

# 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° 816

22 août 2005

### SOMMAIRE

ACM U.S. Real Estate Investment Fund, Sicav, Luxembourg.....	39167	Saveme, S.à r.l., Luxembourg .....	39137
Akers Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg .....	39121	Saveme, S.à r.l., Luxembourg .....	39137
Atys S.A., Luxembourg .....	39165	Saveme, S.à r.l., Luxembourg .....	39137
Azzurri Internazionale Holding S.A., Luxembourg	39122	SEB Advisory Company S.A., Luxembourg.....	39161
Bati Concept France (BCF) S.A., Luxembourg....	39161	SEB Lux Asia Fund Management Company S.A., Luxembourg.....	39161
Billix Holding S.A., Luxembourg .....	39163	SEB Lux Bond Fund Management Company S.A., Luxembourg .....	39161
Billix Holding S.A., Luxembourg .....	39163	SEB Lux Equity Fund Management Company S.A., Luxembourg.....	39160
Biovie - Equilibre, S.à r.l., Esch-sur-Alzette.....	39166	SEB Management Company S.A., Luxembourg ..	39128
Cartesoft, S.à r.l., Warken .....	39136	Siv-Holding S.A., Luxembourg .....	39166
Cartesoft, S.à r.l., Warken .....	39136	Siv-Holding S.A., Luxembourg .....	39165
Citadel Energy Products, S.à r.l., Münsbach .....	39137	Smith & Nephew Holdings, S.à r.l., Luxembourg .	39166
Codemalux S.A., Kayl .....	39162	Solelev S.A., Hesperange.....	39163
Demeter, Sicav, Luxembourg.....	39167	S.V.C., Security Vision Concept S.A., Luxembourg.....	39166
Eclipse Holding Luxembourg S.A., Luxembourg ..	39129	Tis-Holding S.A., Luxembourg .....	39164
Euromind S.A., Luxembourg .....	39166	Tis-Holding S.A., Luxembourg .....	39163
Falun S.A.H, Luxembourg.....	39122	Tit-Holding S.A., Luxembourg .....	39162
Giegiulux S.A., Luxembourg.....	39164	Tit-Holding S.A., Luxembourg .....	39161
Giegiulux S.A., Luxembourg.....	39164	Troy II, S.à r.l., Luxembourg.....	39122
Insinger de Beaufort Manager Selection Sicav, Luxembourg.....	39168		
Matisse International S.A.H., Luxembourg.....	39167		

#### AKERS LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.

R. C. Luxembourg B 8.904.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 avril 2005, réf. LSO-BD01948, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 15 avril 2005.

Pour ordre

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(031631.3/984/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

39122

**FALUN S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.  
R. C. Luxembourg B 45.150.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 11 avril 2005, réf. LSO-BD01703, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2005.

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

Luxembourg, le 21 mars 2005.

MAZARS

Signature

(029748.3/1682/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2005.

---

**AZZURRI INTERNAZIONALE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 21.198.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 19 avril 2005, réf. LSO-BD03615, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

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

AZZURRI INTERNAZIONALE HOLDING S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(032122.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

---

**TROY II, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,-.**

Registered office: Luxembourg, 31-33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 107.292.

—  
STATUTES

In the year two thousand five, on the twenty-fifth day of March.

Before Us, Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

\* TROY, S.à r.l., having its registered office at 31-33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, hereby represented by Ms. Nathalie Campello, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy established on March 22, 2005.

The said proxy, signed ne varietur by the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary, to state as follows the articles of association of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which is hereby incorporated:

**Art. 1. Corporate form**

There is formed a private limited liability company («société à responsabilité limitée») which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (hereafter the «Law»), as well as by the articles of association (hereafter the «Articles»), which specify in the articles 6.1, 6.2, 6.5, 8 and 11.2 the exceptional rules applying to one member company.

**Art. 2. Corporate object**

The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Company may also hold interests in partnerships.

The Company may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds, without a public offer, which may be convertible and to the issuance of debentures.

In a general fashion the Company may grant assistance to affiliated or group companies as well as to any other entity that is or will be investing in affiliated or group companies and to any other entity it is interested in, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

The Company may further carry out any commercial, industrial or financial operations, as well as any transactions on real estate or on movable property.

The Company is a corporate taxpayer subject to common tax law and does not fall in the scope of the holding company law of 31st July 1929.

**Art. 3. Duration**

The Company is formed for an unlimited period of time.

**Art. 4. Denomination**

The Company will have the denomination TROY II, S.à r.l.

**Art. 5. Registered office**

The registered office is established in Luxembourg City.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by simple decision of the manager or in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

**Art. 6. Share capital - Shares****6.1. Subscribed and authorised share capital**

The Company's corporate capital is fixed at 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred Euro) represented by 500 (five hundred) shares («parts sociales») of 25.- EUR (twenty-five Euro) each, all fully subscribed and entirely paid up.

At the moment and as long as all the shares are held by only one shareholder, the Company is a one man company («société unipersonnelle») in the meaning of Article 179 (2) of the Law; in this contingency Articles 200-1 and 200-2, among others, will apply, this entailing that each decision of the sole shareholder and each contract concluded between him and the Company represented by him shall have to be established in writing.

**6.2. Modification of share capital**

The capital may be changed at any time by a decision of the single shareholder or by decision of the general shareholders' meeting, in accordance with Article 8 of these Articles and within the limits provided for by Article 199 of the Law.

**6.3. Profit participation**

Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits in direct proportion to the number of shares in existence.

**6.4. Indivisibility of shares**

Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

**6.5. Transfer of shares**

In case of a single shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable.

In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred in compliance with the requirements of Article 189 and 190 of the Law.

Shares may not be transferred inter vivos to non-shareholders unless shareholders representing at least three-quarters of the corporate share capital shall have agreed thereto in a general meeting.

Transfers of shares must be recorded by a notarial or private deed. Transfers shall not be valid vis-à-vis the Company or third parties until they shall have been notified to the Company or accepted by it in accordance with the provisions of Article 1690 of the Civil Code.

**6.6. Registration of shares**

All shares are in registered form, in the name of a specific person, and recorded in the shareholders' register in accordance with Article 185 of the Law.

**Art. 7. Management****7.1. Appointment and removal**

The Company is managed by one or more managers. The manager(s) need not to be shareholder(s).

If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. In such event each manager shall be a class A manager or a class B manager. The number of class A managers and the number of class B managers shall be equal at all times.

The manager(s) is/are appointed by the general meeting of shareholders and may be revoked ad nutum by the same.

**7.2. Powers**

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager, or in case of plurality of managers, of the board of managers.

**7.3. Representation and signatory power**

Subject to the provisions of Article 7.3 §2 below, in dealing with third parties as well as in justice, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects.

The Company shall be bound by the sole signature of its sole manager, and, in case of plurality of managers, by the joint signature of a class A manager and a class B manager.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may sub-delegate his/its powers for specific tasks to one or several ad hoc agents.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

**7.4. Chairman, vice-chairman, secretary, procedures**

The board of managers may choose among its members a chairman and a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the shareholders.

The resolutions of the board of managers shall be recorded in the minutes, to be signed by the chairman and the secretary, or by a notary public, and recorded in the corporate book.

Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, by the secretary or by any manager.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at the meeting of the board of managers, and if the number of class A managers present or represented and the number of class B managers present or represented is equal.

In case of plurality of managers, resolutions shall be taken by a double majority of the votes of the class A and class B managers present or represented at such meeting.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions passed at the managers' meetings. Such approval may be in a single or in several separate documents.

Any and all managers may participate in any meeting of the board of managers by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the managers taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

#### 7.5. Liability of managers

The manager(s) assume(s), by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.

### **Art. 8. General Shareholders' Meeting**

The single shareholder assumes all powers conferred to the general shareholders' meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of shares he owns. Each shareholder shall dispose of a number of votes equal to the number of shares held by him. Collective decisions are only validly taken insofar as shareholders owning more than half of the share capital adopt them.

However, resolutions to alter the Articles, except in case of a change of nationality, which requires a unanimous vote, may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three quarter of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

The holding of general shareholders' meetings shall not be mandatory where the number of members does not exceed twenty-five (25). In such case, each member shall receive the precise wording of the text of the resolutions or decisions to be adopted and shall give his vote in writing.

### **Art. 9. Annual General Shareholders' Meeting**

Where the number of shareholders exceeds twenty-five, an annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Article 196 of the Law 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 15th of the month October, at 3.45 pm. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of managers, exceptional circumstances so require.

### **Art. 10. Audit**

Where the number of shareholders exceeds twenty-five, the operations of the Company shall be supervised by one or more statutory auditors in accordance with Article 200 of the Law who need not to be shareholder. If there is more than one statutory auditor, the statutory auditors shall act as a collegium and form the board of auditors.

### **Art. 11. Fiscal year - Annual accounts**

#### 11.1. Fiscal year

The Company's fiscal year starts on the 1st of January and ends on the 31st of December, with the exception of the first year, which shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31st of December 2005.

#### 11.2. Annual accounts

Each year, the manager, or in case of plurality of managers, the board of managers prepare an inventory, including an indication of the value of the Company's assets and liabilities, as well as the balance sheet and the profit and loss account in which the necessary depreciation charges must be made.

Each shareholder, either personally or through an appointed agent, may inspect, at the Company's registered office, the above inventory, balance sheet, profit and loss accounts and, as the case may be, the report of the statutory auditor(s) set-up in accordance with Article 200.

### **Art. 12. Distribution of profits**

The gross profit of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortization and expenses represent the net profit.

An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company shall be allocated to a statutory reserve, until and as long as this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's share capital.

The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to his/their share holding in the Company.

### **Art. 13. Dissolution - Liquidation**

The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder or of one of the shareholders.

Except in the case of dissolution by court order, the dissolution of the Company may take place only pursuant to a decision adopted by the general meeting of shareholders in accordance with the conditions laid down for amendments

to the Articles. At the time of dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

#### **Art. 14. Reference to the law**

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

#### *Subscription*

The articles of association having thus been established, the parties appearing declare to subscribe the entire share capital as follows:

Subscribers	Number of shares	Subscribed amount (in EUR)	% of share capital	Paid-up capital
TROY, S.à r.l. . . . .	500	12,500	100%	100%
Total: . . . . .	500	12,500	100%	100%

All the shares have been paid-up to the extent of one hundred per cent (100%) by payment in cash, so that the amount of twelve thousand and five hundred Euro (12,500.- EUR) is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

#### *Estimate of costs*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately EUR 1,700.-.

Resolutions of the sole shareholder

1. The Company will be administered by one Class A manager:

- Mr. Stef Oostvogels, attorney at law, born in Bruxelles (Belgium) on 21 April 1962, residing at 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;

and by one Class B manager:

- Mr. Stéphane Hadet, attorney at law, born in Nancy (France), on 25 May 1968, residing at 20, avenue Monterey L-2163 Luxembourg.

2. The registered office of the Company shall be established at L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard du Prince Henri.

#### *Declaration*

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

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

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

#### **Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le vingt-cinq mars.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

\* TROY, S.à r.l., établie et ayant son siège social aux 31-33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, ici représentée par Nathalie Campello, juriste, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 22 mars 2005, laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée au présent acte pour être formalisé avec celui-ci.

Lequel comparant, représenté comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont il a arrêté les statuts comme suit:

#### **Art. 1<sup>er</sup>. Forme sociale**

Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives (ci-après «la Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «la Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 6.1, 6.2, 6.5, 8 et 11.2, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

#### **Art. 2. Objet social**

L'objet de la Société est la prise de participations, sous quelques formes que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition par l'achat, la souscription ou de toute autre manière, ainsi que le transfert par vente, échange ou autre, d'actions, d'obligations, de reconnaissances de dettes, notes ou autres titres de quelque forme que ce soit, et la propriété, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La société peut en outre prendre des participations dans des sociétés de personnes.

La Société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations qui pourront être convertibles (à condition que celle-ci ne soit pas publique) et à l'émission de reconnaissances de dettes.

D'une façon générale, elle peut accorder une assistance aux sociétés affiliées ou aux sociétés du groupe ainsi qu'à toute autre entité qui investit ou qui investira dans des sociétés affiliées ou des sociétés du groupe et à toute autre entité à laquelle elle s'intéresse, prendre toutes mesures de contrôle et de supervision et accomplir toute opération qui pourrait être utile à l'accomplissement et au développement de son objet.

La Société pourra en outre effectuer toute opération commerciale, industrielle ou financière, ainsi que toute transaction sur des biens mobiliers ou immobiliers.

La Société est assujettie à l'imposition de droit commun et n'entre donc pas dans la sphère de la loi sur les sociétés holding du 31 juillet 1929.

### **Art. 3. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

### **Art. 4. Dénomination**

La Société aura la dénomination: TROY II, S.à r.l.

### **Art. 5. Siège social**

Le siège social est établi à Luxembourg-ville.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

L'adresse du siège social peut-être transférée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

### **Art. 6. Capital social - Parts sociales**

#### **6.1. Capital souscrit et libéré**

Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euro (12.500,- EUR) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq Euro (25,- EUR), toutes entièrement souscrites et libérées.

A partir du moment et aussi longtemps que toutes les parts sociales sont détenues par un seul associé, la Société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la Loi; Dans la mesure où les articles 200-1 et 200-2 de la Loi trouvent à s'appliquer, chaque décision de l'associé unique et chaque contrat conclu entre lui et la Société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit.

#### **6.2. Modification du capital social**

Le capital social souscrit peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés conformément à l'article 8 des présents Statuts et dans les limites prévues à l'article 199 de la Loi.

#### **6.3. Participation aux profits**

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

#### **6.4. Indivisibilité des actions**

Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

#### **6.5. Transfert de parts sociales**

Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales ne sont transmissibles que sous réserve du respect des dispositions prévues aux articles 189 et 190 de la Loi.

Les parts sociales ne peuvent être transmises inter vivos à des tiers non-associés qu'après approbation préalable en assemblée générale des associés représentant au moins trois quarts du capital social.

Le transfert de parts sociales doit s'effectuer par un acte notarié ou un acte sous seing privé. Le transfert ne peut être opposable à l'égard de la Société ou des tiers qu'à partir du moment de sa notification à la Société ou de son acceptation sur base des dispositions de l'article 1690 du Code Civil.

#### **6.6. Enregistrement de parts**

Toutes les parts sociales sont nominatives, au nom d'une personne déterminée et sont inscrites sur le Registre des Actionnaires conformément à l'article 185 de la Loi.

### **Art. 7. Management**

#### **7.1. Nomination et révocation**

La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) n'est/ne sont pas nécessairement associé(s).

Si plusieurs gérants sont nommés, ils formeront un conseil de gérance, composé de gérant(s) de classe A ou de classe B. Le nombre de gérant(s) de classe A devra à tout moment être égal à celui du/des gérant(s) de classe B.

Le(s) gérant(s) est/sont nommé(s) par l'assemblée générale des associés et est/sont révocable(s) ad nutum.

#### **7.2. Pouvoirs**

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des associés relèvent de la compétence du gérant ou en cas de pluralité de gérants de la compétence du conseil de gérance.

#### **7.3. Représentation et signature autorisée**

Dans les rapports avec les tiers et avec la justice, chaque gérant aura tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social sous réserve du respect des termes de l'alinéa 2 du présent article 7.3 ci-dessous.

En cas de gérant unique, la Société peut être engagée par la seule signature du gérant, et, en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe d'un gérant de classe A et d'un gérant de la classe B.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, pourra déléguer ses compétences pour des opérations spécifiques à un ou plusieurs mandataires ad hoc.

Le gérant unique ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance déterminera les responsabilités du mandataire et sa rémunération (si tel est le cas), la durée de la période de représentation et n'importe quelles autres conditions pertinentes de ce mandat.

#### 7.4. Président, vice-président, secrétaire, procédures

Le conseil de gérance peut choisir parmi ses membres un président et un vice-président. Il peut aussi désigner un secrétaire, gérant ou non, qui sera chargé de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil de gérance et des assemblées générales des associés.

Les résolutions du conseil de gérance seront constatées par des procès-verbaux, qui sont signés par le président et le secrétaire ou par un notaire et seront déposées dans les livres de la Société.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourraient être produits en justice ou autrement seront signés par le président, le secrétaire ou par un gérant.

Le conseil de gérance ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des gérants est présente ou représentée à la réunion du conseil de gérance, et si le nombre des gérants de classe A présents ou représentés est égal au nombre des gérants de classe B présents ou représentés.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions ne pourront être prises qu'à la double majorité des voix exprimées par les gérants de classe A et de classe B présents ou représentés à ladite réunion.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les gérants, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil de gérance. Une telle approbation pourra tenir en ou plusieurs documents séparés.

Chaque gérant et tous les gérants peuvent participer aux réunions du conseil de gérance par «conference call» via téléphone ou vidéo ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que tous les gérants participant au conseil puissent se comprendre mutuellement. Dans ce cas, le ou les gérants concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

#### 7.5. Responsabilité des gérants

Le(s) gérant(s) ne contracte(nt) en raison de sa/leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

### Art. 8. Assemblée Générale des associés

L'associé unique exerce tous pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède un droit de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts, sauf en cas de changement de nationalité de la Société et pour lequel un vote à l'unanimité des associés est exigé, ne peuvent être adoptées que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

La tenue d'assemblées générales n'est pas obligatoire, quand le nombre des associés n'est pas supérieur à vingt-cinq (25). Dans ce cas, chaque associé recevra le texte des résolutions ou décisions à prendre expressément formulées et émettra son vote par écrit.

### Art. 9. Assemblée Générale Annuelle des associés

Si le nombre des associés est supérieur à vingt cinq, une assemblée générale des associés doit être tenue, conformément à l'article 196 de la Loi, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg tel que précisé dans la convocation de l'assemblée, le 15 du mois d'octobre, à 15.45 heures. Si ce jour devait être un jour non ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale devrait se tenir le jour ouvrable suivant. L'assemblée générale pourra se tenir à l'étranger, si de l'avis unanime et définitif des gérants, des circonstances exceptionnelles le requièrent

### Art. 10. Vérification des comptes

Si le nombre des associés est supérieur à vingt cinq, les opérations de la Société sont contrôlés par un ou plusieurs commissaires aux comptes conformément à l'article 200 de la Loi, lequel ne requiert pas qu'il(s) soi(en)t associé(s). S'il y a plus d'un commissaire, les commissaires aux comptes doivent agir en collège et former le conseil de commissaires aux comptes.

### Art. 11. Exercice social - Comptes annuels

#### 11.1. L'exercice social

L'année sociale commence le premier janvier et se termine le 31 décembre, à l'exception de la première année qui débutera à la date de constitution et se terminera le 31 décembre 2005.

#### 11.2. Les comptes annuels

Chaque année, le gérant ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance dresse un inventaire (indiquant toutes les valeurs des actifs et des passifs de la Société) ainsi que le bilan, le compte de pertes et profits, lesquels apporteront les renseignements relatifs aux charges résultant des amortissements nécessaires.

Chaque associé pourra personnellement ou par le biais d'un agent nommé à cet effet, examiner, au siège social de la Société, l'inventaire susmentionné, le bilan, le compte de pertes et profits et le cas échéant le rapport du ou des commissaires constitué conformément à l'article 200 de la Loi.

### Art. 12. Distribution des profits

Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à, et aussi longtemps que celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion de leur participation dans le capital de la Société.

### Art. 13. Dissolution - Liquidation

La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Sauf dans le cas d'une dissolution par décision judiciaire, la dissolution de la Société ne peut se faire que sur décision adoptée par l'assemblée générale dans les conditions exigées pour la modification des Statuts. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunération.

