumente gefasst.

27.6 Jeder Beschluss der Generalversammlung der Anteilhaber, welcher die Rechte von Instrument-Inhabern jeglicher Klasse betrifft, ist nur nach Bestätigung durch einen Beschluss einer Generalversammlung der Instrument-Inhaber einer solchen Klasse oder solcher Klassen gültig beschlossen.

Section 6 - Buchführungsangelegenheiten, Dividenden und Ausschüttungen

Art. 28. Wirtschaftsprüfer

28.1 Die Rechnungsdaten, die im Jahresbericht der Gesellschaft niedergelegt sind, werden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern (réviseurs d'entreprises) geprüft, welche vom Verwaltungsrat ernannt werden und deren Vergütung von der Gesellschaft getragen wird.

28.2 Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer haben sämtliche vom Gesetz von 1915 und vom Verbriefungsgesetz vorgeschriebenen Aufgaben zu erfüllen.

28.3 Die finanzielle Stellungnahme der Gesellschaft ist in Euro auszudrücken.

Art. 29. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Art. 30. Obligatorische Kapital Reserven - Dividenden und Ausschüttungen

30.1 Fünf Prozent der jährlichen Nettogewinne der Gesellschaft werden der nach Luxemburger Recht erforderlichen gesetzlichen Reserve zugeordnet. Diese Zuordnung ist nicht mehr erforderlich, sobald und solange eine solche Gewinnrücklage zehn Prozent des ausgegebenen Anteilskapitals der Gesellschaft, soweit dieses Kapital von Zeit zu Zeit erhöht oder vermindert wird, entspricht oder übersteigt.

30.2 Die Generalversammlung der Anteilhaber bestimmt, wie über die Bilanz der Nettogewinne verfügt wird, und wird von Zeit zu Zeit die Zahlung von Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf diese Summen erklären, oder den Verwaltungsrat zur Zahlung von Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf diese Summen ermächtigen. Vorbehaltlich der Bestimmungen des Luxemburger Rechts, kann der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschliessen, Interimdividenden zu zahlen. Die Generalversammlung der Aktionäre kann, durch Umwandlung der Nettogewinne in Kapital und Agioerlös, Aktiendividenden an Stelle von Bardividenden ausschütten, oder Sachdividenden und -ausschüttungen erklären, oder den Verwaltungsrat zur Zahlung von Sachdividenden und -ausschüttungen ermächtigen. Dividenden und andere Ausschüttungen können ebenso von aus vorigen Jahren übertragenen, unverteilter Nettogewinnen ausgezahlt werden.

30.3 Erklärte Dividenden und Ausschüttungen können in Euro oder jeder anderen, vom Verwaltungsrat ausgewählten Währung und zu solchen Zeiten, wie sie der Verwaltungsrat bestimmt, gezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann eine endgültige Bestimmung des anwendbaren Umrechnungskurses für die Überführung von für solche Dividenden oder Ausschüttungen verfügbaren Finanzmitteln in die auszuzahlende Währung vornehmen.

30.4 Jegliche Dividenden und Ausschüttungen, die erklärt, aber von einem Anteilhaber nicht innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren ab dieser Erklärung beansprucht wurden, sind durch den Anteilhaber verwirkt und fallen an die Gesellschaft oder das hierfür relevante Compartment, je nachdem, was zutrifft, zurück. Der Verwaltungsrat soll berechtigt sein, von Zeit zu Zeit die notwendigen Handlungen, um einen solchen Heimfall durchzuführen, vorzunehmen und eine solche Handlung im Namen der Gesellschaft zu autorisieren. Auf von der Gesellschaft erklärte Dividenden oder vorgenommene Ausschüttungen, die sie aber für Rechnung des Anteilhabers behalten hat, werden keine Zinsen gezahlt.

30.5 Zahlungen von Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Compartment-Anteile und Genussrechte werden in Übereinstimmung mit der relevanten Anlage vorgenommen. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses Artikels und den Bestimmungen der Anlage sollen die Bestimmungen der Anlage vorgehen.

Abschnitt 5 - Verschiedenes

Art. 31. Satzungsänderungen

Die Satzung kann durch eine Generalversammlung der Anteilhaber, unter Beachtung der vom Gesetz von 1915 vorgesehenen Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse geändert werden.

Art. 32. Anwendbares Recht

Sämtliche in der Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Verbriefungsgesetzes geregelt.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit dem Datum der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2005. Die erste jährliche Generalversammlung der Anteilhaber wird 2006 abgehalten werden.

Zeichnung und einzahlung

Nach erfolgter Festlegung der Satzung erklären die Komparenten, handelnd wie vorstehend, die ausgegebenen Gründungsanteile wie folgt zu zeichnen:

(1) OSIRIS TRUSTEES LIMITED, handelnd als «trustee» der GEMINUS TRUST, vorbenannt, dreihundertneun Gründungsanteile	309
(2) ISIS NOMINEES LIMITED, vorbenannt, ein Gründungsanteil	1
Insgesamt: dreihundertzehn Gründungsanteile	310

Sämtliche Anteile sind voll und bar ohne Anteilsprämie eingezahlt worden; demgemäß verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von einunddreissigtausend Euro (€ 31.000,-), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen worden ist.

Genussrechte

Zum Zeitpunkt dieser Urkunde sind keine Genussrechte durch die Gesellschaft ausgegeben worden.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass er die Bedingungen des Artikel 26 des Gesetzes von 1915 nachgeprüft hat, bestätigt, dass diese Bedingungen beachtet worden sind, und bestätigt ferner, dass diese Satzung die Vorschriften des Artikels 27 des Gesetzes von 1915 erfüllt.

Schätzung der Gründungskosten

Die erschienenen Parteien erklären, dass jegliche Auslagen, Kosten und Honorare oder Gebühren, welcher Art auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, ungefähr viertausend Euro (€ 4.000,-) betragen.

Generalversammlung der Anteilhaber

Sodann haben die erschienenen Parteien, die das gesamte gezeichnete Anteilskapital darstellen und sich als ordentlich einberufen ansehen, sich zu einer Generalversammlung der Anteilhaber zusammengefunden.

Nachdem sie festgestellt haben, dass das Treffen ordnungsgemäss zustande kam, sind einstimmig folgende Beschlüsse gefasst worden:

(i) Die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf fünf (5) festgelegt.

(ii) Die folgenden Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt:

(a) Thomas Boytinck, Global Head - REAL ESTATE DEUTSCHE BANK PRIVATE WEALTH MANAGEMENT, wessen Geschäftsadresse Floor 6 West, 280 Park Avenue, New York, NY, USA ist, geboren in Vancouver (Kanada) am 16. Oktober 1968;

(b) Artur Kawonczyk, Regional Head PWM INTERNATIONAL wessen Geschäftsadresse DEUTSCHE BANK AG London, Winchester House (1 Floor), 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB (UK) ist, geboren in Andrychow (Polen) am 17. August 1974;

(c) Jean-Marc Debaty, Controller, INTERCONSULT S.A. wessen Geschäftsadresse INTERCONSULT S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg ist, geboren in Rocourt (Belgien) am 11. März 1966;

(d) Alexis Kamarowsky, Managing Director, INTERCONSULT S.A. wessen Geschäftsadresse INTERCONSULT S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg ist, geboren in Strang (Deutschland) am 10. April 1947;

(e) Federigo Cannizzaro di Belmontino, Deputy Managing Director, INTERCONSULT S.A. wessen Geschäftsadresse INTERCONSULT S.A., 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg ist, geboren in La Spezia (Italien) am 12. September 1964.

(iii) Die folgende Partei wird zum unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ernannt: ERNST & YOUNG, 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, R.C.S. Luxemburg Nummer B 47.771.

(iv) Die Amtsdauer der Verwaltungsratsmitglieder endet, falls dies auf der Generalversammlung der Anteilhaber, die zur Bestätigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das 2005 endende Jahr einberufen wird, so beschlossen wird.