#### **Art. 14. Référence à la loi**

Pour tous les points non expressément prévus aux présents Statuts, le ou les associé(s) s'en réfèrent aux dispositions de la Loi.

#### *Souscription*

Les statuts ainsi établis, les parties qui ont comparu déclarent souscrire le capital comme suit:

Souscripteurs	Nombre de parts sociales	Montant souscrit (en Euro)	% de capital social	Capital libéré
TROY, S.à r.l. . . . .	500	12.500	100%	100%
Total: . . . . .	500	12.500	100%	100%

Toutes les parts ont été intégralement libérées par des versements en numéraire de sorte que le montant de douze mille cinq cents Euro (12.500,-EUR) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant.

#### *Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution sont estimés à environ EUR 1.700,-.

#### *Résolution de l'associé unique*

1. La Société est administrée par un gérant de catégorie A à savoir:

- M. Stef Oostvogels, avocat, né à Bruxelles (Belgique) le 21 avril 1962, demeurant au 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;

Et un gérant de catégorie B, à savoir:

- M. Stéphane Hadet, avocat, né à Nancy (France) le 25 mai 1968, demeurant au 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

2. Le siège social de la Société est établi à L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard du Prince Henri.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, constate que le comparant a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française. A la requête dudit comparant, en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: N. Campello, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 2005, vol. 147S, fol. 66, case 10. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 6 avril 2005.

J. Delvaux.

(031563.3/208/397) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

#### **SEB MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

R. C. Luxembourg B 26.549.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 13 avril 2005, réf. LSO-BD02435, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 12 avril 2005.

Pour la société

Un mandataire

Signatures

(031462.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

**ECLIPSE HOLDING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**  
Registered office: L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 107.293.

—  
STATUTES

In the year two thousand five, on the 23 March 2005.  
Before Us, Maître Delvaux, notary residing in Luxembourg.

There appeared the following:

1. DELTA SHAREHOLDERSHIP LTD, having its registered office in P.O Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands with IBC number 623.192,
2. RULANOR LTD, having its registered office in Akara Building, 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Island, with IBC number 385791,  
each of them here represented by Mrs. Delphine Tempe, attorney at law, residing in Luxembourg, by virtue of two proxies established on 23 March 2005.

The said proxies, signed *ne varietur* by the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme, which they form between themselves:

**Art. 1. Form, name**

There is hereby established among the subscribers and all those, who may become owners of the shares hereafter issued a Corporation in the form of a société anonyme, under the name of ECLIPSE HOLDING LUXEMBOURG S.A.

**Art. 2. Duration**

The Corporation is established for an unlimited duration. The Corporation may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation as prescribed in Article 18 hereof.

**Art. 3. Object**

The object of the Corporation is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Corporation may also hold interests in partnerships.

The Corporation may borrow in any form and proceed to the issue of bonds and debentures.

In a general fashion it may grant, directly or indirectly, assistance to affiliated or group companies, take any controlling and/or supervisory measures and carry out any operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

The Corporation may further carry out any commercial, industrial or financial operations, as well as any transactions on real estate or on movable property.

The Corporation is a corporate taxpayer subject to common tax law and does not fall in the scope of the holding company law of 31st July 1929.

**Art. 4. Registered office**

The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City. The registered office may be transferred within the City of Luxembourg by decision of the board of directors. Branches or other offices may be established either in the Grand-Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

**Art. 5. Capital - Shares and share certificates**

5.1. Capital

The subscribed capital of the Corporation is set at EUR 31,000.- (thirty-one thousand Euros) divided into 24,800 (twenty-four thousand eighth hundred) ordinary shares all with a par value of EUR 1.25 (one euro twenty-five cents) per share.

5.2. Shares

The shares shall be bearer or in registered form at the shareholders' choice.

The Corporation shall consider the person in whose name the shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such shares.

Certificates stating such inscription shall be delivered to the shareholder. Transfer of registered shares shall be effected by a declaration of transfer inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Transfer may also be effected by delivering the certificate representing the share to the Corporation, duly endorsed to the transferee.

**Art. 6. Increase of Capital**

The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article 18 hereof.

**Art. 7. Meetings of shareholders - General**

7.1. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation.

The general meeting of shareholders shall have the widest powers to adopt or ratify any action relating to the Company. In particular, the general meetings of shareholders shall have competence in all matters where the board of directors, in its sole discretion, desires the formal approval of the general meeting of shareholders.

7.2. The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

7.3. Each ordinary share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by fax or telegram or telex.

7.4. Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

7.5. The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

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

#### **Art. 8. Annual general meeting of shareholders**

The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the 3rd day of the month of June, at 2.30 p.m.

If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders, ordinary and extraordinary, may be held at such place and time as may be specified in the respective notice of meetings. They may be held at the registered office or in any other place.

#### **Art. 9. Board of directors**

9.1. The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members who need not to be shareholders of the Corporation.

9.2. The directors shall be appointed at the annual general shareholders' meeting for a period of maximum six years and shall hold office until their successors are elected.

9.3. A director may be removed with or without cause and replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

9.4. In the event of one or more vacancies on the board of directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors must appoint within thirty business days one or more successors to fill such vacancies until the next meeting of shareholders.

9.5. The members of the board of directors shall not be compensated for their services as director, unless otherwise resolved by the general meeting of shareholders. The Corporation shall reimburse the directors for reasonable expenses incurred in the carrying out of their office, including reasonable travel and living expenses incurred for attending meetings on the board.

#### **Art. 10. Procedures of meeting of the board**

10.1. The board of directors may choose from among its members a chairman and a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the shareholders.

10.2. The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

10.3. The board of directors shall meet upon call by the chairman or two directors at the place indicated in the convening notice. The convening notice, containing the agenda, shall be sent by letter (sent by express mail or special courier), telegram, telex or telefax to the domicile of the directors at least 10 (ten) days before the date set for the meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the convening notice and in which case notice of at least 24 hours prior to the hour set for such meeting by telefax and/or telegram shall be sufficient. This notice may be waived by the consent in writing or by fax or telegram or telex of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors. All reasonable efforts will be afforded so that, sufficiently in advance of any meeting of the board each director is provided with a copy of the documents and/or materials to be discussed or passed upon by the board at such meeting.

10.4. Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by fax, or telegram or telex another director as his proxy. The use of video conferencing equipment and conference call shall be allowed and the directors using this technology shall be deemed to be present and shall be authorised to vote by video or by phone. After deliberation, votes may also be cast in writing or by fax or telegram or telex or by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing.

10.5. The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at the meeting of the board of directors.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

10.6. In the event that any director or officer of the corporation may have any adverse personal interest in any transaction of the corporation, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider, or vote on such transaction, and such directors', or officers' interest therein shall be reported

by the board of directors to the next succeeding meeting of shareholders subject to the responsibility of the board of directors.

10.7 Resolutions signed by all the members of the Board of Directors shall have the same effect as if as resolutions taken during a Board of Directors' meeting.

10.8. The discussions of the board of directors shall be conducted in the English language.

**Art. 11. Minutes of meetings of the board**

11.1. The resolutions of the board of directors shall be recorded in the minutes, to be signed by the chairman (or in his absence by the chairman pro tempore who presided at such meeting) and the secretary, or by a notary public, and recorded in the corporate book.

11.2. Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, by the secretary or by two directors.

**Art. 12. Powers of the board**

12.1. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Corporation's interests. All powers not expressly reserved by law or by the present articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

12.2. The board of directors may delegate, with prior consent of the general meeting of shareholders, its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and the representation of the Corporation for such management and affairs, to one of the members of the board of directors who shall be called the managing director. It may also confer all powers and special mandates to any person who need not to be a director, appoint and dismiss all officers and employees and determine their emoluments.

**Art. 13. Binding signature**

The Corporation will be bound by the joint signature of two directors of the Corporation, by the single signature of the managing director within the limits of the daily management or by the joint or single signature of any person to whom such signatory power shall have been delegated by the board of directors.

**Art. 14. Statutory auditor**

The operations of the Corporation shall be supervised by one or more statutory auditors as foreseen by law who need not to be shareholder. If there is more than one statutory auditor, the statutory auditors shall act as a collegium and form the board of auditors. The statutory auditors shall be appointed by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders.

**Art. 15. Accounting year**

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

**Art. 16. Appropriation of profits**

16.1. Legal reserve

From the annual net profits of the Corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Corporation.

16.2. Dividends

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may declare from time to time ordinary dividends without ever exceeding the amounts proposed by the board of directors.

Interim dividends may be distributed, subject to the conditions laid down by law, upon decision of the board of directors and report by the statutory auditors.

**Art. 17. Dissolution and liquidation**

In the event of dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators named by the meeting of shareholders affecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 18. Amendment of Articles**

These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 19. Governing law**

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on Commercial Companies as amended.

*Transitional dispositions*

The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Corporation and shall terminate on the 31 December 2005.

The first annual general meeting of shareholders shall take place in the year 2006.

### Subscription

The articles of association having thus been established, the parties appearing declare to subscribe the whole capital as follows:

Subscriber	Number of shares	Share capital in EUR	%
DELTA SHAREHOLDERSHIP LTD, prenamed . . . . .	24,799	30,998.75	99.996
RULANOR LIMITED, prenamed . . . . .	1	1.25	0.004
<b>Total:</b> . . . . .	<b>24,800</b>	<b>31,000</b>	<b>100.00%</b>

All the shares have been paid up to the extent of one hundred per cent (100%) by payment in cash, so that the amount of thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) is now available to the company, evidence thereof having been given to the notary.

### Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 26 as amended of the law of August 10th 1915 on commercial companies have been observed.

### Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately EUR 2,100.-.

### Extraordinary General Meeting

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

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

1. The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.

2. The following are appointed directors:

a. Mr. Stef Oostvogels, born on 21 April 1962 in Brussels, Belgium attorney at law, residing at 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;

b. Mr. Stéphane Hadet, born on 25 May 1968 in Nancy, France, attorney at law, residing at 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;

c. Mrs. Delphine Tempé, born on 15 February 1971, in Strasbourg France, attorney at law, residing at 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

Their terms of office will expire after the annual meeting of shareholders of the year 2011.

3. Has been appointed statutory auditor: CORPORATE FINANCE BUSINESS LTD, having its registered office in The Lake Bldg, 1st floor, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands. The term of office will expire after the annual meeting of shareholders of the year 2011.

4. The registered office of the company is established in 31-33, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

5. The board of directors shall have the authority to delegate the daily management of the business of the company and its representation to one or more of its members.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing parties the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg.

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

### Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le 23 mars 2005.

Par-devant Maître Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. DELTA SHAREHOLDERSHIP LTD, ayant son siège social à P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, dont le numéro IBC est le 623192,

2. RULANOR LTD, ayant son siège social à Akara Building, 24, De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, dont le numéro IBC est le 385791,

les deux ici représentés par Me Delphine Tempe, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu de deux procurations sous seing privé données le 23 mars 2005.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis du notaire instrumentant qu'il dresse l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

#### Art. 1<sup>er</sup>. Forme, dénomination

Il est formé, entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination d'ECLIPSE HOLDING LUXEMBOURG S.A.

#### Art. 2. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée. La société pourra être dissoute à tout moment en vertu d'une décision des actionnaires, dans les formes requises pour les modifications des statuts, telles que décrites à l'Article 18 ci-après.

### **Art. 3. Objet**

L'objet de la Société est la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition par l'achat, la souscription ou de toute autre manière, ainsi que le transfert par vente, échange ou autre, d'actions, d'obligations, de reconnaissances de dettes, notes ou autres titres de quelque forme que ce soit, et la propriété, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La société peut en outre prendre des participations dans des sociétés de personnes.

La Société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations et de reconnaissances de dettes.

D'une façon générale, elle peut accorder une assistance directe ou indirecte aux sociétés affiliées ou aux sociétés du groupe, prendre toutes mesures de contrôle et/ou de supervision et accomplir toute opération qui pourrait être utile à l'accomplissement et au développement de son objet.

La Société pourra en outre effectuer toute opération commerciale, industrielle ou financière, ainsi que toute transaction sur des biens mobiliers ou immobiliers.

La Société est assujettie à l'imposition de droit commun et n'entre donc pas dans la sphère de la loi sur les sociétés holding du 31 juillet 1929.

### **Art. 4. Siège social**

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-ville. Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de Luxembourg-Ville par décision du conseil d'administration. Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par décision du conseil d'administration.

Lorsque le conseil d'administration détermine que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social se sont produits ou sont imminents, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'au moment où les circonstances seront redevenues complètement normales; de telles mesures temporaires ne changent en rien la nationalité de la Société, qui restera luxembourgeoise malgré le transfert temporaire de son siège statutaire.

### **Art. 5 Capital - Actions et certificats d'actions**

#### **5.1. Capital**

Le capital souscrit de la Société est fixé à EUR 31.000,- (trente et un mille Euros) divisé en 24.800 (vingt-quatre mille huit cents) actions ordinaires toutes ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq Cents).

#### **5.2. Actions**

Les actions seront nominatives ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

La Société reconnaît les personnes au nom desquelles les actions sont enregistrées dans le registre des actionnaires comme les pleins propriétaires de ces actions.

Des certificats d'inscription nominatifs seront délivrés aux actionnaires. La cession d'actions nominatives devra être effectuée par une déclaration de cession inscrite au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par toute personne dûment mandatée à cet effet. Une cession pourra aussi être effectuée par le dépôt à la société du certificat d'actions nominatives, dûment endossé en faveur du cessionnaire.

### **Art. 6. Augmentation de capital**

Le capital de la Société pourra être augmenté ou réduit par décision des actionnaires adoptée dans les formes requises pour les modifications des présents statuts, telles que prévues à l'Article 18 ci-après.

### **Art. 7. Assemblées des actionnaires - général**

7.1. Chaque assemblée des actionnaires de la Société, régulièrement constituée, représente l'intégralité des actionnaires de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la Société. En particulier, l'assemblée générale des actionnaires sera compétente dans tous les domaines dans lesquels le conseil d'administration, à sa seule discrétion, souhaitera une approbation formelle de l'assemblée générale des actionnaires.

7.2. Le quorum et le temps requis par la loi sont applicables aux convocations et à la tenue des assemblées des actionnaires de la Société, sauf autrement prévu par les présents statuts.

7.3. Chaque action ordinaire donne droit à une voix. Un actionnaire peut agir à toute assemblée des actionnaires en désignant une autre personne comme mandataire, par écrit, par fax, par télégramme ou par télex.

7.4. Sauf stipulations contraires de la loi, les décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires dûment convoquée seront prises à la majorité simple des présents et votants.

7.5. Le conseil d'administration pourra déterminer toutes les autres conditions qui devront être remplies par les actionnaires pour pouvoir participer aux assemblées.

7.6. Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent qu'ils ont été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra se tenir sans convocation ni publication préalable.

### **Art. 8. Assemblée générale annuelle**

L'assemblée générale annuelle des actionnaires sera tenue, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg stipulé dans la convocation, le 3 du mois de juin à 14.30 heures.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle sera tenue le jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale pourra être tenue à l'étranger, si de l'opinion absolue et finale du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées des actionnaires, ordinaires ou extraordinaires, pourront être tenues en lieu et place tels que spécifié dans les convocations des assemblées respectives. Elles peuvent être tenues au siège social ou à tout autre lieu.

### **Art. 9. Conseil d'administration**

9.1. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

9.2. Les administrateurs seront désignés lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période de six ans au maximum et resteront en fonction jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

9.3. Un administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif et remplacé à n'importe quel moment sur décision adoptée par les actionnaires.

9.4. En cas de vacance d'un ou plusieurs postes d'administrateur, pour cause de décès, retraite ou autre, les administrateurs restants doivent désigner dans les trente jours ouvrables suivants, un ou plusieurs successeurs pour palier ces postes vacants, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

9.5. Les membres du conseil d'administration ne seront pas rémunérés pour leurs services en tant qu'administrateur, sauf s'il en est décidé autrement par l'assemblée générale des actionnaires. La Société pourra rembourser aux administrateurs les dépenses raisonnables survenues lors de l'exécution de leur mandat, y compris les dépenses raisonnables de voyage et de logement survenus lors de la participation à des réunions du conseil d'administration.

### **Art. 10. Modalités de réunion du conseil d'administration**

10.1. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres, un président et un vice-président. Il pourra aussi choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur, et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales.

10.2. Le président préside toutes les assemblées des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence, les actionnaires ou le conseil d'administration pourront nommer un autre président pro tempore par vote à la majorité des présents à ces assemblées ou ces réunions du conseil d'administration.

10.3. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans la convocation. La convocation contenant l'agenda doit être envoyée par lettre (courrier express ou courrier spécial), par fax, par télégramme ou par télex au domicile de chacun des administrateurs au moins 10 (dix) jours avant la date prévue de la réunion, sauf dans des circonstances d'urgence, dont la nature devra figurer dans la convocation, il suffira que la convocation soit envoyée au moins 24 heures avant l'heure fixée pour la réunion, par télex, et/ou télégramme. Cette convocation peut être levée par le consentement de chaque administrateur donné par écrit, par fax, télégramme ou télex. Une convocation séparée n'est pas requise pour les réunions tenues aux heures et lieux indiqués dans l'emploi du temps préalablement adopté par une décision du conseil d'administration. Tout effort raisonnable sera fait pour que chaque administrateur obtienne suffisamment à l'avance de chaque réunion du conseil une copie des documents et/ou matériaux à discuter et/ou à approuver à cette réunion.

10.4. Chaque administrateur peut agir à toute réunion du conseil d'administration en nommant un autre administrateur, par écrit, par fax, par télégramme ou par télex, comme son mandataire. L'utilisation d'équipement pour conférences vidéo et conférences téléphoniques est autorisée et les administrateurs utilisant ces technologies sont présumés être présents et seront autorisés à voter par vidéo ou par téléphone. Après délibération, les votes pourront aussi être exprimés par écrit, télécopie, télégramme, télex ou par téléphone, dans ce dernier cas le vote doit être confirmé par écrit.

10.5. Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement, seulement si la majorité au moins des administrateurs sont présents ou représentés à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à ces réunions.

10.6. Dans le cas où un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société pourrait avoir un intérêt personnel opposé dans une transaction de la Société, cet administrateur ou fondé de pouvoir devra faire connaître au conseil d'administration son intérêt personnel et ne pourra délibérer ou voter une telle transaction, et le conseil d'administration devra rendre compte de l'intérêt de cet administrateur ou fondé de pouvoir, à la prochaine assemblée des actionnaires sous la responsabilité du conseil d'administration.

10.7. Les résolutions signées par tous les membres du conseil d'administration auront le même effet que celles prises lors d'une réunion du conseil d'administration.

10.8. Les débats du conseil d'administration seront tenus en langue anglaise.

### **Art. 11. Procès-verbaux des conseils d'administration**

11.1. Les résolutions du conseil d'administration seront constatées par des procès-verbaux, qui sont signées par le président (ou en son absence par le président pro tempore qui a présidé cette réunion) et par le secrétaire, ou par un notaire et seront déposées dans les livres de la Société.

11.2. Les copies et extraits de ces procès-verbaux qui pourraient être produits en justice ou autrement seront signés par le président, par le secrétaire ou par deux administrateurs.

### **Art. 12. Pouvoirs du conseil d'administration**

12.1. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour effectuer tous les actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale, tombent sous la compétence du conseil d'administration.