(v) Die Amtszeit des unabhängigen Wirtschaftsprüfers endet, falls dies auf der Generalversammlung der Anteilhaber, die zur Bestätigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das 2005 endende Jahr einberufen wird, so beschlossen wird.

(vi) Die Adresse des Sitzes der Gesellschaft lautet 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg.

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

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Verlangen der obigen erschienenen Parteien die gegenwärtige Urkunde in Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung abgefasst ist; auf Verlangen derselben erschienenen Parteien und im Falle von Abweichungen zwischen dem Englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text vorgehen.

Nach Verlesung des Dokuments an die Bevollmächtigten der erschienenen Parteien, haben besagte Bevollmächtigte mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: T. Verheyden, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, vol. 146S, fol. 82, case 9. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 21. Januar 2005.

G. Lecuit.

(007362.3/220/1508) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2005.

TAXI OP DER MUSEL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5577 Remich, 19, rue Wenkel.

R. C. Luxembourg B 44.779.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03805, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxemburg, le 19 janvier 2005.

FISEC, S.à r.l.

Signature

(005887.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

COEBA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Bereldange.

R. C. Luxembourg B 14.630.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03172, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour COEBA S.A.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l., Mersch

Signature

(005888.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 50.668.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03170, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour PMI, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l., Mersch

Signature

(005890.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

RWZ LUX, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6688 Mertert, Port de Mertert.

R. C. Luxembourg B 44.551.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01099, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour RWZ LUX, GmbH

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005909.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

PME CONSULTING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Bergem.
R. C. Luxembourg B 48.052.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03168, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour PME CONSULTING, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l., Mersch

Signature

(005891.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

WIDNELL LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Hesperange.
R. C. Luxembourg B 35.586.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03164, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour WIDNELL LUXEMBOURG, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l., Mersch

Signature

(005892.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

I.H.L., IMMOBILIERE HETTINGER ET LEHNEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Ettelbruck.
R. C. Luxembourg B 105.463.

Les documents de clôture de l'année 2003 enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03126 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour I.H.L, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(005906.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

ENTREPRISE FREDERIC GALLO ET FILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Reckange/Mersch.
R. C. Luxembourg B 32.597.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03447, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour GALLO FREDERIC & FILS, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(005907.2/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

PEARL PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 84.883.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03581, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(005945.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

HORSE-LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue de l'Avenir.
R. C. Luxembourg B 59.304.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01101, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour HORSE-LUX, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005910.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

I.B.S., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5521 Remich, 8, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 71.557.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01115, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour I.B.S., S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005911.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

**OLLEAN ETUDES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. S.E.A.T.H. LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-3378 Livange, Zone Industrielle Le 2000.
R. C. Luxembourg B 88.582.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01117, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour OLLEAN ETUDES LUXEMBOURG S.A.

(anc. S.E.A.T.H. LUXEMBOURG S.A.)

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005912.3/598/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

M.H.D. ET CO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 5.131.

Constituée par-devant M^e Jules Hamelius, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 20 décembre 1952, acte publié au Mémorial C, n° 3 du 12 janvier 1953, modifiée par-devant M^e Jean Poos, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 27 avril 1978, acte publié au Mémorial C, n° 166 du 4 août 1978, modifiée par-devant M^e Emile Schlessler, notaire alors de résidence à Echternach, maintenant à Luxembourg, en date du 17 novembre 1982, acte publié au Mémorial C, n° 326 du 13 décembre 1982, en date du 14 décembre 2001, acte publié au Mémorial C, n° 612 du 19 avril 2002 et par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 24 novembre 2004, acte en voie de publication.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02623, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour M.H.D. ET CO HOLDING S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

(006053.3/528/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

18654

IMPRO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3429 Dudelange, 208, route de Burange.
R. C. Luxembourg B 87.075.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01118, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour IMPRO S.A.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005913.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

SBB GOSPEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5612 Mondorf-les-Bains, 58, avenue François Clement.
R. C. Luxembourg B 84.412.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01120, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour SBB GOSPEL S.A.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005914.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

EUROTANK, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1946 Luxembourg, 2A, rue Louvigny.
R. C. Luxembourg B 62.563.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01124, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour EUROTANK, GmbH

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005917.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

**LE BOEUF A TABLE S.A., Société Anonyme,
(anc. PIU' DI PRIMA S.A.).**

Siège social: L-1945 Luxembourg, 4B, rue de la Loge.
R. C. Luxembourg B 63.597.

EXTRAIT

Lors de sa réunion en date du 18 janvier 2005, le Conseil d'Administration de la société LE BOEUF A TABLE S.A., a pris unanimement la résolution suivante:

«Monsieur Dominique Colaiani, demeurant à L-1319 Luxembourg, 20, rue de Cents, ayant démissionné de ses fonctions d'administrateur-délégué de la société, le Conseil d'Administration décide de nommer comme nouvel administrateur-délégué, avec pouvoir de signature individuelle pour les actes de gestion journalière et de représentation de la société en ce qui concerne cette gestion:

Monsieur Olivier Fellmann, indépendant, demeurant à L-5222 Sandweiler, 2, am Steffesgaart.

La société est engagée en toutes autres circonstances par la signature conjointe de l'administrateur-délégué, Monsieur Olivier Fellmann, et d'un autre administrateur.»

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Signature

Le mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA04707. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006292.3/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2005.

NEW PLAYER'S SPORTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3898 Foetz, 11, rue du Brill.
R. C. Luxembourg B 76.239.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01131, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour NEW PLAYER'S SPORTS, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005919.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FLEURS GOEBEL-RHEIN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5531 Remich, 1, route de l'Europe.
R. C. Luxembourg B 20.904.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01132, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour FLEURS GOEBEL-RHEIN, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005929.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

CEBER FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.885.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement le 7 janvier 2005

Est nommé administrateur, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 30 septembre 2007:

- Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, en remplacement de Monsieur Edmond Ries.

Luxembourg, le 7 janvier 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA03006. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005965.3/534/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BUDIS INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 96.903.

Constituée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 7 novembre 2003, acte publié au Mémorial C, n° 1304 du 8 décembre 2003, modifiée par-devant le même notaire en date du 21 novembre 2003, acte publié au Mémorial C, n° 10 du 5 janvier 2004 et modifiée en date du 13 octobre 2004, acte en voie de publication.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02622, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour BUDIS INVESTMENT, S.à r.l.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

(006048.3/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

18656

OPTIMOLUX S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-8479 Eischen, 19, Cité Bettenwies.
R. C. Luxembourg B 50.000.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01134, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour OPTIMOLUX S.A.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005931.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: L-5670 Altwies, 46, route de Mondorf.
R. C. Luxembourg B 96.294.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01136, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour WEHOBI, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005932.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: Schengen, 20, route du Vin.
R. C. Luxembourg B 50.992.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01138, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour DANYVES, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005933.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BERTRALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3426 Dudelange, 12, rue Nic Bodry.
R. C. Luxembourg B 76.247.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société, établie et ayant son siège social à L-3426 Dudelange, 12, rue Nic Bodry, inscrite au registre de commerce de Luxembourg, section B, sous le numéro 76.247 et qui s'est tenue à Luxembourg, en date du 21 mai 2004

Résolution

L'assemblée décide:

La nomination du nouveau commissaire aux comptes, Monsieur René Moris, Conseil Fiscal, né à Luxembourg, le 22 mars 1948, demeurant 28, Am Bounert, L-6975 Rameldange.

La résolution ayant été adoptée à l'unanimité, la totalité du capital étant représentée.

Luxembourg, le 21 mai 2004.

Pour la société

Signature

Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02240. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006208.3/4287/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2005.