12.2. Le conseil d'administration pourra déléguer, avec l'accord préalable de l'assemblée des actionnaires, ses pouvoirs de gestion journalière et les affaires courantes de la Société ainsi que la représentation de la Société dans cette gestion et ces affaires, à un des membres du conseil d'administration, qui sera appelé administrateur-délégué. Il pourra en outre conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes, qui n'ont pas besoin d'être administrateur, nommer et révoquer tous agents et employés et fixer leurs émoluments.

### Art. 13. Signature

La Société est engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, par la signature unique de l'administrateur-délégué dans les limites de la gestion journalière, ou par la signature conjointe ou unique de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature a été délégué par le conseil d'administration.

### Art. 14. Commissaires aux comptes

Les opérations de la Société sont contrôlées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, tel que prévu par la loi et qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. S'il y a plus d'un commissaire aux comptes, les commissaires aux comptes doivent agir en collège et former le conseil des commissaires aux comptes. Les commissaires aux comptes sont nommés par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

### Art. 15. Exercice social

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

### Art. 16. Affectation des bénéfices

#### 16.1. Réserve légale

Du bénéfice net annuel de la Société, cinq pour cent (5%) seront alloués à la réserve requise par la loi. Ces allocations cesseront d'être obligatoires dès que, et aussi longtemps que, cette réserve atteindra dix pour cent (10%) du capital social souscrit de la Société.

#### 16.2. Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du conseil d'administration, déterminera de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net et pourra déclarer de temps à autre des dividendes ordinaires sans jamais excéder les montants proposés par le conseil d'administration.

Des dividendes intermédiaires pourront être distribués, sous réserve des conditions prévues par la loi, sur décision du conseil d'administration et suivant rapport des commissaires aux comptes.

### Art. 17. Dissolution et liquidation

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant la dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et rémunérations.

### Art. 18. Modification des statuts

Les présents statuts pourront être modifiés par l'assemblée des actionnaires selon le quorum et conditions de vote requis par la loi du Grand-Duché de Luxembourg.

### Art. 19. Loi applicable

Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commencera à la date de constitution de la société et sera clos au 31 décembre 2005.

La première assemblée générale des actionnaires se tiendra en 2006.

#### *Souscription*

Les statuts de la Société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire le capital comme suit:

Souscripteur	Nombre d'actions	Capital social en EUR	%
DELTA SHAREHOLDERSHIP LTD, prequalifiée . . . . .	24.799	30.998,75	99,996
RULANOR LTD, préqualifiée . . . . .	1	1,25	0,004
Total: . . . . .	24.800	31.000,00	100,00%

Les actions ont été intégralement libérées par paiement en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille Euros (31.000,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Constatation*

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 nouveau de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

#### *Evaluation des frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, à environ EUR 2.100,-.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

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

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

2. Sont nommés administrateurs:

a. Monsieur Stef Oostvogels, né le 21 avril 1962 à Bruxelles, Belgique, résidant au 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;

b. Monsieur Stéphane Hadet, né le 25 mai 1968 à Nancy, France, résidant au 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;

c. Madame Delphine Tempé, née le 15 février 1971 à Strasbourg, France, résidant au 20, Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

Leur mandat viendra à expiration lors de la tenue de l'Assemblée Générale tenue en 2011.

3. Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes: CORPORATE FINANCE BUSINESS LIMITED, ayant son siège social à The Lake Building, 1st floor, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

Son mandat viendra à expiration lors de la tenue de l'Assemblée Générale tenue en 2011.

4. Le siège social de la société est fixé au 31-33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

5. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: D. Tempe, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mars 2005, vol. 24CS, fol. 11, case 2. – Reçu 310 euros.

Le Releveur (signé): T. Kirsch.

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

Luxembourg, le 6 avril 2005.

J. Delvaux.

(031564.3/208/453) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

**CARTESOFT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9090 Warken, 34, rue de Welscheid.

R. C. Luxembourg B 100.517.

L'an deux mille cinq, le vingt-trois mars.

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

A comparu:

Monsieur Damien Navez, ingénieur/consultant en informatique, né le 3 août 1969, à Mons, Belgique, demeurant au 3, rue des Bolus, B-7331 Baudour, Belgique.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Le comparant est l'associé unique de la société à responsabilité limitée unipersonnelle existant sous la dénomination de CARTESOFT, S.à r.l., R.C.S. Luxembourg B 100.517, ayant son siège social à Rameldange, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 16 avril 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 646 du 24 juin 2004.

- Le capital social de la Société est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), divisé en deux cent cinquante (250) parts sociales d'une valeur nominale de cinquante euros (EUR 50,-) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'associé unique décide de transférer le siège social de la Société du 126B, rue de la Forêt, L-6979 Rameldange au 34, rue de Welscheid, L-9090 Warken.

- En conséquence, l'article 4 des statuts de la Société est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Warken.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg.»

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: D. Navez, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mars 2005, vol. 147S, fol. 64, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 avril 2005.

A. Schwachtgen.

(031042.3/230/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

**CARTESOFT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9090 Warken, 34, rue de Welscheid.

R. C. Luxembourg B 100.517.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 393 du 23 mars 2005, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

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

A. Schwachtgen.

(031044.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

**SAVEME, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R. C. Luxembourg B 83.287.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03522, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

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

Signature.

(032059.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

**SAVEME, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R. C. Luxembourg B 83.287.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03523, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

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

Signature.

(032061.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

**SAVEME, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R. C. Luxembourg B 83.287.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03525, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

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

Signature.

(032062.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

**CITADEL ENERGY PRODUCTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Registered office: L-5365 Münsbach, 5, Parc d'Activités Syrdall.  
R. C. Luxembourg B 107.266.**STATUTES**

In the year two thousand and five, on the twenty-fifth of March.

Before the undersigned Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

There appeared:

CITADEL ENERGY PRODUCTS LLC, a company incorporated under the laws of the State of Delaware, registered with the Secretary of the State of Delaware under the number 3517586, with registered office at c/o Corporation Trust Company 1209 Orange Street Wilmington, New Castle County, DE 19801,

here represented by Ms Linda Korpel, maître en droit, residing in France, by virtue of a proxy, given in Chicago, United States of America on March 14, 2005.

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

Such appearing party, acting in his hereabove stated capacities, has required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a private limited company (société à responsabilité limitée) which he declares organized and the articles of incorporation of which shall be as follows:

**Section I. Definitions and Interpretation****Definitions**

**Art. 1.** As used in these Articles of Incorporation, the following terms - and where the context so requires, their derivatives - shall have the following meanings.

(1) «Accounting Period» means, subject to the Board of Managers' authority to extend any Accounting Period pursuant to Article 42, the period beginning immediately after the end of the preceding Accounting Period and ending as of the end of the first to occur of: (A) the next calendar month; (B) the next Redemption Date or Dividend Date; (C) the day immediately preceding the day as of which the Company next issues Shares; (D) the day on which the Company terminates pursuant to Article 64 after making the final payout of its assets; or (E) any day the Board of Managers may designate.

(2) «The Act» means the Law of August 10th, 1915 on Commercial Companies of the Grand-Duchy of Luxembourg.

(3) «Affiliate» means with respect to a specified Person: (A) any Person that directly or indirectly (including through one or more intermediaries) controls, is controlled by, or is under common control with, such specified Person; (B) any Person that is an officer, director, general partner, manager, managing member or trustee of, or serves in a similar capacity with respect to, such specified Person (or with respect to an Affiliate of such specified Person); (C) any trust or other account of which such specified Person and/or any relative or spouse of such specified Person is a beneficiary; or (D) any Person (i) that directly or indirectly is the beneficial owner of 34% or more of any class of the voting securities, voting interests or equity ownership (or similar economic interest) of such specified Person, or (ii) of which such specified Person is directly or indirectly the owner of 34% or more of any class of the voting securities, voting interests or equity ownership (or similar economic interest).

(4) «Article» means any of the articles of the present Articles of Incorporation.

(5) «Articles of Incorporation» means these articles of association as the same may from time to time be amended as provided in Article 66.

(6) «Asset Value» means, as of any date of determination, the assets of the Company (excluding from Company assets all Extraordinary Reserves), minus the liabilities of the Company. In determining Asset Value, the Company's Investment Assets shall be valued at their respective Fair Market Values.

(7) «The Auditor» means any Person for the time being appointed as such pursuant to Article 61.

(8) «Board of Managers» means the Managers of the Company assembled as a board.

(9) «Business Day» means any day other than Saturday, Sunday and those legal public holidays as applicable in the Grand Duchy of Luxembourg and the United States as specified in 5 United States Code §6103(a).

(10) «Chairman» See Article 9(4).

(11) «CITADEL» means CITADEL LIMITED PARTNERSHIP, an Illinois, U.S.A., limited partnership, or its successors and/or assigns.

(12) «CITADEL Account» means the Company and each other client account (including the equivalent of the Trading Affiliates in respect of other CITADEL Accounts) for which CITADEL or any Affiliate of CITADEL serves as general partner, manager and/or portfolio manager. The CITADEL Accounts in existence at any given time shall be identified in the books and records of CITADEL.

(13) «CITADEL GROUP» means CITADEL INVESTMENT GROUP, L.L.C., a Delaware, U.S.A., limited liability company, or its successors and/or assigns.

(14) CITADEL INTELLECTUAL PROPERTY See Article 60.

(15) «CITADEL Party» means CITADEL GROUP and its Affiliates (but not including any CITADEL Account, whether or not it would otherwise be an Affiliate of CITADEL GROUP), and any other Person which is or has been a CITADEL Principal and/or an officer, director, member of the Board of Managers, manager, managing member, member or employee of CITADEL GROUP or any Affiliate of CITADEL GROUP.

(16) «CITADEL Principal» means any Person which directly or indirectly owns any interest in and/or manages (as an officer, by contract or otherwise) any activity of CITADEL GROUP or any Affiliate of CITADEL GROUP.

(17) «Claim» means any action, suit, demand, investigation, claim or proceeding.

(18) «Close of Business» means 5:00 p.m., Luxembourg time.

(19) «Company» means CITADEL ENERGY PRODUCTS, S.à r.l. as set forth in Article 4.

(20) «Dividend» means the payment of USD or property from the Company to a Shareholder, in such amount as set forth in Article 50.

(21) «Dividend Date» means the effective payment date of any Dividend decided by the General Meeting or the Board of Managers, as the case may be.

(22) «Extraordinary Reserves» See Article 45.

(23) «Fair Market Value» means the fair market value of the Company's Investment Assets as determined by the Board of Managers or its delegate.

(24) «Financial Year» means the Company's accounting year as fixed in Article 42.

(25) «General Meeting» See Article 28.

(26) «Impermissible Event» means any event which would cause the Company: (A) not to qualify for the exclusion from the definition of «investment company» provided by Section 3(c)(1) of the U.S. Investment Company Act of 1940 (if the Company is then relying on such exclusions); (B) not to qualify for the exclusion from the definition of «investment company» provided by Section 3(c)(7) of the U.S. Investment Company Act of 1940 (if the Company is then relying on such exclusion); (C) not to qualify for the Rule 4.7 exemption promulgated by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (if the Company is then relying on such exemption); or (D) to be considered to hold «plan assets» within the meaning of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974.

(27) «Investment Assets» means all energy commodities (including but not limited to oil, electricity, coal and gas) and other instruments and assets relating to such energy commodities, except for financial instruments referred to in Section B of Schedule II of the law of 5 April 1993 relating to the financial sector, as amended.

(28) «Law» means the laws, rules and/or regulations promulgated by any governmental or public authority or any regulatory or self-regulatory organization, including laws, rules and/or regulations relating to taxation, fees, levies and other impositions by or obligations due to any of the foregoing as well as any formal or official interpretation thereof by any such authority or organization, in each case (unless the context otherwise requires) applicable to the Company.

(29) «Legal Reserve» See Article 44.

(30) «Manager» means the manager(s) for the time being of the Company or, as the case may be, such Managers assembled as a board.

(31) «Majority Vote» means, in respect of the matter to be determined by a vote of the Shareholders, the vote of Shareholders holding Shares representing in excess of 50% of the issued and subscribed share capital as of the date of the General Meeting.

(32) «Office» means the registered office of the Company for the time being.

(33) «Person» means an individual, corporation, trust, association, unincorporated organization, government (or agency or political subdivision thereof), limited liability company, joint venture, partnership or other entity.

(34) «Pledge» See Article 55.

(35) «Pledgor» See Article 55.

(36) «Redeem»; «Redemption» means the payment of USD or any other currency by the Company to a Shareholder resulting in a reduction in the number of Shares held by such Shareholder. Redemptions are permitted pursuant to Article 47.

(37) «Redemption Date» means the effective payment date of any Redemption of Shares.

(38) «Register» See Article 57.

(39) «Related Party» means any CITADEL Account, CITADEL Party, Shareholder or any Affiliate of any of the foregoing.

(40) «Secretary» See Article 9(4).

(41) «Shareholder» means a Person listed in the Register as a holder of Shares.

(42) «Shares» means the participating shares of the Company.

(43) «Specified Number» See Article 9(2).

(44) «Subscription» means the amount of money invested by a Shareholder in the Company.

(45) «Super-Majority Vote» means, in respect of the matter to be determined by a vote of the Shareholders, the vote of a majority of the Shareholders holding Shares representing in excess of 75% of the aggregate issued and subscribed share capital as of the date of the General Meeting.

(46) «Trading Affiliate» means any entity, including a «master fund, to which CITADEL GROUP or an Affiliate provides administrative services, and in which the Company (together, in certain cases, with other CITADEL Accounts and/or other Persons) invests.

(47) «Transfer» See Article 54.

(48) «USD» means the lawful currency of the United States.

## Interpretation

### Art. 2.

(1) In these Articles of Incorporation, whenever the context may require, any pronoun used herein shall include the corresponding masculine, feminine or neuter forms, and the singular form of nouns, pronouns and verbs shall include the plural form and vice versa. The term «and/or» is used herein to mean both «and» as well as «or» The use of «and/or» in certain contexts in no respects qualifies or modifies the use of the terms «and» or «or» in others. «Or» shall not be interpreted to be exclusive, and «and» shall not be interpreted to require the conjunctive - in each case, unless the context otherwise requires.

(2) The terms «include» and «including» are to be construed as non-exclusive (so that, by way of example and for the avoidance of doubt, «including» shall mean «including without limitation») - in each case, unless the context otherwise requires.

(3) All headings and captions contained in these Articles of Incorporation, as well as the table of contents, are included for convenience of reference only and shall not be deemed a part of these Articles of Incorporation.

(4) Any reference to a Law shall mean such Law as currently in effect, including any amendment or modification thereto, as well as any successor Law enacted, subsequent to the date hereof.

(5) Any reference to the «end of» a time period (such as an Accounting Period, a day or a month) shall mean midnight, Luxembourg time, on the day for which the determination is being made. The «beginning of» a time period (such as an Accounting Period, a day or a month) shall commence immediately after the end of the preceding time period.

**Art. 3.** Unless the context otherwise requires or as otherwise defined herein, words or expressions contained in these Articles of Incorporation shall have the same meaning as in the Act.

## Section II. Form, Name, Registered Office, Object and Duration

### Form

**Art. 4.** The Company is a société à responsabilité limitée (similar to a private limited liability company), incorporated and governed by the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, and in particular by the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended, as well as by the present Articles of Incorporation.

### Purpose

### Art. 5.

(1) The purpose of the Company is to invest for its own account in Investment Assets and to invest in, operate or otherwise participate (actively or passively) in one or more entities or business activities.

(2) The Company may acquire any securities or rights by way of share participations, subscriptions, and negotiations or in any other manner, participate in the establishment, development and control of any companies or enterprises and render them any assistance.

(3) In particular, the Company may make all investments in, acquire, sell, assign or otherwise dispose of, in any single transaction or series of transactions, any Investment Assets.

(4) The Company may borrow in any form and proceed to the private placement of securities which may be convertible into Shares or not. The Company may lend funds to or grant guarantees in favor of its Affiliates, any Related Party and/or other companies which form part of the same group.

(5) In general, the Company may undertake any financial, commercial, industrial or real estate transactions, take any controlling or supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose and, in such context, it may give or receive guarantees, issue all types of securities and financial instruments permitted by Law and enter into any type of hedging, trading or derivative transactions.

#### **Duration**

**Art. 6.** The Company is formed for an unlimited period of time.

The Company shall not be dissolved by reason of death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole Shareholder or of one of the Shareholders.

#### **Name**

**Art. 7.** The Company will have the name CITADEL ENERGY PRODUCTS, S.à r.l.

#### **Registered Office**

**Art. 8.** The registered office of the Company is established in Münsbach (City of Schuttrange). It may be transferred to any place in the Grand-Duchy of Luxembourg by means of a Super-Majority Vote of its Shareholders taken at a General Meeting. The address of the registered office may be transferred within the municipality at the discretion of the Board of Managers. The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

### **Section III. Board of Managers**

#### **Board of Managers**

##### **Art. 9.**

(1) Subject to the provisions of the Act, the business of the Company shall be managed and conducted by the Board of Managers. If only one Manager is appointed by the General Meeting as sole Manager of the Company, such sole Manager shall have all the powers vested in the Articles of Incorporation to the Board of Managers.

(2) The maximum number of members of the Board of Managers shall be determined by Majority Vote of the Shareholders, provided that in no event shall the number of members be less than the Specified Number. The Company shall take the steps provided for herein to maintain at least three Managers (the «Specified Number»). Any variation in the Specified Number shall require a Super-Majority Vote at a General Meeting of Shareholders.

(3) A Manager shall hold office from the General Meeting when elected by Majority Vote until such Manager vacates his office pursuant to Article 11. The Board of Managers may exercise all such powers of the Company as are not by the Act or these Articles of Incorporation required to be voted upon by the Shareholders in a General Meeting, but no action taken by the Shareholders in a General Meeting shall invalidate any prior act of the Board of Managers which would have been valid if such action had not been taken. A meeting of the Board of Managers at which a quorum is present shall be sufficient to exercise all the powers, authorities and discretions for the time being vested in or exercisable by the Board of Managers.

(4) The Board of Managers shall choose or elect one of its members to be the Chairman and another to be Secretary. If more than one Person is proposed for a position, the election shall be conducted in such a manner as the Board of Managers may determine. In the absence of the Chairman, a chairman shall be elected by those present at each General Meeting or meeting of the Board of Managers, by Majority Vote or by majority vote of the attending Board of Managers, respectively.

##### **Art. 10.**

(1) Subject to Article 10(4), the Manager(s) shall be elected by Majority Vote.

(2) At such time as the number of Managers on the Board of Managers is less than the Specified Number, the remaining Managers shall, as promptly as practicable, and in any event within twenty-five (25) days of the date as of which there were fewer Managers than the Specified Number, convene a General Meeting to elect a sufficient number of qualified Managers so that there shall be the Specified Number of Managers. The notice of such General Meeting shall include information relating to any Person proposed to be elected as a member of the Board of Managers.

(3) If it becomes known to the Board of Managers that a Manager shall soon vacate his office, the Board of Managers may convene a General Meeting to elect a Manager to succeed such Manager as of the date he does so.

(4) If the number of Persons proposed to be elected as Managers at any General Meeting is less than or equal to the difference between the number of continuing Managers (if any) and the Specified Number, such Persons, if duly qualified at such time, shall be named Managers by the General Meeting. In the event that the number of Persons so proposed to be elected as Managers would cause the number of Managers to exceed the Specified Number, the election shall proceed in accordance with the provisions of Section VII.

(5) If more duly qualified Persons than there are Manager vacancies to be filled receive an equal number of votes to be elected as a Manager, the chairman of the General Meeting shall determine which of such Persons shall be so elected.