L.C.C. LUXEMBURG CATERING COMPANY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5570 Remich, 53, route de Stadtbredimus.
R. C. Luxembourg B 63.351.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01130, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour L.C.C. LUXEMBURG CATERING COMPANY, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005936.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

IMPERIAL SHIPPING, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6617 Wasserbillig, 15A, route d'Echternach.
R. C. Luxembourg B 59.931.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01126, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour IMPERIAL SHIPPING, GmbH

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005938.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

AG DEVELOPPEMENT, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 68.929.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03308, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Signature.

(005959.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIRMA MATHIAS PAULY, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5445 Schengen, 58, Waistrooss.
R. C. Luxembourg B 54.413.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01217, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour FIRMA MATHIAS PAULY, GmbH

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005940.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

DHARMA HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 83.854.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03143, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Signature.

(005952.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

SD FASSADEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5408 Bous, 37, route de Stadtbredimus.
R. C. Luxembourg B 36.541.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01140, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour SD FASSADEN, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005942.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

EST-ETUDES LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).

Siège social: L-3225 Bettembourg, Zone Industrielle Scheleck.
R. C. Luxembourg B 36.513.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA01091, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Ehnen, le 11 janvier 2005.

Pour EST-ETUDES LUXEMBOURG, S.à r.l.

FIDUCIAIRE ROGER LINSTER

V. Roman

(005948.3/598/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MANZONI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 71.820.

EXTRAIT

Il ressort de la résolution du conseil d'administration du 8 septembre 2004 que le siège social de la société est transféré au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2005, réf. LSO-BA04039. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005955.3/534/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

TAU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 65.376.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03584, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(005925.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

TAU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 65.376.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03588, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

(005926.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

TAU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 65.376.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03591, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

(005927.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

TAU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 65.376.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03593, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

(005928.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

TAU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 65.376.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement le 16 décembre 2004

Sont renommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2004:

- Madame Vania Baravini, Employée Privée, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, en remplacement de Monsieur Graham J. Wilson, administrateur démissionnaire.

- Monsieur Claudio Carretta, demeurant Rue Portici Sentierone, Bergamo; Italie.

- Monsieur Michel Bourkel, demeurant 8, rue d'icks, Luxembourg.

Est renommé commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2003:

- AUDIEX S.A., société anonyme, 57, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg.

Luxembourg, le 21 août 2002.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03596. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005930.3/534/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 92.654.

La soussignée atteste par la présente que suivant la (les) décision(s) de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 décembre 2004 le siège social et les bureaux seront déplacés vers la nouvelle adresse 60, Grand-rue, Niveau 2, LU-1660 Luxembourg à effet du 1^{er} janvier 2005.

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

Le 17 décembre 2004.

MASTODON, S.à r.l.

TVL MANAGEMENT S.A.

(anc. J.H. VAN LEUVENHEIM, S.à r.l.)

Gérant unique

R. Turner

Administrateur-Délégué

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04633. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006102.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

18660

DESHORS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 69.845.

EXTRAIT

Il ressort de la résolution du conseil d'administration du 8 septembre 2004 que le siège social de la société est transféré au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2005, réf. LSO-BA04038. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005956.3/534/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

CHEMSON INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 76.615.

EXTRAIT

Il ressort de la résolution du conseil d'administration du 8 septembre 2004 que le siège social de la société est transféré au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2005, réf. LSO-BA04042. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005957.3/534/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

CAMIGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 69.348.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03310, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Signature.

(005958.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FELOFIN HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.
R. C. Luxembourg B 41.415.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 8 mars 2004, actée sous le n° 110 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

(005962.3/208/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

CREDIT LYONNAIS, Société Anonyme.

Siège social: F-69002 Lyon, 18, rue de la République.
R. C. Luxembourg B 5.480.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2004, réf. LSO-BA06476, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 1^{er} octobre 2004.

D. Moinil

Directeur adjoint

(006022.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

CANBERRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 15.387.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03606, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Signature.

(005968.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

GROUPE INDUSTRIEL ELECTRONIQUE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 54.428.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03324, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Signature.

(005969.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

CEBER FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.885.

Le bilan au 30 septembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA03004, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Signature.

(005971.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FILM LIGHT(N)ING EXPRESS A.G., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 45.844.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA00949, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2005.

Signature.

(005973.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FILM LIGHT(N)ING EXPRESS A.G., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 45.844.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement le 22 décembre 2004

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2005:

- Monsieur Ronald van Haren, Betriebsberater, demeurant à NL-Hertogenbosch, administrateur délégué
- Monsieur Paul van Leeuwen, Betriebsberater, demeurant à NL-Amsterdam
- Madame Tina Cahiodo Barbosa, Unternehmerin, demeurant à Banawa Cebu City (Philippines).

Est nommé commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2005:

- MONTBRUN RÉVISION, S.à r.l., Luxembourg.

Luxembourg, le 27 décembre 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2005, réf. LSO-BA00950. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005966.3/534/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BASIC HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 46.465.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03316, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Signature.

(005981.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BASIC HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 46.465.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03318, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Signature.

(005982.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BASIC HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 46.465.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 décembre 2004

Est nommé administrateur, son mandat prenant fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2007:

Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg.

Le mandat d'administrateur de Monsieur Edmond Ries, n'est pas renouvelé.

Luxembourg, le 11 janvier 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03314. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005980.3/534/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

DOLMEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 64.068.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA03016, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Signature.

(005976.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

UNICREDITO ITALIANO SPA, SUCCURSALE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 16, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 56.900.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA04785, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

UniCredit INTERNATIONAL BANK (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(006031.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

COFIBOL, Société Anonyme.

Siège social: L-1490 Luxembourg, 16, rue d'Épernay.
R. C. Luxembourg B 20.803.

—
Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 janvier 1999

L'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de modifier l'article 3 des statuts de la manière suivante, en vertu de la loi du 10 décembre 1998.

«Le capital social est fixé à 1.860.000 euros divisé en six mille (6.000) actions sans valeur nominale, entièrement libérées.

Toutes les actions sont nominatives.»

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03795. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005984.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

HERMES INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

H. R. Luxemburg B 72.706.

—
Die Verwaltungsräte Frau Silvia Gudenburg, Hermann-Josef Dupré und Hiltrud Lehnen haben ihre Mandate zum 31. Dezember 2004 niedergelegt.

Der Aufsichtskommissar LUXEMBOURG CONSULTING GROUP S.A. hat sein Mandat zum 31. Dezember 2004 niedergelegt.

Die Gesellschaft hat keinen Sitz mehr unter der Adresse 11A, boulevard Joseph II, L-1840 Luxemburg.

Luxemburg, den 31. Dezember 2004.

LCG INTERNATIONAL A.G.

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04464. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006028.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

RICHARDSON EUROPEAN HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 86.562.

Constituée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 27 février 2002, acte publié au Mémorial C, n^o 940 du 20 juin 2002, les statuts ont été modifiés par-devant le même notaire en date du 7 août 2002, acte publié au Mémorial C, n^o 1497 du 17 octobre 2002.

—
Le bilan au 31 mars 2003, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02617, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour RICHARDSON EUROPEAN HOLDINGS, S.à r.l.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

(006038.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

RICHARDSON EUROPEAN HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 86.562.

Constituée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 27 février 2002, acte publié au Mémorial C, n^o 940 du 20 juin 2002, les statuts ont été modifiés par-devant le même notaire en date du 7 août 2002, acte publié au Mémorial C, n^o 1497 du 17 octobre 2002.

—
Le bilan au 31 mars 2004, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02618, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour RICHARDSON EUROPEAN HOLDINGS, S.à r.l.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

(006041.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

18664

ATHENA ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 47.020.

RECTIFICATIF

Dans le procès-verbal de l'assemblée générale du 31 mars 2004, il y a lieu de lire, concernant la résolution prise par rapport au point 4 de l'ordre du jour:

Est élu commissaire aux comptes pour la même durée, en remplacement de la société DELOITTE S.A. dont le mandat arrive à échéance:

ERNST & YOUNG S.A., ayant son siège social à Luxembourg.