**Art. 11.** A Manager shall vacate his office:

- (A) if he resigns his office;
- (B) if he is incapacitated for a period of more than thirty (30) days, dies or otherwise becomes incapable of acting in his capacity as a Manager;
- (C) if he is prohibited by order of a court of competent jurisdiction from being elected or continuing as a Manager or is no longer qualified to be a Manager under Article 13; or

(D) if he is removed by Majority Vote given at a General Meeting.

**Art. 12.**

(1) No Person who is an undischarged bankrupt (whether the order adjudicating such Person a bankrupt is made by a court or other competent authority within or outside of the Grand-Duchy of Luxembourg) or is of unsound mind (as certified by a qualified physician or a court of competent jurisdiction) shall be eligible to be elected or to continue as a Manager.

(2) No Person who has, whether within or outside the Grand-Duchy of Luxembourg, been convicted of any crime before a court of competent jurisdiction, or entered into any settlement or plea of nolo contendere or its equivalent in connection with any proceeding relating to a crime alleged to have been committed or aided and abetted by such Person, shall be eligible to be elected or to continue as a Manager.

**General Authority of the Board of Managers**

**Art. 13.**

(1) The Board of Managers shall exercise management of the financial affairs of the Company, and shall submit the Company's accounts to the Shareholders, and the Auditor(s) if any, whenever requested by the Shareholders to do so.

(2) Any Manager shall be entitled to attend and speak at any General Meeting.

**Art. 14.**

(1) The Board of Managers may meet for the transaction of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they see fit.

(2) A meeting of the Board of Managers may be convened by the Chairman, the Secretary or any two Managers acting jointly upon their own initiative. The Secretary shall convene a meeting of the Board of Managers whenever the Secretary is instructed to do so by the Chairman or any two Managers. Notice of a meeting of the Board of Managers may be delivered twenty-four (24) hours prior to the meeting by registered mail, facsimile, electronic or other reliable communication facilities enabling the convening Manager(s) to maintain proof of such convening notice.

**Art. 15.**

(1) At any meeting of the Board of Managers, two shall constitute a quorum for the transaction of business, and all questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes present or represented at such meeting of the Board of Managers; provided, that if only two Managers are present, action may only be taken by the mutual consent of both such Managers. In the case of an equal division of votes with more than two Managers voting, the chairman shall be entitled to a second or casting vote.

(2) Any Manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by cable, telegram, telex or facsimile another Manager as his proxy. A Manager may represent one or more of his colleagues.

(3) A resolution in writing signed by all the Managers or by all the members of a committee of the Board of Managers shall be as effective as a resolution passed at a meeting of the Board of Managers or of such committee duly convened and held, and any such resolution may consist of several counterpart resolutions each signed by one or more of the Managers.

**Art. 16.** A meeting of the Board of Managers or of a committee of the Board of Managers may be held by means of any such telephonic, electronic or other reliable communication facilities that permit all Persons participating in the meeting to communicate with each other simultaneously, and participation in any such meeting shall constitute presence in person at such meeting, under the condition that the resolution is formalised in writing by minutes of the meeting and signed by two Managers attending the meeting.

**Art. 17.**

(1) The Board of Managers may delegate such part of its authority to a member of the Board of Managers or to one or several ad hoc agents, and may engage and remunerate such Persons to carry out the purposes of the Company, as the Board of Managers may determine.

(2) Nothing in this Article 17 shall permit the Board of Managers to delegate any of their authority in a manner contrary to Article 22.

(3) The Board of Managers may at any time and from time to time, by power of attorney, appoint any Person (whether or not an individual) to be the attorney(s) for the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Board of Managers under these Articles of Incorporation) and for such period and subject to such conditions as the Board of Managers may determine, and any such power of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of Persons dealing with any such attorney as the Board of Managers may determine, and may also authorize any such attorney to sub-delegate any power, authority and/or discretion vested in him.

**Art. 18.** The Board of Managers may set up one or more committees consisting of two or more of the members of the Board of Managers which is/are entitled to propose non binding suggestions for final approval and decision to the Board of Managers. The meetings and proceedings of any such committee shall be governed by the provisions of these Articles of Incorporation regulating the meetings and proceedings of the Board of Managers insofar as the same are applicable and are not superseded by any action taken by the Board of Managers under these Articles of Incorporation; provided, that Article 17(1) may not be superseded by any such action and shall apply to all meetings of committees of the Board of Managers.

**Board of Managers' Interests**

**Art. 19.**

(1) The remuneration to be received by any Manager from the Company in respect of any office (other than the office of Manager) held by such Manager shall be approved by Majority Vote at a General Meeting.

(2) A Manager may be or become a director or officer of, or otherwise interested in, any Person in which the Company may be interested, and no Manager shall be accountable for any remuneration, profit or other benefit, reasonable in kind and amount, received by him as a director or officer of, or from his interest in, any such Person.

(3) The Board of Managers may, in all respects, exercise the voting powers conferred by the Company's interest in any Person, including any Trading Affiliate, held or owned by the Company or exercisable by it as the Board of Managers of such Person, in such manner as they may determine.

(4) Subject to Articles 19(5) and 19(6), no Manager shall be disqualified by his office from contracting or dealing with the Company as a vendor, purchaser or in any other manner or capacity whatsoever (other than as the Auditor), nor because a Manager has any direct or material indirect interest in any such contract or dealing shall: (A) such contract or dealing be voidable; or (B) such Manager be liable to account to the Company or the Shareholders for any remuneration, profit or other benefits realized by such Manager from such contract or dealing, in each case by reason of the status of such Manager as a member of the Board of Managers.

(5) At any meeting of the Board of Managers at which any contract or dealing in which a Manager has any direct or material indirect interest is discussed: (A) such Manager must declare such interest with specificity; and (B) such contract or dealing shall not be entered into without the approval of the majority of the members of the Board of Managers, excluding the interested Manager(s).

(6) Any contract or dealing with the Company in which a Manager has any direct or material indirect interest shall be null and void ab initio unless approved as provided in Article 19(5).

(7) CITADEL Parties and all Persons associated with CITADEL GROUP and/or CITADEL are hereby expressly authorized to act as Managers of the Company, despite the extensive dealings among CITADEL GROUP, CITADEL and the Company.

### **Remuneration of Board of Managers**

**Art. 20.** The Managers shall be entitled to such remuneration as may be determined by the General Meeting. The Managers may also be paid all traveling, hotel and other expenses properly incurred by them in execution of their duties and, in particular, in attending and returning from meetings of the Board of Managers, committees of the Board of Managers and General Meetings.

## **Section IV. Powers**

### **General Powers**

**Art. 21.** The Board of Managers itself shall manage the activities of the Company, as it sees fit, but may from time to time delegate authority to act for or on behalf of the Company to any party as it may consider appropriate.

#### **Art. 22.**

(1) Subject to Article 21, the Board of Managers may exercise all the powers of the Company in all circumstances and enter into and perform whatever undertakings, acts, operations and contracts the Board of Managers may deem necessary or advisable in connection with the object of the Company, provided that the terms of this Article 22 shall have been complied with. Nothing in these Articles of Incorporation shall release any Manager in his capacity as such from the obligation to act in the best interests of the Company.

(2) All powers not expressly reserved by Law or the present Articles of Incorporation to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Managers. The Company shall be validly bound towards third parties by the joint signature of any two Managers; provided that if the Company shall have only one Manager the signature of such Manager shall be sufficient to bind the Company until additional Managers are appointed.

### **Brokerage and Dealing Arrangements**

**Art. 23.** The Board of Managers may cause, or may consent to any agent of the Company causing, the Company to enter into brokerage and dealing arrangements pursuant to which the Company pays transaction costs in an amount greater than would be incurred if another broker or dealer were used. The Board of Managers may also cause, or may consent to any agent of the Company causing, the Company to receive products and other services from the brokers and/or dealers through which the Company executes transactions. In certain cases, such arrangements may fall outside of the safe harbor for fiduciaries' use of «soft dollar» payments established by Section 28(e) of the U.S. Securities Exchange Act of 1934; provided, in each case, that these arrangements are reasonable and consistent with the Company's objectives.

## **Section V. Standard of Liability and Indemnity**

### **Standard of Liability and Indemnity**

**Art. 24.** The Managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company.

#### **Art. 25.**

(1) Every Manager of the Company, in his capacity as such, shall be indemnified out of the funds of the Company against all liabilities, loss, damage or expense (including liabilities under contract, tort, statute and/or any other Law and all reasonable legal and other costs and expenses properly payable) incurred or suffered by him as such Manager or in any way in the discharge of his duties in such capacity, unless the same shall happen through his own wilful negligence, wilful default, fraud or dishonesty. The indemnity contained in this Article 25(1) shall also extend to any Person acting as a Manager whom the other Managers determine has acted in the reasonable belief that he has been so elected or appointed notwithstanding any defect in such election or appointment.

(2) Every Manager of the Company shall be indemnified out of the funds of the Company against all liabilities incurred by him as such Manager in defending any Claim in which judgment is given in his favor, or in which he is acquitted, or in connection with any application under the Act in which relief from liability is granted to him by the court.

(3) No Manager of the Company shall be liable for: (A) the acts, receipts, neglects or defaults of any other Manager unless personal fault is imputable to him or he did not condemn the contraventions at the earliest General Meeting, after becoming aware of them; (B) any loss or damage arising from the bankruptcy, insolvency or tortuous act of any Person having control, possession or custody of any Company property; (C) any tax imposed on the Company in any jurisdiction; or (D) any loss, damage or misfortune whatsoever which shall happen in the execution of the duties of his respective office or in relation thereto, unless the same shall happen through his own wilful negligence, wilful default, fraud or dishonesty.

## Section VI. Related Party Transactions

### Related Party Transactions

#### Art. 26.

(1) Nothing in these Articles of Incorporation shall limit or restrict the Company from engaging in all manner of transactions with any Related Party. In furtherance of the foregoing, but without limiting its powers and authority under Articles 24 and 25, the Board of Managers, on behalf of the Company, may authorize any third party to cause the Company to:

(A) purchase Investment Assets from, sell Investment Assets to, borrow and/or loan Investment Assets from or to, guarantee the obligations of, employ, consult or contract with (and in connection therewith pay compensation to), invest in, contribute capital to, participate or otherwise deal with, any Related Party or any other Person in which any Related Party has invested, participates or otherwise has dealings with, including an investment company, money manager, adviser or broker (which, for the avoidance of doubt, shall be deemed to include all manner of electronic trading facilities), and irrespective of whether the Company's assets are segregated from or in any manner insulated from the liabilities of such Related Party or Person or whether such Related Party or Person is registered as a broker-dealer or otherwise registered or regulated in any capacity;

(B) enter into repurchase agreements, reverse repurchase agreements, securities lending and hypothecation agreements, «principal-to-principal» transactions, «agency cross» transactions, brokered trades, and all other manner of related or similar agreements or transactions with any Related Party; and

(C) enter into joint ventures, participate in «master funds» and/or other entities with any Related Party; irrespective of whether doing so increases the Company's risk of loss, liability or additional taxation, and irrespective of whether the financial, tax or other allocations made by any of the foregoing are made on a pro rata basis.

(2) Nothing in these Articles of Incorporation shall limit the right of any Related Party to:

(A) organize, engage or invest in, directly or indirectly, any activity or venture of any nature or description, whether competitive with, the same as, or similar to that of the Company;

(B) buy or sell Investment Assets for its own account or for the account of other Persons, including Investment Assets which are the same as, or similar to, Investment Assets bought or sold by the Company; or

(C) control, advise or provide services to another Person which also purchases, sells, holds or deals with Investment Assets.

(3) Any Citadel Party may engage in transactions and/or make investments, or cause other Persons (including Related Parties) to engage in transactions and/or make investments, which may differ from or be identical to the transactions engaged in or the investments made by the Company.

(4) Any Citadel Party may give advice to any other Person (including Related Parties) and/or with respect to such Person's assets, which may differ from or be identical to advice given to the Company.

(5) Any Citadel Party may serve in any capacity with the Company.

(6) The principles of the doctrine of «corporate opportunity» or other similar rights or claims shall not apply to any Citadel Party's dealings with the Company (which may or may not be strictly on an independent contractor basis), and all Shareholders hereby waive, relinquish and renounce any such right or claim, whether now in existence or arising in the future.

(7) The Board of Managers may, but shall have no obligation to, engage in any transaction or make any investment for the Company, irrespective of whether one or more Citadel Parties do so for their own accounts or the account of any other Person, and neither the Company nor any Shareholder shall have any first refusal, co-investment or other right with respect to any such transaction or investment.

## Section VII. General Meetings

### General Meetings

**Art. 27.** If the Company has one Shareholder, the single Shareholder assumes all powers conferred to the Shareholders at any General Meeting. In case of a plurality of Shareholders, each Shareholder shall have the right to vote upon matters presented to the General Meeting. Each Shareholder shall have voting rights commensurate with his shareholding.

#### Art. 28.

(1) A meeting of the Company (a «General Meeting») shall be held as determined from time to time upon call by the Board of Managers upon not less than ten days' prior notice send by registered mail to all Shareholders stating the time, date, place and the object and agenda of such General Meeting.

(2) A General Meeting shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified in Article 28(1), be deemed to have been timely called upon proper notice if it is so agreed by unanimous consent of the Shareholders.

**Art. 29.** Shareholders holding Shares representing not less than 10% of the share capital shall at all times have the right, upon written notice to the Company, to require that a General Meeting be called for the transaction of any business specified in such notice. Such General Meeting shall be called within twenty-one (21) days following the day that such notice is received by the Company.

**Art. 30.**

(1) At any General Meeting, Shareholders representing in excess of 50% of the issued and subscribed share capital as of the date set forth in the notice to Shareholders of such General Meeting shall constitute a quorum. If a quorum is not present within half an hour after the time appointed for the General Meeting, the General Meeting shall be cancelled and a new meeting shall be convened by written notice to the Shareholders. No quorum shall be required for the second meeting and Shareholders present at the second meeting shall validly deliberate on the basis of the share capital represented at such meeting. At the second meeting, a resolution shall be passed by Shareholders present in person or by proxy at such meeting holding at least 50% the share capital represented at such meeting.

(2) Except in the event of a statutory provision to the contrary, any modification of the present Articles of Incorporation shall be made only by Super-Majority Vote of the General Meeting.

(3) The change of the nationality of the Company may only be decided with the unanimous consent of the Shareholders.

(4) The Company shall send convening notices by registered mail to all Shareholders not less than ten days prior to any adjourned General Meeting.

### Voting at General Meetings

**Art. 31.** Shareholders may vote at any General Meeting in person or by proxy. The Shareholders entitled to vote at any General Meeting and their respective percentages in the share capital shall be determined as of the record date for such General Meeting, as provided in Article 57.

**Art. 32.**

(1) All proxies shall be in such form as the Board of Managers may approve, and the Board of Managers may include with the convening notices of any General Meeting the form of proxy for use at such General Meeting. A proxy may confer general authority to act on behalf of the Shareholder giving such proxy, or may be limited to conferring authority to the proxy holder only to vote as indicated on specified matters. If general authority to act on behalf of the Shareholder giving a proxy is not expressly granted in such proxy, such proxy shall be conclusively presumed to be limited to conferring only the authority to vote as indicated in such proxy on specified matters.

(2) Any proxy shall, unless stated to the contrary in such proxy, be as valid for any adjournment of the General Meeting to which it relates as for such General Meeting.

**Art. 33.** The instrument appointing a proxy to be effective must arrive at the Office, or such other place as determined by the Board of Managers in the notice of the relevant General Meeting, before the time for holding such General Meeting, at which the Shareholder named in such instrument proposes to vote.

**Art. 34.**

(1) Any question for which a Super-Majority Vote or unanimous consent of the Shareholders is not otherwise provided herein and which is proposed for the vote of the Shareholders, shall be decided by Majority Vote.

(2) The results of all votes taken at a General Meeting shall be announced by the chairman of such General Meeting.

(3) Unless the Company shall have more than twenty-five (25) Shareholders, the written consent of Shareholders holding Shares sufficient to determine a question with the requisite approval as provided in these Articles of Incorporation shall be effective as a resolution duly passed at a General Meeting or otherwise by the Shareholders. Any such resolution may consist of several counterpart resolutions each signed by one or more of the Shareholders.

**Art. 35.** No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the General Meeting at which the vote objected to is given or tendered, and every vote not disallowed at such General Meeting shall be valid for all purposes. Any such objection duly made shall be referred to the chairman of the General Meeting, whose decision shall be conclusive and binding, absent manifest error.

### Section VIII. Share Capital

#### Share Capital

**Art. 36.**

(1) The share capital is fixed at one million US dollars (USD 1,000,000.-) represented by ten thousand (10,000) Shares having a nominal value of one hundred US dollars (USD 100.-) each.

(2) The share capital may be changed at any time by a decision of the single Shareholder, in the event that the Company has only one Shareholder, or by a decision by a Super-Majority Vote of the General Meeting.

(3) Each Share entitles the Shareholder to a fraction of the Company's assets and profits in direct proportion to the number of Shares in existence.

(4) The Company shall only issue Shares in registered form which shall be duly registered in the Register.

(5) The Company shall record only one Person as the owner of any outstanding Shares. Joint owners of Shares shall appoint one Person as the record owner of their Shares.

(6) In the case of a single Shareholder, the Shares held by the single Shareholder are freely transferable. In the case of plurality of Shareholders, the Shares held by each Shareholder may be freely transferred by application of the requirements of Article 189 of the Act.

(7) Subject to the conditions of Article 199 of the Act, the Shareholders may resolve at a General Meeting to issue new Shares.

**Art. 37.** Any class right of the Shareholders may, from time to time, be changed by a resolution of the General Meeting approved by Super-Majority Vote.

#### **Alteration of Share Capital**

**Art. 38.** The following actions may be taken by resolution of the General Meeting held before a Luxembourg notary and deciding at a Super-Majority Vote:

- (1) The Company's Share capital may be increased;
- (2) Shares may be consolidated into Shares of larger par value; and
- (3) Shares may be divided into Shares of smaller par value.

#### **Share Certificates**

**Art. 39.** Share certificates will be issued upon express request of the Shareholder(s).

#### **Section IX. Asset Value Determining Fair Market Value**

**Art. 40.**

(1) The Board of Managers may delegate the authority to determine the «Fair Market Value» of each of the Company's Investment Assets.

(2) The Board of Managers may at any time retain a qualified independent third party to review the Fair Market Value of any of the Company's Investment Assets. If such third party determines a different Fair Market Value is appropriate for any Investment Asset, such determination shall be conclusive and binding, absent manifest error.

(3) All Company property and liabilities other than Investment Assets shall be assigned such values as the Board of Managers may determine in accordance with generally accepted accounting principles; provided, that no value shall be ascribed to goodwill or any other intangible asset of the Company. The determinations of the Board of Managers as to such values shall be conclusive and binding, absent manifest error.

#### **Intermediate Accounting Periods**

**Art. 41.**

(1) The Board of Managers may, but shall have no obligation to, extend an Accounting Period if it is determined that, as of the scheduled end of such Accounting Period, (A) determining the Fair Market Value of a material portion of the Company's Investment Assets is not practicable, or (B) the trading of a material portion of the Company's Investment Assets has been suspended or restricted.

(2) Any Accounting Period extension under Article 42 shall take effect at, and shall continue until, such time as the Board of Managers may determine.

(3) As soon as reasonably practicable after the Board of Managers determines to extend or end a previously extended Accounting Period, the Board of Managers shall so notify all Shareholders.

#### **Financial Year, Distribution of Profits and Reserves**

**Art. 42.** The Company's Financial Year starts on the first of January and ends on the thirty-first of December of each year.

**Art. 43.** At the end of each Financial Year, the Company's accounts are established and the Board of Managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each Shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

**Art. 44.** The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortization and expenses represent the net profit. An amount equal to five percent (5%) of the net profit of the Company is allocated to the legal reserve («Legal Reserve»), until the Legal Reserve is equal to ten percent (10%) of the Company's share capital. The balance of any net profit may be distributed to the Shareholders in proportion to their shareholdings in the Company.

**Art. 45.** The Board of Managers may propose to the Shareholders at any General Meeting, and the Shareholders at any General Meeting may set aside such sums as they may determine by Majority Vote for unknown or unfixed liabilities and/or contingencies and/or for any other reason («Extraordinary Reserves»). Such Extraordinary Reserves shall, as the General Meeting may determine, be applied to any purpose of the Company, and pending such application, may, also as the General Meeting may determine, be employed in the business of the Company. Such Extraordinary Reserves when reversed shall accrue to the benefit of the Company and the then current Shareholders; provided that, upon dissolution of the Company, Extraordinary Reserves shall be distributed pursuant to Article 64(2).

#### **Section X. Issuance and Redemption of Shares, Dividends**

##### **Issuance of Shares**

**Art. 46.**

(1) All Subscriptions are subject to acceptance by the Shareholders given by a Super-Majority Vote at a General Meeting of Shareholders.

(2) The Company shall issue Shares only in the currency of its share capital.

(3) Shares shall be issued as of the beginning of an Accounting Period.

(4) Shares shall be issued at the Asset Value per Share whereby part of such Asset Value to be paid for the Shares to be issued shall be allocated to the share capital and part to a share premium account.

### Redemption of Shares

**Art. 47.** The Company may only acquire its own Shares, on its own behalf, under the following conditions:

(A) the Shareholders at a General Meeting agree to the terms upon which the Company is authorized to acquire Shares, including the maximum number of Shares to be acquired, the period during which Shares may be acquired (which cannot exceed eighteen months) and, in the event Shares are acquired for cash consideration, the minimum and maximum amount that will be paid for the repurchased Shares;

(B) the nominal value, or in the absence of nominal value, the par value of the Shares, including Shares which the Company has previously acquired and retained in its portfolio as well as Shares acquired by its nominee, may not exceed 10% of the issued and subscribed capital;

(C) the acquisitions must not cause the net assets to fall to the aggregate subscribed capital plus any Extraordinary Reserves that are non-distributable, either by Law or the Articles of Incorporation; and

(D) the Shares being acquired are fully paid up.

The Board of Managers shall ensure that the conditions prescribed in this Article 47(B), (C) and (D) are met at the moment of any authorized acquisition.

### Dividends

**Art. 48.** The Shareholders at a General Meeting may declare and pay Dividends from any asset lawfully available to be paid as Dividends.

**Art. 49.** The Board of Managers may decide to distribute interim Dividends on the basis of an interim statement of accounts prepared by the Board of Managers showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last Financial Year, increased by carried forward profits and distributable Extraordinary Reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to an Extraordinary Reserve and Legal Reserve to be established by Law or by these Articles of Incorporation. The decision of the Board of Managers to distribute interim Dividends may not be taken more than two months after the date at which the above mentioned interim statement of accounts has been made up.

### Redemption and Dividend Payments

**Art. 50.**

(1) Payment of Redemptions shall be made in USD or any other currency by check, wire transfer or such other method as the Board of Managers may determine.

(2) Subject to Article 51, Redemptions shall be paid as soon as reasonably practicable. After the applicable Redemption Date, the unpaid amount of any Redemption shall be a liability of the Company to the Redeeming Shareholder until paid.

**Art. 51.**

(1) Payment of Dividends shall be made in USD by check, wire transfer or such other method as the Board of Managers may determine. The Board of Managers may also cause the Company to make in-kind Dividends of Investment Assets at Fair Market Value. The Board of Managers shall give written notice to each affected Shareholder not less than fifteen (15) days prior to making any proposed Dividend in kind, and shall not make any such Dividend to any Shareholder that notifies the Board of Managers in writing not less than five days prior to the Dividend Date, that such Dividend in kind could reasonably be expected to cause such Shareholder to violate any law. In such event, the Board of Managers shall cause the Investment Assets which were to constitute such Shareholder's Dividend to be sold, and the proceeds of such sale, net of any cost and expense relating to such sale, to be paid out to such Shareholder in full satisfaction of such Dividend.

(2) Subject to Article 50, Dividends shall be paid as soon as reasonably practicable. After the applicable Dividend Date, the unpaid amount of any Dividend shall be a liability of the Company to the affected Shareholder until paid.

**Art. 52.** The Board of Managers may deduct from any Redemption or Dividend otherwise payable to any Shareholder any amount believed by the Board of Managers to be owed by such Shareholder to the Company.

**Art. 53.** The Board of Managers may, but shall have no obligation to, postpone Redemption and/or Dividend payments if a material portion of the Investment Assets of the Company can be valued but cannot be sold, redeemed or otherwise liquidated in an orderly and/or timely manner.

## Section XI. Transfer and Pledge of Shares

### Transfer and Pledge of Shares

**Art. 54.** Any transfer of Shares («Transfer») to non-Shareholders shall be made in accordance with the requirements of article 189 of the Act and such Transfer must be notified to the Company; provided that no Transfer shall be valid, and the Shareholders shall not approve any such Transfer, if such Transfer would cause an Impermissible Event. The Board of Managers will cause the Transfer of Shares to be registered in the Register pursuant to Article 57; provided that the Board of Managers shall not cause any Transfer of Shares to be registered in the Register if such Transfer would cause an Impermissible Event.

**Art. 55.**

(1) Shares may only be assigned, encumbered or pledged (collectively, a «Pledge») upon written notice from the pledging Shareholder (the «Pledgor») and with the consent given by the Board of Managers of the Company.

(2) Pledgors may, as determined by the Board of Managers, be required to pay the expenses incurred by the Company in effecting their Pledges.

**Art. 56.** The Board of Managers may decline to register any Transfer of Shares on which the Company has a lien.

### **Section XII. Miscellaneous the Register**

#### **Art. 57.**

(1) The Secretary shall establish and maintain a Register of Shareholders. The Register shall be open to inspection only in such manner and to such extent as may be determined by the Board of Managers in accordance with the provisions of the Act.

(2) The Board of Managers shall cause to be entered in the Register the following particulars:

- (A) the name, professional title and address of each Shareholder;
- (B) the date on which each Person was entered into the Register as a Shareholder;
- (C) the date on which any Person ceased to be a Shareholder;
- (D) the number of Shares held by each Shareholder; and
- (E) the transfers of Shares and the date of notification of such transfer to the Company.

(3) The Register shall be kept in such manner to show at all times the Shareholders for the time being.

#### **Minutes**

**Art. 58.** The Board of Managers shall cause minutes to be made of:

(1) the names of the Managers present at each meeting of Board of Managers and of any committee of the Board of Managers; and

(2) all resolutions and proceedings at all General Meetings as well as all meetings of the Board of Managers and of committees of the Board of Managers. Any such minutes, if properly signed, shall be conclusive and binding, absent manifest error, as evidence of such resolutions and proceedings. All of such minutes shall be held at the registered office of the Company.

#### **Accounts**

**Art. 59.** Any asset owned by the Company may be registered in the Company's name, in the name of a nominee or in «street name.»

#### **CITADEL Intellectual Property**

**Art. 60.** The Company shall obtain a royalty-free, non-transferable license, from CITADEL or its designee(s), to use the name «CITADEL» or any derivative thereof as well as certain CITADEL Intellectual Property. In no event shall any such right to use the name «CITADEL» or any derivative thereof, or any such CITADEL Intellectual Property, be considered to constitute (except to the extent of such license) an asset of the Company or of any Shareholder in its capacity as such. Other than pursuant to such license, the Company shall not have, in the absence of a written agreement with CITADEL or its designee(s) to the contrary, any title to or right to use the name «CITADEL», or any derivative thereof. In addition, other than pursuant to such license, the Company shall not have, in the absence of a written agreement with CITADEL or its designee(s) to the contrary, any title to or right to use any computer software, trade secret, know-how, investment technique, invention, trademark, trade name and other intellectual property utilized by, or on behalf of, the Company by any CITADEL Party (collectively, CITADEL Intellectual Property).

#### **Auditor**

**Art. 61.** The General Meeting may by a Majority Vote appoint, and cause to be remunerated at the expense of the Company, the Auditor(s). The Auditor(s) may be changed without cause by a Majority Vote of the General Meeting at any time.

#### **Severability**

**Art. 62.** In the event that any provision of these Articles of Incorporation is held to be invalid or unenforceable in any jurisdiction, such provision shall be deemed modified to the minimum extent necessary so that such provision, as so modified, shall no longer be held to be invalid or unenforceable. Any such modification, invalidity or unenforceability shall be strictly limited both to such provision and to such jurisdiction, and in each case to no other. Furthermore, in the event of any such modification, invalidity or unenforceability, these Articles of Incorporation shall be interpreted so as to achieve the intent expressed herein to the fullest extent permitted by Law in the jurisdiction in question and otherwise as set forth herein.

#### **Record Dates**

#### **Art. 63.**

(1) The record date for any General Meeting shall be determined by the Board of Managers and set forth in the notice of such General Meeting; provided, that such record date must be on or after the date that the notice of such General Meeting is sent and prior to the date of such General Meeting.

(2) The record date for any Dividend shall be the applicable Dividend Date.

#### **Winding-up**

#### **Art. 64.**

(1) If the Company shall be wound-up by a Super-Majority Vote given at a General Meeting, a liquidator shall be appointed by such General Meeting to oversee such winding-up. The liquidator may be a Related Party.

(2) During the course of the winding-up, the liquidator shall have authority to manage the Company's Investment Assets for purposes of achieving an orderly liquidation. From time to time during the winding up, the liquidator may declare advance liquidation distributions from assets available to the Company. However, the liquidator shall withhold

such Extraordinary Reserves as are required by Law and such other Extraordinary Reserves as the liquidator may determine are necessary or advisable for payment of the estimated expenses of liquidation and winding up, for unknown or unfixed liabilities and/or contingencies and/or for any other reason.

(3) At such time as the liquidator has paid out all of the Company's assets, including any Extraordinary Reserves, and discharged all of the Company's liabilities, the liquidation shall be terminated by the General Meeting. The liquidator shall cause final audited financial statements - reflecting such termination - to be sent to all Persons who were Shareholders during the Financial Year in which the termination occurs, and to such other Persons as may be required by Law, as soon as reasonably practicable after such termination. The liquidator shall also file all documents, which the liquidator deems necessary or advisable in connection with such termination.

(4) The liquidator shall be entitled to reasonable and customary compensation and reimbursement of expenses from the assets of the Company for the liquidator's services in assisting in the winding-up and termination of the Company.

### Notices

#### Art. 65.

(1) Unless otherwise specified in these Articles of Incorporation, all notices or other communications which the Company or any Shareholder may desire or be required to give hereunder shall be in writing and shall be personally delivered, delivered by facsimile transmission (and, unless waived by the recipient upon receipt of the facsimile, confirmed by delivery in another manner permitted hereunder), mailed by certified or registered mail (postage prepaid), sent by overnight delivery by a reputable private carrier or postal service or transmitted by e-mail with receipt confirmed (and, unless waived by the recipient upon receipt of the e-mail, confirmed by delivery in another manner permitted hereunder). All notices or other communications shall:

(A) be sent to the Company at its registered office and to a Shareholder at the address notified to the Company by such Shareholder from time to time, as set forth in the Register; and

(B) be deemed to have been validly given and effective upon receipt.

(2) Any notice period prescribed by these Articles of Incorporation shall commence on the day that the relevant notice is effective. Such notice period shall include all days, and shall conclude as of the Close of Business on the day which is the prescribed number of days following the commencement day, or if such day is not a Business Day, as of the Close of Business on the next succeeding Business Day.

### Amendment of Articles of Incorporation

**Art. 66.** Unless otherwise provided by Law, no Article shall be rescinded, altered or amended, and no new Article shall be made, until the same has been passed by resolution of the General Meeting by a Super-Majority Vote.

### Matters not Provided for

**Art. 67.** Reference is made to the provisions of the Act for all matters for which no specific provision is made in these Articles of Incorporation.

#### *Subscription and payment*

All 10,000 (ten thousand) shares have been subscribed by CITADEL ENERGY PRODUCTS LLC, prenamed.

All the shares so subscribed are fully paid up in cash so that the amount of 1,000,000.- (one million US dollars) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary entirely allocated to the share capital.

#### *Transitional dispositions*

The first financial year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on December 31, 2005.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately fifteen thousand Euro.

#### *Resolutions of the sole shareholder*

The above named person, representing the entire subscribed capital and considering itself as fully convened, immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and passed the following resolutions:

1. The registered office of the Company shall be at 5, parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach, Grand-Duchy of Luxembourg.

2. The following persons are appointed as managers of the Company for an indefinite period:

- Mr Austin J. O'Connor, Company Director, born on 17 September 1944 at Woolpit, residing at 4, rue de l'Eglise, L-5481, Wormeldange;

- Mr Adam C. Cooper, Company Director, born on 18 September 1962 at Illinois, residing at 131 South Dearborn Street, Chicago, Illinois 60603, United States of America;

- Mr Ted Baxter, Company Director, born on 17 November 1963 at New York residing at 131 South Dearborn Street, Chicago, Illinois 60603, United States of America.

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 party, the present deed is worded in English followed by a French translation; on the request of the same appearing party and in case of divergence between the English and the French text, the English version will prevail.

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

**Suit la traduction en français du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le 25 mars.

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

A comparu:

CITADEL ENERGY PRODUCTS LLC, une société constituée et existant selon les lois de l'Etat de Delaware, USA, enregistrée auprès du Secretary of the State of Delaware sous le numéro 3517586, ayant son siège social au c/o Corporation Trust Company 1209 Orange Street Wilmington, New Castle County, DE 19801, USA,

ici représenté par Mme Linda Korpel, maître en droit, demeurant en France, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Chicago, le 14 mars 2005.

La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lequel comparant, représenté comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée qu'il déclare constituer et dont il a arrêté les statuts comme suit:

**Section XIII. Définitions et Interprétation**

**Définitions**

**Art. 68.** Aux fins des présents Statuts, les termes suivants - et leurs dérivés, lorsque le contexte l'impose - ont la signification suivante:

(1) Par «Période Comptable» sous réserve du droit pour le Conseil de Gérance de proroger toute Période Comptable conformément à l'Article 42, on entend la période qui débute immédiatement après la fin de la Période Comptable précédente et qui s'achève, selon la première des hypothèses suivantes qui se présente: (A) à la fin du mois calendaire qui suit; (B) à la fin de la Date de Rachat ou de la Date de Dividende qui suit; (C) la veille du jour d'une nouvelle émission de Parts de la Société; (D) à la fin du jour de la liquidation de la Société conformément à l'Article 64 après le paiement final de ses actifs; ou (E) à n'importe quel jour fixé par le Conseil de Gérance.

(2) Par «la Loi», on entend la loi du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg sur les sociétés commerciales.

(3) Par «Affilié», on entend par rapport à une Personne donnée: (A) toute Personne qui, directement ou indirectement (y compris à travers un ou plusieurs intermédiaires), contrôle, est contrôlée par ou se trouve sous le contrôle commun de cette Personne donnée; (B) toute Personne qui remplit les fonctions de responsable, directeur, partenaire général, Gérant, membre gérant ou fidei-commissaire de cette Personne donnée ou qui occupe une telle position par rapport à cette Personne donnée (ou par rapport à un Affilié de cette Personne donnée); (C) tout trust ou tout autre compte dont cette Personne donnée et/ou un membre de sa famille ou son conjoint est bénéficiaire; ou (D) toute Personne (i) qui est directement ou indirectement l'ayant droit économique d'au moins 34% de toute catégorie de titres avec droit de vote, intérêts de vote ou participation (ou d'un intérêt économique identique) de cette Personne donnée, ou (ii) dont cette Personne donnée est directement ou indirectement le propriétaire d'au moins 34% ou plus de toute catégorie de titres avec droit de vote, intérêts de vote ou participation (ou d'un autre intérêt économique similaire).

(4) Par «Article», on entend tout article des présent Statuts.

(5) Par «Statuts», on entend les présents statuts tels que modifiés au fil du temps conformément à l'Article 66.

(6) Par «Valeur de l'Actif», on entend l'actif de la société (hormis les Réserves Extraordinaires de la société) moins le passif de la société, à toute date de détermination. Pour la détermination de la Valeur de l'Actif, les Actifs de Placement de la société sont évalués selon leur Valeur Marchande Equitable respective.

(7) Par «Commissaires», on entend toute Personne nommée comme tel conformément à l'Article 61.

(8) Par «Conseil de Gérance», on entend les Gérants de la société rassemblés en conseil.

(9) Par «Jour Ouvrable», on entend n'importe quel jour hormis les samedis, dimanches et jours fériés au Grand-Duché de Luxembourg et aux Etats-Unis, tels que précisés par le Code 5 des Etats Unis d'Amérique §6103(a).

(10) «Président» Voir Article 9 (4).

(11) Par «CITADEL», on entend CITADEL LIMITED PARTNERSHIP, un Limited Partnership de l'Etat d'Illinois, Etats Unis d'Amérique, ou ses successeurs et/ou cessionnaires.

(12) Par «Compte CITADEL», on entend la Société et le compte de tout autre client (y compris l'équivalent des Affiliés Commerciaux par rapport à d'autres comptes CITADEL) pour lequel CITADEL ou tout autre Affilié de CITADEL fait office de partenaire général associé général, gérant et/ou gestionnaire de portefeuille. Les Comptes CITADEL existants à tout moment figurent dans les livres et les registres de CITADEL.

(13) Par «GROUPE CITADEL», on entend CITADEL INVESTMENT GROUP, L.L.C., une limited liability company de l'Etat de Delaware, Etats Unis d'Amérique, ou ses successeurs et/ou cessionnaires.

(14) Pour «Propriété Intellectuelle de CITADEL» Voir Article 60.

(15) Par «Partie CITADEL», on entend CITADEL GROUP et ses Affiliés (à l'exception de tout compte CITADEL qui, autrement, serait ou non un Affilié de CITADEL GROUP), et toute autre Personne qui est ou a été un CITADEL Principal et/ou responsable, directeur, membre du Conseil de Gérance, Gérant, membre gérant, membre ou employé de CITADEL GROUP ou de tout Affilié de CITADEL GROUP.

(16) Par «CITADEL Principal», on entend toute Personne qui détient directement ou indirectement un intérêt et/ou gère (en tant que responsable, en vertu d'un contrat ou autrement) toute activité de CITADEL GROUP ou de tout Affilié de CITADEL GROUP.

(17) Par «Réclamation», on entend une action, un procès, une demande, une enquête, une réclamation ou une poursuite.