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2004, réf. LSO-AU02300. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006034.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FINANCIERE IMMOBILIERE DE DEVELOPPEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 58.937.

Constituée par-devant M^e Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 10 avril 1997, acte publié au Mémorial C, n° 403 du 25 juillet 1997, modifiée par acte sous seing privé du 19 mai 2000, dont des extraits ont été publiés au Mémorial C, n° 103 du 10 février 2001.

Le bilan au 31 mai 2004, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02619, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour FINANCIERE IMMOBILIERE DE DEVELOPPEMENT S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

(006036.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MBK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.
R. C. Luxembourg B 60.943.

Le bilan abrégé au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03439, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour MBK S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(006039.3/536/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

ATHENA II ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 47.418.

RECTIFICATIF

Dans le procès-verbal de l'assemblée générale du 31 mars 2004, il y a lieu de lire, concernant la résolution prise par rapport au point 4 de l'ordre du jour:

Est élu commissaire aux comptes pour la même durée, en remplacement de la société DELOITTE S.A. dont le mandat arrive à échéance:

ERNST & YOUNG S.A., ayant son siège social à Luxembourg.

Le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2004, réf. LSO-AU02303. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006035.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MARGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 37.515.

Constituée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 juin 1991, acte publié au Mémorial C, n° 21 du 22 janvier 1992, modifiée par-devant le même notaire en date du 17 février 1998, acte publié au Mémorial C, n° 399 du 3 juin 1998. Le capital a été converti en euros par acte sous seing privé en date du 17 décembre 2001, publié par extrait au Mémorial C, n° 792 du 24 mai 2002.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02625, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour MARGA S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

(006043.3/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MARGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 37.515.

Constituée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 juin 1991, acte publié au Mémorial C, n° 21 du 22 janvier 1992, modifiée par-devant le même notaire en date du 17 février 1998, acte publié au Mémorial C, n° 399 du 3 juin 1998. Le capital a été converti en euros par acte sous seing privé en voie de publication en date du 17 décembre 2001, publié par extrait au Mémorial C, n° 792 du 24 mai 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02626, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Pour MARGA S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

(006046.3/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

ALL FOR ONE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.
R. C. Luxembourg B 86.857.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02047, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006057.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

DE MELLO KUSABI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 140, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 96.773.

Extrait du Conseil d'Administration du 29 septembre 2004

Il résulte de la résolution du conseil d'administration de la société DE MELLO KUSABI S.A., tenue à Luxembourg, le 29 septembre 2004, que:

- décision a été prise de constater la libération complémentaire du capital de 15.000,- EUR, portant ainsi le total du capital libéré de 25.000,- EUR à 40.000,- EUR.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02584. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006050.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BARSA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 40.532.

Le bilan au 30 juin 2001, enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09557, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Signature.

(006049.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BARSA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 40.532.

Le bilan au 30 juin 2002, enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09559, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Signature.

(006051.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BARSA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 40.532.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09560, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Signature.

(006052.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BARSA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 40.532.

Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09562, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Signature.

(006054.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

ROGIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1853 Luxembourg, 24, rue Léon Kauffman.
R. C. Luxembourg B 54.183.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société, établie et ayant son siège social à L-1853 Luxembourg, 24, rue Léon Kauffman, inscrite au registre de commerce de Luxembourg, section B, sous le numéro 54.183 et qui s'est tenue à Luxembourg, en date du 3 novembre 2004

Résolution

L'assemblée décide:

La nomination du nouveau commissaire aux comptes, Madame Caria Machado, comptable née à Fafe au Portugal le 11 septembre 1975 demeurant 18A, rue du Château, L-1329 Luxembourg, en remplacement de Monsieur René Moris, Conseil fiscal.

La résolution ayant été adoptée à l'unanimité, la totalité du capital étant représentée.

Luxembourg, le 3 novembre 2004.

Pour la société

Signature

Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02196. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006204.3/4287/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2005.

**A.U.C., AMENAGEMENTS URBAINS ET CONSTRUCTIONS, S.à r.l.,
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5885 Hesperange, 359, route de Thionville.
R. C. Luxembourg B 29.592.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02045, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006058.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

LUX CHARTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.
R. C. Luxembourg B 74.254.