- (18) Par «Clôture d'Activité» on entend 17 heures, heure du Grand-Duché de Luxembourg.
- (19) Par «Société», on entend CITADEL ENERGY PRODUCTS, S.à r.l., comme décrit à l'Article 4.
- (20) Par «Dividende», on entend le paiement en U.S. Dollar ou en biens de la Société en faveur d'un Associé, selon le montant prévu à l'Article 50.
- (21) Par «Date de Dividende», on entend la date effective de tout versement de Dividende tel que décidé par l'Assemblée Générale ou par le Conseil de Gérance dans les cas requis.
- (22) Pour «Réserves Extraordinaires» Voir Article 45.
- (23) Par «Valeur Marchande Equitable» on entend la valeur objective de marché des Actifs de Placement de la Société tels que déterminés par le Conseil de Gérance ou son délégué.
- (24) Par «Exercice Financier», on entend l'année comptable de la Société telle que définie à l'Article 42.
- (25) Pour «Assemblée Générale» Voir Article 28.
- (26) Par «Événement Impermissible», on entend tout événement ayant pour conséquence que la Société (A) ne puisse se qualifier pour l'exclusion de la définition de «société d'investissement» établie par la section 3(c)(1) du «US Investment Company Act» de 1940 (si la Société compte sur cette exclusion); (B) ne puisse se qualifier pour l'exclusion de la définition de «société d'investissement» établie par la section 3(c)(7) du «US Investment Company Act» de 1940 (si la Société compte sur cette exclusion); (C) ne puisse se qualifier pour l'exemption de la Règle 4.7 promulguée par la «US Commodity Futures Trading Commission» (si la Société compte sur cette exclusion); ou (D) soit considérée détenir des «plan assets» au sens du «US Employee Retirement Income Security Act» de 1974.
- (27) Par «Actifs de Placement», on entend toutes les matières premières énergétiques (y compris mais sans que cette liste ne soit limitative, le pétrole, l'électricité, le charbon et le gaz), et autres instruments et actifs liés à ces matières premières énergétiques, à l'exception des instruments financiers mentionnés à la Section B de l'annexe II de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier, telle que modifiée.
- (28) Par «Législation», on entend les lois, règles et/ou règlements promulgués par toute autorité gouvernementale ou publique, ou par toute organisation de tutelle ou indépendante, y compris la législation, les règles et/ou règlements concernant la fiscalité, les commissions, les perceptions et autres taxes ou obligations en raison d'un de ces textes, ainsi que toute interprétation formelle ou officielle qui en serait faite par une de ces autorités ou organisations, applicable dans tous les cas à la Société (sauf disposition contraire en vertu du contexte).
- (29) Pour «Réserve Légale» Voir Article 44.
- (30) Par «Gérant», on entend le(s) Gérant(s) actuels de la Société ou, selon le cas, les Gérants rassemblés en conseil.
- (31) Par «Vote à la Majorité», on entend, par rapport aux résolutions à adopter par un vote des Associés, le vote des Associés qui détiennent les Parts représentant plus de 50% du capital social émis et souscrit au moment de l'Assemblée Générale.
- (32) Par «Bureau», on entend le siège social actuel de la Société.
- (33) Par «Personne», on entend un particulier, une société, un trust, une association, une organisation non constituée sous la forme de société, un gouvernement (ou une de ses agences ou subdivision politique), une limited liability company, une joint-venture, un partnership ou une autre entité.
- (34) Pour «Nantissement» Voir Article 55.
- (35) Pour «Débiteur» Voir Article 55.
- (36) Par «Racheter/Rachat», on entend le versement effectué par la Société à un Associé, en U.S. Dollars ou dans une autre devise, aboutissant à une réduction du nombre de Parts détenues par cet Associé. Les rachats sont autorisés conformément à l'Article 47.
- (37) Par «Date de Rachat», on entend la date effective de tout Rachat.
- (38) Pour «Registre» Voir Article 57.
- (39) Par «Partie Apparentée», on entend tout compte CITADEL, Partie CITADEL, Associé ou Affilié de l'un de ceux-ci.
- (40) «Secrétaire» Voir Article 9 (4).
- (41) Par «Associé», on entend la Personne reprise au Registre comme détenteur de Parts.
- (42) Par «Parts», on entend les parts sociales de la Société.
- (43) Pour «Nombre Précisé» Voir Article 9(2).
- (44) Par «Souscription», on entend la somme investie par un Associé dans la Société.
- (45) Par «Vote à la Majorité Qualifiée», on entend, par rapport aux résolutions à adopter par un vote des Associés, le vote des Associés détenant les Parts qui représentent plus de 75% du total du capital social émis et souscrit au moment de l'Assemblée Générale.
- (46) Par «Affilié Commercial», on entend toute entité, y compris un «master fund», pour laquelle le Groupe Citadel ou un Affilié fournit des services administratifs et dans lequel la Société (avec dans certains cas d'autres Comptes Citadel et/ou d'autres Personnes) investit.
- (47) Pour «Transfert» Voir Article 54.
- (48) Par «Dollar U.S.» on entend la devise légale des Etats Unis d'Amérique.

### Interprétation

**Art. 69.** Dans les présents Statuts, en fonction du contexte, tout pronom utilisé englobe le masculin, le féminin ou des formes neutres, et le singulier des substantifs, des pronoms et des verbes englobe le pluriel et vice versa. Le terme «et/ou» englobe tant la conjonction «et» que la conjonction «ou». Le recours au terme «et/ou» dans certains contextes ne qualifie ni ne modifie en aucune façon le recours aux conjonctions «et» ou «ou» dans d'autres contextes. La conjonction «ou» n'est pas interprétée comme étant exclusive; la conjonction «et» n'est pas interprétée comme nécessitant le conjonctif - dans tous les cas, sauf si le contexte l'impose autrement.

(2) Les termes «comprend» et «y compris» doivent être interprétés comme non exclusifs (de sorte que, par exemple et en vue de lever toute ambiguïté, «y compris» signifie «y compris sans limitation») - dans chaque cas, sauf si le contexte l'impose autrement.

(3) Tous les titres et intitulés des présents Statuts, ainsi que la Table des Matières, servent seulement à faciliter la lecture et ne constituent pas une partie intégrante des présents Statuts.

(4) Toute référence à une Loi se rapporte à cette loi en vigueur, y compris tout amendement ou modification la concernant, ainsi que toute loi ultérieure mise en oeuvre, après la date des présentes.

(5) Toute référence à la «fin» d'une période temporelle (comme une Période Comptable, un jour ou un mois) signifie minuit, heure de Luxembourg, du jour en question. Le «début» d'une période temporelle (comme une Période Comptable, un jour ou un mois) commence immédiatement après la fin de la période de temps précédente.

**Art. 70.** Sauf disposition contraire en vertu du contexte ou définition contraire des présentes, les mots ou les expressions figurant dans les présents Statuts ont la même signification que dans la Loi.

#### **Section XIV. Forme Juridique, Dénomination Sociale, Siège Social, Objet et Durée**

##### **Forme**

**Art. 71.** La Société est une société à responsabilité limitée, qui est régie par les législations applicables à une telle entité, et en particulier la loi du 10 août 1915 relatives aux sociétés commerciales, telle que modifiée, ainsi que par les présents Statuts.

##### **Objet**

###### **Art. 72.**

(1) L'objet de la Société consiste à investir pour son propre compte dans des Actifs de Placement, à investir, exploiter ou sinon à participer dans (de manière active ou passive) une ou plusieurs entités ou activités commerciales.

(2) La Société peut acquérir tous titres ou droits à travers des participations, des souscriptions et des négociations ou de quelque autre manière participer à la mise en place, au développement et au contrôle de sociétés ou d'entreprises et leur accorder son assistance.

(3) En particulier, la Société peut effectuer tout investissement dans, acquérir, vendre, céder ou sinon disposer de, au moyen d'une seule opération ou d'une série d'opérations, tout Actif de Placement.

(4) La Société peut emprunter par tous les moyens et procéder à l'émission privée de titres convertibles ou non en Parts. La Société peut accorder des prêts ou des garanties à des Affiliés ou Parties Apparentées et/ou à d'autres sociétés faisant partie du même groupe.

(5) En général, La Société pourra exercer toutes activités de nature financière, commerciale, industrielle ou immobilière, prendre toute mesure de contrôle ou de surveillance et exercer toute opération jugée utile pour l'accomplissement de ces objets et dans ce contexte, elle pourra accorder ou recevoir des garanties, émettre tout type de titres et d'instrument financiers autorisés par la Loi et exécuter toute transaction de hedging, commerce et dérivée.

##### **Durée**

**Art. 73.** La Société est constituée à durée indéterminée. La Société ne s'éteint pas pour cause de décès, suspension des droits civils, insolvabilité ou faillite de l'Associé unique ou d'un des Associés.

##### **Dénomination Sociale**

**Art. 74.** La Société porte la dénomination sociale de CITADEL ENERGY PRODUCTS, S.à r.l.

##### **Siège Social**

**Art. 75.** Le siège social de la Société est établi à Münsbach (City of Schuttrange). Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par un Vote de Super-Majorité de ses Associés pris lors d'une Assemblée Générale. L'adresse du siège social peut être transférée à l'intérieur de la commune à la discrétion du Conseil de Gérance. La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

#### **Section XV. Conseil de Gérance**

##### **Conseil de Gérance**

###### **Art. 76.**

(1) Sous réserve des dispositions de la Loi, l'activité de la Société est gérée et dirigée par le Conseil de Gérance. Si un Gérant est nommé par l'Assemblée Générale comme Gérant unique de la Société, ce Gérant unique aura alors tous les pouvoirs accordés par les Statuts au Conseil de Gérance.

(2) Le nombre maximum de membres du Conseil de Gérance sera déterminé par un Vote à la Majorité des Associés, étant entendu que ce nombre ne sera en aucun cas inférieur au Nombre Précisé. La Société prendra les mesures nécessaires pour maintenir au moins trois Gérants (le «Nombre Précisé»). Toute modification du Nombre Précisé requiert un Vote à la Majorité Qualifiée donnée lors d'une Assemblée Générale des Associés.

(3) Le Gérant reste en fonction à partir de la date de l'Assemblée Générale durant laquelle il a été élu par un vote à la Majorité et jusqu'au terme de ses fonctions conformément à l'Article 11. Le Conseil de Gérance peut exercer tous les pouvoirs de la Société que la Loi ou les présents Statuts ne réservent pas à la décision des Associés réunis en Assemblée Générale, mais aucune résolution décidée par un vote des Associés réunis en Assemblée Générale ne peut invalider une décision précédente du Conseil de Gérance qui serait valable si cette résolution de l'Assemblée Générale n'avait pas été prise. Une réunion du Conseil de Gérance rassemblant le quorum nécessaire suffit pour exercer tous les pouvoirs, autorités et discrétions actuellement confiés au Conseil de Gérance ou que celui-ci peut exercer.

(4) Le Conseil de Gérance choisit ou élit un de ses membres comme président et un autre comme secrétaire. Si plus d'une Personne est proposée au même poste, l'élection a lieu de la manière qui est déterminée par le Conseil de Gérance. En l'absence du président, un président de séance est choisi par les Personnes présentes à chaque Assemblée Générale ou réunion du Conseil de Gérance, par un Vote à la Majorité ou d'un vote à la majorité des membres du Conseil de Gérance présents, respectivement.

**Art. 77.**

(1) Sous réserve de l'Article 10(4), le(s) Gérant(s) est/sont élus par un Vote à la Majorité.

(2) Lorsque le nombre des Gérants composant le Conseil de Gérance devient inférieur au Nombre Précisé, les Gérants restants convoquent, aussitôt que possible et de toute façon dans les vingt-cinq (25) jours qui suivent la date à laquelle le nombre de Gérants est devenu inférieur au Nombre Précisé, une Assemblée Générale en vue de nommer des nouveaux Gérants afin d'atteindre le Nombre Précisé. Cette Assemblée Générale est chargée d'élire un nombre suffisant de Gérants qualifiés pour atteindre le Nombre Précisé de Gérants. La convocation à cette Assemblée Générale devra inclure les informations concernant toute Personne proposée au poste de membre du Conseil de Gérance.

(3) Si le Conseil de Gérance a connaissance du fait qu'un Gérant pourrait quitter ses fonctions, le Conseil de Gérance peut convoquer une Assemblée Générale afin d'élire un Gérant appelé à remplacer ce Gérant à compter de la date de son départ.

(4) Si le nombre de Personnes proposées au poste de Gérant lors d'une Assemblée Générale est inférieur ou égal à la différence entre le nombre de Gérants restant en fonction (le cas échéant) et le Nombre Précisé, ces Personnes, si elles sont dûment qualifiées à cet instant, pourront être nommées Gérants par l'Assemblée Générale. Au cas où le nombre de Personnes proposées de la sorte au poste de Gérant dépasserait le Nombre Précisé de Gérants, l'élection aura lieu conformément aux dispositions de la Section VII.

(5) Si le nombre de Personnes dûment qualifiées recueillant un même nombre de voix à l'élection de Gérant dépasse le nombre de postes vacants de Gérants, le président de l'Assemblée Générale déterminera les Personnes à élire.

**Art. 78.** Le Gérant pourra quitter son poste:

(A) s'il démissionne de son poste;

(B) s'il est frappé d'une incapacité pendant une période supérieure à trente (30) jours, si il devient incapable d'agir en sa qualité de Gérant;

(C) s'il lui a été interdit par une décision de la juridiction compétente d'être élu ou de rester Gérant ou si il ne remplit plus les conditions pour être Gérant conformément à l'Article 13; ou

(D) s'il est démis par un Vote à la Majorité donné lors d'une Assemblée Générale.

**Art. 79.**

(1) Aucune Personne faillie non réhabilitée (déclarée faillie par un tribunal ou par une autre autorité compétente du Grand-Duché de Luxembourg ou de l'étranger) ou qui n'est pas saine d'esprit (de l'avis d'un médecin qualifié ou d'un tribunal compétent) ne pourra être élue au poste de Gérant ou conserver ce poste.

(2) Toute Personne condamnée par un tribunal compétent pour un délit quelconque, au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger ou ayant conclu un concordat ou prêté un serment de nolo contendere ou son équivalent par rapport à une procédure concernant un délit supposé commis ou facilité par cette Personne, sera inéligible au poste de Gérant ou ne pourra conserver ce poste.

### Autorité Générale du Conseil de Gérance

**Art. 80.**

(1) Le Conseil de Gérance gère les affaires financières de la Société et présente les comptes de la Société aux Associés et, le cas échéant, aux Commissaire(s) si il y en a, chaque fois que les Associés le leur demandent.

(2) Chaque Gérant peut assister et intervenir à toute Assemblée Générale.

**Art. 81.**

(1) Le Conseil de Gérance peut se réunir pour traiter des affaires, ajourner et régler ses réunions comme il l'entend.

(2) Une réunion du Conseil de Gérance peut être convoquée par le Président, le Secrétaire ou deux des Gérants agissant conjointement de leur propre initiative. Le Secrétaire pourra convoquer une réunion du Conseil de Gérance à chaque fois que le Secrétaire aura été requis de le faire par le Président ou deux des Gérants. La convocation à une réunion du Conseil de Gérance peut être transmise vingt quatre (24) heures avant la réunion par courrier, par télécopie, par voie électronique ou par tout autre moyen de communication fiable permettant au(x) Gérant(s) de garder une preuve de cette convocation.

**Art. 82.**

(1) Lors de toute réunion du Conseil de Gérance, le quorum nécessaire pour traiter des affaires est de deux, et toute question soumise à la réunion est prise à la majorité des votes présents ou représenté à cette réunion du Conseil de Gérance; si seuls deux Gérants sont présents, les décisions ne pourront être prises que par consentement mutuel de ces deux Gérants. Lorsque plus de deux Gérants prennent part au vote et que celui-ci donne lieu à un partage des voix, la voix du président compte double ou sa voix est prépondérante.

(2) Tout Gérant pourra se faire représenter par un autre Gérant en le nommant par écrit, par câble, télégramme, télex ou fax. Un même Gérant pourra représenter plusieurs de ses collègues.

(3) Une résolution écrite signée par tous les Gérants ou tous les membres d'une commission du Conseil de Gérance a la même valeur qu'une résolution votée lors d'une réunion du Conseil de Gérance ou d'une commission dûment convoquée et organisée, et le procès-verbal peut être composé de plusieurs exemplaires chacun signée par un ou plusieurs des Gérants.

**Art. 83.** La réunion du Conseil de Gérance ou d'une commission du Conseil de Gérance peut avoir lieu par voie téléphonique, par voie électronique ou à l'aide de tout moyen de communication fiable, permettant à toutes les Personnes qui prennent part à la réunion de communiquer simultanément les unes avec les autres, et la participation à une réunion de ce genre équivaut à une présence en personne lors de cette réunion, à condition que la résolution soit formalisée par écrit par le compte-rendu de la réunion et signée par deux Gérants ayant assisté à la réunion.

**Art. 84.**

(1) Le Conseil de Gérance peut déléguer une partie de son autorité à un membre du Conseil de Gérance ou à un ou plusieurs agents ad hoc, et il peut engager et rémunérer ces Personnes dans le cadre de la poursuite des objectifs de la Société, comme déterminé par le Conseil de Gérance.

(2) Aucune disposition du présent Article 17 n'autorise le Conseil de Gérance à déléguer une partie de son autorité d'une manière contraire à l'Article 22.

(3) Le Conseil de Gérance peut désigner à tout moment par une procuration, toute Personne (physique ou morale) comme mandataire(s) de la Société aux fins et avec les pouvoirs, autorités et discrétions (ne dépassant pas ceux qui incombent au Conseil de Gérance ou qu'il peut exercer aux termes des présents Statuts), pour les périodes et aux conditions déterminées par le Conseil de Gérance, et une telle procuration peut contenir les dispositions concernant la protection et la qualité des Personnes traitant avec le mandataire désigné par le Conseil de Gérance, et elle peut également autoriser le mandataire à déléguer une partie du pouvoir, de l'autorité et/ou de la discrétion qui lui revient.

**Art. 85.** Le Conseil de Gérance peut mettre en place une ou plusieurs commissions composées de deux ou plusieurs membres du Conseil de Gérance qui peuvent soumettre des suggestions pour approbation finale et décision par le Conseil de Gérance. Les réunions et les délibérations de ces commissions sont régies par les dispositions des présents Statuts régissant les réunions et les délibérations du Conseil de Gérance dans la mesure où ceux-ci sont applicables et ne sont pas remplacés par une résolution prise par le Conseil de Gérance aux termes des présents Statuts; à condition que l'Article 17(1) ne soit pas remplacé par une telle résolution et qu'il s'applique à toutes les réunions des commissions du Conseil de Gérance.

### Intérêts du Conseil de Gérance

**Art. 86.**

(1) La rémunération versée par la Société à chaque Gérant pour les fonctions (autres que les fonctions de Gérant) assumées par le Gérant en question doit être approuvée par un Vote à la Majorité donné lors d'une Assemblée Générale.

(2) Un Gérant peut être ou devenir directeur ou un représentant, ou sinon détenir un intérêt dans toute Personne faisant l'objet d'un intérêt de la part de la Société et aucun Gérant ne devra justifier d'une quelconque rémunération, profit ou autre avantage raisonnable, en nature ou en espèces, qu'il aurait perçu en tant que directeur ou représentant, ou au titre de son intérêt dans une telle Personne.

(3) Le Conseil de Gérance peut exercer, à tous les égards, les droits de vote qui reviennent à la Société du fait de l'intérêt qu'elle possède dans une Personne, y compris un Affilié Commercial, que la Société détient ou possède ou qu'elle peut exercer en tant que Conseil de Gérance de cette Personne, de la manière qu'il détermine.

(4) Sous réserve des Articles 19(5) et 19(6), aucun Gérant ne peut être empêché en vertu de sa fonction de passer un contrat ou de conclure des marchés avec la Société en tant que vendeur, acheteur ou d'une autre manière ou en vertu d'une autre capacité (hormis en tant que Commissaire), ni par ailleurs, le fait que le Gérant possède un intérêt direct ou un intérêt indirect important dans un tel contrat ou une telle opération n'entraîne (A) l'annulation de ce contrat ou de cette opération, ou (B) l'obligation pour le Gérant de rendre compte à la Société ou aux Associés de toute rémunération, profit ou autre avantage qu'il tire d'un tel contrat ou d'une telle opération, dans tous les cas en raison du statut de membre du Conseil de Gérance.

(5) Lors de chaque réunion du Conseil de Gérance au cours de laquelle la question d'un contrat ou d'un marché dans lequel un Gérant possède un intérêt direct ou indirect important est abordée: (A) le Gérant en question doit déclarer cet intérêt spécifiquement; et (B) le contrat ou le marché en question ne peut être conclu sans l'approbation de la majorité des membres du Conseil de Gérance, hormis le(s) Gérant(s) intéressé(s).

(6) Tout contrat ou marché avec la Société dans lequel un Gérant possède un intérêt direct ou indirect important est nul et non avenue ab initio, sauf s'il fait l'objet d'une approbation comme prévu à l'Article 19(5).

(7) Les Parties CITADEL et toutes les Personnes associées au Groupe CITADEL et/ou CITADEL sont expressément habilitées à agir en tant que Gérants de la Société, en dépit des opérations étendues entre le GROUPE CITADEL, CITADEL et la Société.

### Rémunération du Conseil de Gérance

**Art. 87.** Les Gérants ont droit à la rémunération qui est fixée par l'Assemblée Générale. Les Gérants peuvent aussi se voir rembourser tous leurs frais de voyage, d'hébergement et autres frais dûment encourus au cours de l'exécution de leurs missions et, en particulier, dans le but de participer aux réunions du Conseil de Gérance, des commissions du Conseil de Gérance et des Assemblées Générales.

### Section XVI. Pouvoirs

#### Pouvoirs Généraux

**Art. 88.** Le Conseil de Gérance gère lui-même les affaires de la Société, comme il l'estime nécessaire, mais peut déléguer son autorité d'agir au nom ou bien pour le compte de la Société à toute partie, s'il le considère approprié.

**Art. 89.**

(1) Sous réserve de l'Article 21, le Conseil de Gérance peut exercer tous les pouvoirs de la Société dans toutes les circonstances, entreprendre et accomplir tout engagement, tout acte, toute opération et tout contrat que le Conseil de Gérance jugerait nécessaire ou souhaitable en vertu de l'objet de la Société, à condition que les conditions du présent Article 22 soient respectées. Rien dans les présents Statuts n'exonère un Gérant de son obligation d'agir au mieux des intérêts de la Société.

(2) Tous les pouvoirs que la législation ou les présents Statuts ne réservent pas à l'Assemblée Générale des Associés entrent dans les compétences du Conseil de Gérance. La Société est engagée vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux de ses Gérants; si la Société ne compte qu'un seul Gérant, la signature de ce Gérant suffit à engager la Société jusqu'à la nomination de Gérants supplémentaires.

### **Accords de Courtage et Négociations**

**Art. 90.** Le Conseil de Gérance peut conduire, et autorise tout agent de la Société à conduire la Société à conclure des accords de courtage et de négociation prévoyant que la Société acquitte des frais de transaction supérieurs à ceux qu'elle aurait à supporter en cas d'intervention d'un autre courtier ou d'un autre négociant. Le Conseil de Gérance peut également faire en sorte ou autoriser tout agent de faire en sorte que la Société reçoive des produits et d'autres services des courtiers et/ou négociants dont la Société se sert pour exécuter ses opérations. Dans certains cas, ces accords peuvent sortir du cadre de l'abri sûr pour l'utilisation des paiements par frais de courtage des fiduciaires prévus à la Section 28(e) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934; à condition toujours que ces accords soient raisonnables et conformes aux objectifs de la Société.

## **Section XVII. Norme de Responsabilité et Indemnité**

### **Norme de Responsabilité et Indemnité**

**Art. 91.** Les Gérants ne contractent aucune responsabilité personnelle en raison de la position qu'ils occupent, par rapport à tout engagement qu'ils ont valablement pris au nom de la société.

#### **Art. 92.**

(1) Chaque Gérant de la société, en tant que tel, est indemnisé sur les fonds de la Société contre les dettes, pertes, dommages ou frais (y compris les créances découlant d'un contrat, d'un acte délictuel, des Statuts et/ou de toute autre Législation, ainsi que les coûts et frais juridiques raisonnables dûment payables) encourus ou supportés en tant que Gérant ou d'une autre manière dans l'accomplissement de ses fonctions en tant que tel, sauf si ceux-ci surviennent du fait de sa propre négligence coupable, de sa propre omission volontaire, de sa fraude ou malhonnêteté. L'indemnité visée à l'Article 25(1) s'étend également à toute Personne agissant en tant que Gérant et dont les autres Gérants estiment qu'elle a agi en croyant raisonnablement avoir été élue ou nommée pour cela, nonobstant tout défaut relevé à l'occasion de cette élection ou nomination.

(2) Chaque Gérant de la Société est indemnisé sur les fonds de la Société contre toute dettes qu'il aurait à supporter en tant que Gérant lors de la défense contre une Réclamation tranchée en sa faveur ou pour laquelle il est acquitté ou en rapport avec toute application en vertu de la Loi dans laquelle le tribunal le libère de toute responsabilité.

(3) Aucun Gérant de la Société ne doit répondre: (A) des actes, quittances, négligences ou défauts d'un autre Gérant, sauf si une faute personnelle peut lui être imputée ou s'il n'a pas condamné les infractions à la première Assemblée Générale qui suit sa prise de connaissance des faits; (B) de toute perte ou dommage résultant de la faillite, de l'insolvabilité ou d'un acte délictuel d'une Personne contrôlant, possédant ou ayant la garde d'un bien de la Société; (C) d'une taxe imposée à la Société par n'importe quelle juridiction; ou (D) de toute perte, dommage ou infortune quelconque survenant dans l'exécution des missions propres à sa fonction ou qui lui sont liées, sauf si cela a lieu du fait de sa négligence coupable, de son omission volontaire, de sa fraude ou malhonnêteté.

## **Section XVIII. Transactions avec une Partie Apparentée**

### **Transactions avec une Partie Apparentée**

#### **Art. 93.**

(1) Aucune disposition des présents Statuts ne limite ni ne restreint les transactions que la Société peut effectuer avec une Partie Apparentée. En conséquence, mais sans limiter ses pouvoirs et son autorité en vertu des Articles 24 et 25, le Conseil de Gérance, pour le compte de la Société, peut autoriser toute partie tierce d'engager la Société à:

(A) acheter des Actifs de Placement de, vendre des Actifs de Placement à, emprunter et/ou prêter des Actifs de Placement pour garantir les obligations de, utiliser, consulter ou contracter avec (et verser une compensation y relative), investir dans, effectuer un apport en capital à, participer ou sinon traiter, avec toute Partie Apparentée ou toute autre Personne ayant fait l'objet d'un investissement, d'une participation ou d'autres opérations avec une Partie Apparentée, y compris une société d'investissement, un gestionnaire de capitaux, un conseiller ou un courtier (y compris toute facilité de négociation électronique), sans tenir compte du fait que les éléments d'actif de la Société sont séparés ou isolés d'une quelconque manière des créances de cette Partie Apparentée ou Personne ou que cette Partie Apparentée ou Personne est agréée comme négociant-courtier ou autrement agréé ou régie dans une autre capacité;

(B) conclure des contrats de rachat, annuler des contrats de rachat, des contrats de prêt de titres et de nantissement de titres, des opérations de «principal à principal», des opérations «agency cross», des opérations de courtage, ainsi que toute autre sorte de contrats ou d'opérations identiques et similaires avec toute Partie Apparentée; et

(C) conclure des joint-ventures, participer à des master funds et/ou d'autres entités avec toute Partie Apparentée même si cela accroît le risque de perte, de dettes ou de taxation supplémentaire pour la Société et même si les affectations financières, fiscales ou autres effectuées dans ce contexte le sont sur une base pro rata.

(2) Aucune disposition des présents Statuts ne limite le droit d'une Partie Apparentée:

(A) d'organiser, de s'engager ou d'investir dans, directement ou indirectement, une activité ou entreprise de quelque nature ou description, qu'elle soit concurrente avec, identique ou similaire à celle de la Société;

(B) d'acheter ou de vendre des Actifs de Placement pour son propre compte ou pour le compte d'autres Personnes, y compris des Actifs de Placement identiques ou similaires aux Actifs de Placement achetés ou vendus par la Société; ou

(C) de contrôler, de conseiller ou de fournir des services à une autre Personne qui achète, vend, détient ou négocie elle aussi avec des Actifs de Placement.

(3) Toute Partie CITADEL peut se lancer dans des opérations et/ou effectuer des investissements ou faire en sorte que d'autres Personnes (y compris des Parties Apparentées) à se lancer dans des opérations et/ou effectuer des investissements qui peuvent être différents ou identiques aux opérations ou investissements de la Société.

(4) Toute Partie CITADEL peut fournir un conseil à toute autre Personne (y compris les Parties Apparentée) et/ou par rapport aux actifs de cette Personne, qui peut être différent ou identique au conseil fourni à la Société.

(5) Toute Partie CITADEL peut servir la Société d'une manière ou d'une autre.

(6) Les principes de la doctrine de corporate opportunity ou d'autres droits ou revendications similaires ne s'appliquent pas aux rapports de la Partie CITADEL avec la Société (qui ont lieu strictement sur la base du contractant indépendant) et tous les Associés abandonnent et renoncent ici à tout droit ou réclamation présent ou à venir.

(7) Le Conseil de Gérance peut, sans que cela ne constitue une obligation, se lancer dans une opération ou effectuer un investissement pour la Société, peu importe qu'une ou plusieurs Parties CITADEL en fassent de même pour leur propre compte ou pour le compte d'une autre Personne et ni la Société ni un Associé ne disposent d'un droit de refus, de co-investissement ou autre par rapport à une opération ou un investissement de ce genre.

## Section XIX. Assemblées Générales

### Assemblées Générales

**Art. 94.** Si la Société ne compte qu'un Associé, l'Associé unique assume tous les pouvoirs reconnus aux Associés lors de toute Assemblée Générale. Si la Société compte plusieurs Associés, chaque Associé a le droit de voter sur les questions soumises à l'Assemblée Générale. Chaque Associé dispose de droits de vote proportionnels à sa participation.

#### Art. 95.

(1) Une réunion de la Société («l'Assemblée Générale») a lieu selon les modalités prévues par le Conseil de Gérance après avoir été annoncée au moins dix jours à l'avance à tous les Associés par une convocation à la réunion envoyée par lettre recommandée et devant préciser l'heure, la date, le lieu et l'ordre du jour de l'Assemblée Générale.

(2) L'Assemblée Générale convoquée sans respecter le préavis visé à l'Article 28(1), est néanmoins valablement convoquée si tous les Associés expriment leur accord unanime.

#### Art. 96.

Les Associés détenant les Parts qui représentent au moins 10% du capital social ont à tout moment le droit de demander à la Société, par écrit, la convocation d'une Assemblée Générale pour traiter de toute affaire précisée dans la convocation de cette assemblée. Cette Assemblée Générale doit être convoquée dans les vingt et un (21) jours qui suivent la réception de cette convocation par la Société.

#### Art. 97.

(1) Lors de toute Assemblée Générale, le quorum est atteint par la présence des Associés qui représentent plus de 50% du capital social souscrit à la date précisée dans la convocation. Si le quorum n'est pas atteint dans la demi-heure qui suit l'heure fixée pour l'Assemblée Générale, l'Assemblée Générale est annulée et une nouvelle réunion est convoquée par convocation écrite aux Associés. Aucun quorum n'est nécessaire pour la seconde réunion et les Associés présents à la seconde réunion délibèrent valablement sur la base du capital social représenté à la réunion. A la seconde réunion, une résolution doit recueillir les voix des Associés présents ou représentés à cette assemblée qui représentent au moins 50% du capital social présent ou représenté.

(2) Sauf disposition obligatoire affirmant le contraire, toute modification des présents Statuts nécessite un Vote à la Majorité Qualifiée donnée lors de l'Assemblée Générale.

(3) Le changement de nationalité de la Société nécessite le consentement unanime des Associés.

(4) La Société enverra des convocations par lettre recommandée à tous les Associés au moins dix jours avant toute Assemblée Générale ajournée.

### Vote aux Assemblées Générales

**Art. 98.** Les Associés peuvent voter à l'Assemblée Générale en personne ou par procuration. Les Associés ayant le droit de vote à l'Assemblée Générale et leurs pourcentages respectifs du capital social sont déterminés à la date de clôture des registres pour cette Assemblée Générale, comme prévu à l'Article 57.

#### Art. 99.

(1) Toutes les procurations devront revêtir la forme requise par le Conseil de Gérance, et le Conseil de Gérance peut annexer la procuration à la convocation de l'Assemblée Générale. Une procuration peut conférer l'autorité générale d'agir pour le compte de l'Associé qui accorde la procuration ou elle peut se limiter à conférer au mandataire l'autorité de voter uniquement de la manière indiquée sur des questions spécifiques. Si l'autorité générale d'agir pour le compte de l'Associé qui donne la procuration n'est pas expressément conférée par cette procuration, celle-ci est censée conférer uniquement l'autorité nécessaire pour voter de la manière indiquée dans la procuration sur des questions spécifiques.

(2) Sauf mention contraire figurant dans la procuration, celle-ci vaut également en cas d'ajournement de l'Assemblée Générale en question.

**Art. 100.** La procuration doit parvenir au Bureau, ou tout autre lieu déterminé par le Conseil de Gérance dans la convocation à l'Assemblée Générale concernée, avant la date de l'Assemblée Générale au cours de laquelle l'Associé mentionné dans cet instrument se propose de voter.

**Art. 101.**

(1) Toute question soumise au vote des Associés et ne nécessitant pas un Vote à la Majorité Qualifiée ou le consentement unanime des Associés conformément aux présents Statuts est prise par un Vote à la Majorité.

(2) Les résultats de tous les votes ayant lieu à l'Assemblée Générale seront annoncés par le président de l'Assemblée Générale.

(3) A moins que la Société n'ait plus de vingt cinq (25) Associés, le consentement écrit des Associés détenant le nombre de Parts suffisantes pour décider d'une question à l'aide de l'approbation requise par les présents Statuts est effectif au même titre qu'une résolution dûment prise lors d'une Assemblée Générale ou autrement par les Associés. Une telle résolution peut être signée en divers exemplaires, chacune étant signée par un ou plusieurs Associés.

**Art. 102.** Aucune objection ne peut être avancée concernant la capacité d'un votant hormis lors de l'Assemblée Générale au cours de laquelle le vote contesté doit avoir lieu ou être proposé, chaque vote qui n'est pas interdit lors de l'Assemblée Générale est valable à tous les effets. L'objection dûment avancée sera transmise au président de l'Assemblée Générale, sa décision est concluante et contraignante, sauf erreur manifeste.

## Section XX. Capital Social

### Capital Social

**Art. 103.**

(1) Le capital social s'élève à un million de dollars américains (USD 1.000.000,-) représenté par dix mille (10.000) Parts d'une valeur nominale de cent dollars américains (USD 100,-) par Part.

(2) Le capital peut être modifié à tout moment sur décision de l'Associé unique, au cas où la Société ne compterait qu'un seul Associé, ou sur décision prise par un Vote à la Majorité Qualifiée donné en Assemblée Générale.

(3) Chaque Part ouvre le droit pour son titulaire à une portion de l'actif et des bénéfices de la Société directement proportionnelle au nombre de Parts existantes.

(4) La Société ne pourra émettre que des Parts nominatives qui seront enregistrées dans le Registre.

(5) La Société enregistre une seule Personne en tant que propriétaire des Parts en circulation. Les copropriétaires de Parts désignent une Personne en tant que propriétaire des Parts aux fins de l'enregistrement.

(6) Dans le cas d'un Associé unique, les Parts détenues par l'Associé unique peuvent être cédées librement. S'il existe plusieurs Associés, les Parts détenues par chaque Associé peuvent être cédées librement en application des exigences de l'Article 189 de la Loi.

(7) Sous réserve des conditions de l'Article 199 de la Loi, les Associés peuvent décider lors d'une Assemblée Générale d'émettre des nouvelles Parts.

**Art. 104.** A tout moment l'Assemblée Générale peut par un Vote à la Majorité Qualifiée, modifier les droits rattachés aux catégories d'Associés.

### Modification du Capital Social

**Art. 105.** Les démarches suivantes peuvent être entreprises sur résolution de l'Assemblée Générale ayant lieu devant un notaire à Luxembourg et décidée par un Vote à la Majorité Qualifiée:

(1) Le capital social de la Société peut être augmenté;

(2) Des Parts peuvent être consolidées en Parts d'une valeur supérieure;

(3) Des Parts peuvent être divisées en Parts d'une valeur inférieure.

### Certificats de Parts

**Art. 106.** Des certificats de Parts pourront être émis sur demande express de(s) l'Associé(s).

## Section XXI. Valeur de l'Actif

### Détermination de la Valeur Marchande Equitable

**Art. 107.**

(1) Le Conseil de Gérance peut déléguer son pouvoir d'évaluation de la «Valeur Marchande Equitable» des Actifs de Placement de la Société.

(2) Le Conseil de Gérance peut à tout moment solliciter une tierce partie indépendante et qualifiée pour l'évaluation de la Valeur Marchande Equitable des Actifs de Placement de la Société. Si cette tierce partie détermine que la Valeur Marchande Equitable Marchande est différent pour tous les Actifs de Placement, cette détermination est concluante et contraignante, sauf erreur manifeste.

(3) Tous les actifs et passifs de la Société autre que les Actifs de Placement doivent être affectés à certaines valeurs comme le Conseil de Gérance peut les déterminer conformément aux principes comptables généralement acceptés; à condition qu'aucune valeur ne soit attribuée au «goodwill» ou actif incorporel de la Société. Les déterminations de ces valeurs par le Conseil de Gérance sont concluantes et contraignantes, sauf erreur manifeste.

### Périodes Comptables Intermédiaires

**Art. 108.**

(1) Sans que cela ne constitue une obligation, le Conseil de Gérance peut allonger une Période Comptable s'il est estimé qu'à la fin de la Période Comptable en question (A) il n'est pas possible de déterminer la Valeur Marchande Equi-

table d'une partie importante des Actifs de Placement de la Société, ou (B) la négociation d'une partie importante des Actifs de Placement de la Société est suspendue ou fait l'objet d'une restriction.

(2) Toute extension de la Période Comptable en vertu de l'Article 42 prend effet et se poursuit jusqu'au moment décidé par le Conseil de Gérance.

(3) Dès que cela s'avère possible après sa décision d'allonger ou de clôturer une Période Comptable allongée, le Conseil de Gérance en avertit les Associés.

### **Exercice Financier, Distribution des Bénéfices et Réserve**

**Art. 109.** L'Exercice Financier de la Société débute le premier janvier et prend fin le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 110.** A la fin de chaque Exercice Financier, les comptes de la Société sont dressés et le Conseil de Gérance prépare un inventaire indiquant la valeur des actifs et passifs de la Société. Chaque Associé peut prendre connaissance de cet inventaire et du bilan au siège social de la Société.

**Art. 111.** Les bénéfices bruts de la Société mentionnés dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, de l'amortissement et des dépenses représentent le bénéfice net. Un montant égal à cinq pour cent (5%) du bénéfice net de la Société est attribué à la réserve légale («Réserve Légale»), jusqu'à ce qu'elle atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société. Le solde de tout bénéfice net peut être distribué aux Associés proportionnellement à leurs participations dans la Société.