—
Le bilan abrégé au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03424, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour LUX CHARTER S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(006047.3/536/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

LUX CHARTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.
R. C. Luxembourg B 74.254.

—
Le bilan abrégé au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03429, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour LUX CHARTER S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(006045.3/536/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

LUX CHARTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.
R. C. Luxembourg B 74.254.

—
Le bilan abrégé au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03435, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour LUX CHARTER S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(006042.3/536/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

LUX CHARTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.
R. C. Luxembourg B 74.254.

—
Le bilan abrégé au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03432, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour LUX CHARTER S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(006044.3/536/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

LUX CHARTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.

R. C. Luxembourg B 74.254.

Le bilan abrégé de clôture de dissolution au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03437, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour LUX CHARTER S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(006040.3/536/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BATI-CHAPES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4380 Ehlerange, 173, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 80.767.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02044, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006059.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

COIFFURE BERINGER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7520 Mersch, 43, rue Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 62.319.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02039, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006060.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 88.781.

La soussignée atteste par la présente que suivant la (les) décision(s) de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 décembre 2004 le siège social et les bureaux seront déplacés vers la nouvelle adresse 60, Grand-rue, Niveau 2, LU-1660 Luxembourg à effet du 1^{er} janvier 2005.

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

Le 17 décembre 2004.

METRAXIS, S.à r.l.

J.-H. van Leuvenheim

Gérant unique

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04673. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006105.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: L-8369 Hivange, 4, rue des Champs.
R. C. Luxembourg B 80.467.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02037, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006062.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

CH TRAVAUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.
R. C. Luxembourg B 87.820.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02036, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006063.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BATINVEST IMMOBILIERE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5885 Hesperange, 359-363, route de Thionville.
R. C. Luxembourg B 30.990.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02041, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006064.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

EUWUB HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-6550 Berdorf, 4, um Millewée.
R. C. Luxembourg B 96.130.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02026, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006066.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MANULAV S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3313 Bergem, 95, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 84.217.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02012, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006068.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

BERDORFER IMMOBILIEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6550 Berdorf, 4, um Millewée.
R. C. Luxembourg B 95.238.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02040, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006070.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MERIDIANIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.
R. C. Luxembourg B 90.881.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02005, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006072.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: L-4991 Sanem, 150, rue de Niederkorn.
R. C. Luxembourg B 80.954.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02031, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006074.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

EUROPEAN AUDIO SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.
R. C. Luxembourg B 61.923.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02027, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006075.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

INNOTECH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4480 Belvaux, 62A, Chemin Rouge.
R. C. Luxembourg B 47.868.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02021, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006077.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

THISER HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 63.854.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2005, réf. LSO-BA02508, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Signature.

(005978.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MS LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 59.853.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04613, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Signature.

(006003.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

SOGECI INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 12, rue Sainte Zithe.
R. C. Luxembourg B 36.171.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04552, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(006078.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

ASCONA TANKSCHIFFAHT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 12, rue Sainte Zithe.
R. C. Luxembourg B 47.417.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04548, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(006080.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

KORTO, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 12, rue Sainte Zithe.
R. C. Luxembourg B 32.016.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04544, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(006082.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

REED S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 12, rue Sainte Zithe.
R. C. Luxembourg B 82.668.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04539, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(006084.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MeG CONSULTING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1941 Luxembourg, 249, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 87.416.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02009, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006088.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

MERIDIANIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.
R. C. Luxembourg B 90.881.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA02007, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006089.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Siège social: L-4051 Esch-sur-Alzette.
R. C. Luxembourg B 12.964.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 2004, réf. LSO-AX09315, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour la société

Signature

(006091.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

ELECTRICITE MEYERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7619 Larochette, 2, rue de Medernach.
R. C. Luxembourg B 85.177.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA01956, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

FIDUCIAIRE LATITUDES, S.à r.l.

Signature

(006093.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2005.