**Art. 112.** Le Conseil de Gérance peut proposer aux Associés à toute Assemblée Générale et les Associés lors de toute peuvent décider par un Vote à la Majorité, de destiner des sommes aux dettes inconnues ou indéterminées et/ou aux imprévues et/ou à toute autre raison («Réserves Extraordinaires»). Ces Réserves Extraordinaires définies par l'Assemblée Générale peuvent servir à toutes fins de la Société tel que définis par l'Assemblée Générale, et en attendant cette application, ces sommes peuvent également servir aux activités de la Société tel que déterminées par l'Assemblée Générale. Lorsque ces Réserves Extraordinaires sont libérées, elles sont inscrites au bénéfice de la Société et des Associés; à condition que lors de la dissolution de la Société, les Réserves Extraordinaires soient distribuées conformément à l'Article 64(2).

### **Section XXII. Emission et Rachat de Parts, Dividendes**

#### **Emission de Parts**

##### **Art. 113.**

(1) Toutes les Souscriptions sont soumises à l'acceptation des Associés par un Vote à la Majorité Qualifiée donné en Assemblée Générale des Associés.

(2) La Société n'émet que des Parts libellées dans la devise de son capital social.

(3) Les Parts doivent être émises au début d'une Période Comptable.

(4) Les Parts doivent être émises à la Valeur de l'Actif par Part, une partie étant allouée au capital social et l'autre partie au compte de prime d'émission.

#### **Rachat de Parts**

**Art. 114.** La Société peut racheter ses propres Parts pour son propre compte ou à travers un mandataire, uniquement aux conditions suivantes:

(A) les Associés conviennent à l'Assemblée Générale des termes auxquels la Société est autorisée à acquérir les Parts, y compris le nombre maximum de Parts à acquérir, la période durant laquelle les Parts peuvent être acquises (laquelle ne peut dépasser dix-huit mois) et au cas où l'acquisition de Parts donnerait lieu au versement de rémunérations en espèces, le montant minimum et maximum à verser pour le rachat des Parts;

(B) la valeur nominale, ou à défaut de valeur nominale, le pair comptable de la Part, y compris les Parts que la Société a acquises antérieurement et qu'elle aurait en portefeuille, ainsi que les Parts acquises par son mandataire, ne peuvent dépasser 10% du capital émis et souscrit;

(C) les acquisitions ne peuvent avoir pour effet que l'actif net ne devienne inférieur au capital souscrit augmenté des Réserves Extraordinaires non distribuables soit en vertu de la Loi soit en vertu des Statuts de la Société; et

(D) les Parts qui font l'objet de l'acquisition sont entièrement libérées.

Le Conseil de Gérance s'assure que les conditions prescrites au présent Article 47(B), (C) et (D) sont réunies au moment de toute acquisition autorisée.

#### **Dividendes**

**Art. 115.** Lors de l'Assemblée Générale, les Associés peuvent déclarer et verser des Dividendes sur tout actif légalement disponible pouvant être payés comme Dividendes.

**Art. 116.** Le Conseil de Gérance peut décider de distribuer des Dividendes intérimaires sur la base d'un bilan intérimaire préparé par le Conseil de Gérance et laissant apparaître une disponibilité de fonds suffisants à distribuer, étant entendu que les sommes à distribuer ne peuvent dépasser les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier Exercice Financier, augmentés des profits reportés et des Réserves Extraordinaires pouvant être distribuées, mais diminués des pertes reportées et des montants attribués à la Réserve Extraordinaire et à la Réserve Légale déterminée par la loi ou les présents Statuts. La décision du Conseil de Gérance de verser des dividendes intérimaires ne pourra pas être prise plus de deux mois après la date à laquelle les comptes intérimaires auront été dressés.

#### **Paiement des Rachats et Dividendes**

##### **Art. 117.**

(1) Le Paiement des Rachats s'effectue en U.S. Dollars ou dans toute autre devise par chèque, virement télégraphique ou toute autre méthode décidée par le Conseil de Gérance.

(2) Sous réserve de l'Article 51, les Rachats sont payés dès que cela s'avère raisonnablement réalisable. Après la Date de Rachat applicable, le montant impayé de tout Rachat constitue une dette de la Société envers l'Associé qui sollicite le Rachat tant qu'il n'a pas été payé.

**Art. 118.**

(1) Le paiement de Dividendes s'effectue en U.S. Dollars par chèque, virement télégraphique ou toute autre méthode décidée par le Conseil de Gérance. Le Conseil de Gérance peut également engager la Société à verser des Dividendes en nature sur les Actifs de Placement à la Valeur Marchande Equitable. Le Conseil de Gérance avise chaque Associé concerné au moins quinze (15) jours avant de verser le Dividende en nature envisagé, et n'effectue pas cette opération au profit de l'Associé qui prévient par écrit le Conseil de Gérance, au moins cinq jours avant la date de versement du Dividende, qu'un tel Dividende en nature est raisonnablement susceptible de lui faire enfreindre une législation. Dans ce cas, le Conseil de Gérance prend ses dispositions pour vendre les Actifs de Placement qui devaient constituer ce Dividende d'Associé et transférer le produit de cette vente, net des coûts et dépenses se rapportant à la vente, au bénéfice de l'Associé afin de satisfaire pleinement ce Dividende.

(2) Sous réserve de l'Article 50, les Dividendes sont payés aussitôt que cela s'avère raisonnablement réalisable. Après la Date de Dividende applicable, le montant impayé de tout Dividende devient une dette de la Société envers l'Associé concerné jusqu'à ce qu'il soit payé.

**Art. 119.** Le Conseil de Gérance peut déduire de tout Rachat ou Dividende payable autrement à un Associé tout montant dont il estime l'Associé redevable envers la Société.

**Art. 120.** Sans que cela ne constitue une obligation, le Conseil de Gérance peut reporter les paiements de Rachat et/ou de Dividende si une partie importante des Actifs de Placement de la Société peut être évaluée mais ne peut pas être vendue, rachetée ou autrement liquidée de manière ordonnée et/ou en temps opportun.

### Section XXIII. Transfert et Nantissement de Parts

#### Transfert et nantissement de parts

**Art. 121.** Pour être valable, tout transfert de Parts («Transfert») à d'autres Personnes que des Associés devra être réalisé conformément à l'Article 189 de la Loi et ce Transfert doit être notifié à la Société; il est entendu qu'aucun Transfert ne sera valable et que les Associés n'approuveront aucun Transfert si ce Transfert crée un Evènement Impermissible. Le Conseil de Gérance veille à faire enregistrer le Transfert de Parts dans le Registre conformément à l'Article 57, à condition que le Conseil de Gérance ne fasse pas enregistrer le Transfert de Parts si ce Transfert crée un Evènement Imprévisible.

**Art. 122.**

(1) Les Parts peuvent être cédées, grevées ou nanties (collectivement, un «Nantissement») par une décision écrite de l'Associé sujet du Nantissement (le «Débiteur») et avec l'accord du Conseil de Gérance de la Société.

(2) Le Conseil de Gérance peut décider d'imputer au Débiteur les frais incombant à la Société suite à la réalisation de ses Nantissements.

**Art. 123.** Le Conseil de Gérance peut refuser d'enregistrer un Transfert de Parts sur lesquelles la Société possède un privilège.

### Section. XXIV Divers

#### Le Registre

**Art. 124.**

(1) Le Secrétaire crée et tient à jour un Registre des Associés. Le Registre peut être consulté uniquement selon les modalités et dans la mesure prévue par le Conseil de Gérance, conformément aux dispositions de la Loi.

(2) Le Conseil de Gérance veille à faire figurer les détails suivants dans le Registre:

- (A) nom, profession et adresse de chaque Associé;
- (B) la date d'inscription de chaque Personne au Registre en tant qu'Associé;
- (C) la date à laquelle la Personne a cessé d'être Associé;
- (D) le nombre de Parts détenue par chaque Associé; et
- (E) les transferts de Parts et la date de notification de ces transferts à la Société.

(3) Le Registre sera tenu de manière à indiquer à tout moment quels sont les Associés.

Le registre du conseil de gérance

**Art. 125.** Le Conseil de Gérance veille à faire consigner dans le Procès-verbal:

(1) les noms des Gérants présents à chaque réunion du Conseil de Gérance et de chaque commission du Conseil de Gérance; et

(2) toutes les résolutions et délibérations prises lors des Assemblées Générales et de toutes les réunions du Conseil de Gérance, ainsi que des commissions du Conseil de Gérance. Sauf erreur manifeste, ces Procès-verbaux, s'ils sont dûment signés, servent de preuve concluante et contraignante de ces résolutions et délibérations. Tous ces procès-verbaux seront gardés au siège social de la Société.

#### Comptes

**Art. 126.** Tout actif détenu par la Société peut être enregistré au nom de la Société, au nom d'un mandataire ou street name.

### Propriété intellectuelle de CITADEL

**Art. 127.** La Société veille à obtenir une licence sans redevance, non transférable, de CITADEL ou de sa (ses) Personne(s) désignée(s), pour l'utilisation du nom «CITADEL» ou de tout dérivé de ce nom ainsi que certaines Propriétés Intellectuelles CITADEL. En aucun cas, un tel droit d'usage du nom «CITADEL» ou d'un de ses dérivés ou une telle Propriété Intellectuelle CITADEL ne constitue (excepté dans la portée d'une telle licence) un actif de la Société ou d'un Associé en sa capacité d'Associé. En dehors de cette licence, la Société ne détient aucun titre ou droit d'utiliser le nom «CITADEL» ou un de ces dérivés, en l'absence d'un accord écrit contraire avec CITADEL ou sa (ses) Personne(s) désignée(s). De plus, en dehors de cette licence, en l'absence d'un accord écrit contraire avec CITADEL, ou sa (ses) Personne(s) désignée(s), la Société n'a pas le droit de détenir ou d'utiliser un logiciel informatique, un secret commercial, un savoir-faire, une technique d'investissement, une invention, une marque commerciale, un nom commercial et une autre Propriété Intellectuelle utilisée par, ou pour le compte de la Société par une Partie CITADEL (collectivement Propriété Intellectuelle CITADEL).

### Commissaires

**Art. 128.** L'Assemblée Générale par un Vote à la Majorité peut désigner le(s) Commissaire(s) et les faire rémunérer aux frais de la Société. Les Commissaires peuvent être remplacés à tout moment et sans cause par un Vote à la Majorité donné par l'Assemblée Générale.

### Autonomie des Dispositions

**Art. 129.** Si une des dispositions des présents Statuts s'avère non valable ou inapplicable dans une quelconque juridiction, elle est censée être modifiée au minimum pour ne plus être non valable ou inapplicable. Toute modification, invalidité ou inapplicabilité est strictement limitée à la fois à cette disposition et à cette juridiction, et dans chaque cas à aucune autre. En outre, en cas de modification, invalidité ou inapplicabilité de ce genre, les présents Statuts sont interprétés de manière à respecter l'intention qui y est exprimée, dans toute la portée permise par la législation de la juridiction en question et, autrement, tel que prévu dans cette législation.

### Dates de Clôture des Registres

#### Art. 130.

(1) Le Conseil de Gérance détermine la date de clôture des registres pour toute Assemblée Générale et l'indique dans la convocation à l'Assemblée Générale; la date de clôture des registres doit être comprise entre la date d'envoi de la convocation à l'Assemblée Générale et la date de tenue de cette Assemblée Générale.

(2) La date de clôture des registres pour tout Dividende est la Date de Dividende en vigueur.

### Dissolution

#### Art. 131.

(1) En cas de dissolution de la Société par l'Assemblée Générale, celle-ci nomme un liquidateur chargé de contrôler la dissolution en question. Le liquidateur peut être une Partie Apparentée.

(2) Pendant la dissolution, le liquidateur a le pouvoir de gérer les Actifs de Placement de la Société pour réaliser de façon pragmatique la liquidation. Pendant la dissolution, le liquidateur peut déclarer des distributions anticipées des éléments d'actif disponibles pour la liquidation de la Société. Toutefois, le liquidateur conserve les Réserves Extraordinaires légales et les autres Réserves Extraordinaires qu'il juge nécessaires ou souhaitables au paiement des frais estimés de liquidation et de dissolution, pour le passif inconnu ou indéterminé et/ou les imprévus et/ou pour toute autre raison.

(3) Lorsque le liquidateur a payé tout l'actif de la Société, y compris les Réserves Extraordinaires, et désintéressé toutes les dettes de la Société, l'Assemblée Générale met fin à la liquidation. Le liquidateur veille à envoyer les états financiers finaux révisés - reflétant cette cessation - à toutes les Personnes qui étaient Associés au cours de l'Exercice Financier durant lequel la cessation a lieu et aux autres Personnes requises par la législation, dès que cela s'avère raisonnablement réalisable après cette cessation. Le liquidateur classe également tous les documents qu'il estime nécessaires ou souhaitables en rapport avec cette cessation.

(4) Le liquidateur a droit à la compensation raisonnable et habituelle, ainsi qu'au remboursement des frais sur l'actif de la Société pour ses services dans le cadre de la dissolution et de la cessation de la Société.

### Avis

#### Art. 132.

(1) Sauf disposition contraire des présents Statuts, tous les avis ou autres communications que la Société ou un Associé souhaite signifier ou qui doivent être signifiés le sont par écrit, et ils sont remis en mains propres, par télécopie (et, sauf renonciation du destinataire à la réception de la télécopie, confirmé par envoi d'une autre manière permise ci-après), adressés par lettre certifiée ou recommandée (affranchie), expédiée par un coursier privé de renom ou par le service postal, ou transmise par courrier électronique avec confirmation de réception (et, sauf renonciation du destinataire à la réception du courrier électronique, confirmé par envoi d'une autre manière permise ci-après). Tous les avis ou les autres communications sont:

(A) envoyés à la Société à son siège social et à l'Associé à l'adresse notifiée à la Société par cet Associé au fil du temps, telle que figurant au Registre; et

(B) censés valablement effectués et effectifs dès leur réception.

(2) Tout délai de préavis prévu par les présents Statuts débute le jour où celui-ci devient effectif. Le délai de préavis inclut tous les jours et prend fin à la fermeture du dernier jour prévu pour le préavis ou, si ce jour n'est pas un Jour Ouvrable, à la Fermeture du Jour Ouvrable suivant.

### Modification des Statuts

**Art. 133.** Sauf disposition légale en sens contraire, aucun Article ne peut être annulé, altéré ou amendé, et aucun nouvel Article ne peut être ajouté sans avoir fait l'objet d'une résolution de l'Assemblée Générale prise à l'aide d'un Vote à la Majorité Qualifiée.

### Questions Non Traitées

**Art. 134.** Toutes les questions ne faisant pas l'objet d'une disposition spécifique des présents Statuts sont soumises aux dispositions de la Loi.

#### *Souscription et libération*

L'intégralité des 10.000 (dix milles) Parts ont été souscrites par CITADEL ENERGY PRODUCTS LLC prénommée.

Toutes les parts souscrites ont été entièrement payées en numéraire de sorte que la somme de un million de dollars américains (USD 1.000.000,-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire sous-signé.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence à la date de la constitution de la Société et finira le 31 décembre 2005.

#### *Frais*

Le montant des frais et dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombe à la Société ou qui est mis à charge à raison de sa constitution est évalué environ à quinze mille euro.

#### *Résolutions de l'associé unique*

Et aussitôt l'associé, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqué, a tenu une assemblée générale extraordinaire et a pris les résolutions suivantes:

1. Le siège social de la Société est établi au 5, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach, Grand-Duché de Luxembourg.
2. Est nommé gérant de la Société pour une durée indéterminée:

- M. Austin J. O'Connor, Company Director, né le 17 septembre 1944 à Woolpit, demeurant au 4, rue de l'Eglise, L-5481, Wormeldange;

- M. Adam C. Cooper, Company Director, né le 18 septembre 1962 en Illinois, demeurant au 131 South Dearborn Street, Chicago, Illinois 60603, Etats Unis d'Amérique;

- M. Ted Baxter, Company Director, né le 17 novembre 1963 à New York demeurant au 131 South Dearborn Street, Chicago, Illinois 60603, United States of America.

Dont acte, passé à Luxembourg, les jours, mois et an figurant en tête des présentes.

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

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

Signé: L. Korpel, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 4 avril 2005, vol. 24CS, fol. 16, case 1. – Reçu 7.702,97 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 avril 2005.

J. Elvinger.

(031188.3/211/1430) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

### **SEB LUX EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

R. C. Luxembourg B 26.899.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 13 avril 2005, réf. LSO-BD02422, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 11 avril 2005.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Signatures

(031476.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

**SEB LUX ASIA FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.  
R. C. Luxembourg B 24.164.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2003, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 13 avril 2005, réf. LSO-BD02415, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 19 avril 2005.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Signatures

(031477.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**SEB LUX BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.  
R. C. Luxembourg B 26.898.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 13 avril 2005, réf. LSO-BD02412, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 11 avril 2005.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Signatures

(031478.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**SEB ADVISORY COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.  
R. C. Luxembourg B 72.474.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 13 avril 2005, réf. LSO-BD02407, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 12 avril 2005.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Signatures

(031480.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**BATI CONCEPT FRANCE (BCF) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1718 Luxembourg, 52, rue Haute.  
R. C. Luxembourg B 77.047.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 8 avril 2005, réf. LSO-BD01629, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 18 avril 2005.

Signature.

(031644.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**TIT-HOLDING, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1413 Luxemburg, 3, place Dargent.  
H. R. Luxemburg B 43.485.

Im Jahre zweitausendundfünf, am siebzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitze zu Mersch.

Sind die Aktionäre der Gesellschaft TIT-HOLDING, Aktiengesellschaft mit Sitz zu Luxemburg, 3, place Dargent zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten. Die Gesellschaft wurde gegründet gemäss notariell-

ler Urkunde vom 31. März 1993, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C vom 18. Juni 1993, Nummer 294.

Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert laut Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 2. April 2002, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C vom 26. Juni 2002, Nummer 978.

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Filippo Comparetto, Privatbeamter, mit Geschäftsadresse in Luxemburg, 3, place Dargent.

Zum Schriftführer wird bestimmt Frau Patricia Evrard, Privatbeamtin, mit Geschäftsadresse in Luxemburg, 3, place Dargent.

Die Versammlung wählt zum Stimmzähler Herrn Roger Caurla, maître en droit, mit Geschäftsadresse in Luxemburg, 3, place Dargent.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Aus einer durch die Gesellschafter beziehungsweise deren Bevollmächtigten gezeichneten Anwesenheitsliste ergibt sich die Anwesenheit beziehungsweise Vertretung sämtlicher Aktionäre, so dass von den gesetzlichen vorgesehenen Einberufungsformalitäten abgesehen werden konnte.

II.- Die Versammlung ist demnach ordentlich zusammengesetzt und kann rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, die den Gesellschaftern vor der Versammlung mitgeteilt worden war.

III.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

#### *Tagesordnung*

Abänderung von Artikel 8 der Satzung um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Die ordentliche Hauptversammlung tritt alljährlich zusammen am vierten Freitag des Monats Juni um 10.00 Uhr in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an irgendeinem anderen Ort in der Gemeinde Luxemburg, welcher in dem Einladungsschreiben angegeben ist. Fällt diese Versammlung auf einen Sonn- oder Feiertag, so findet sie am nächstfolgenden Werktag statt.»

Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgenden Beschluss:

#### *Beschluss*

Die Versammlung beschliesst Artikel 8 der Satzung wie folgt abzuändern:

«Die ordentliche Hauptversammlung tritt alljährlich zusammen am vierten Freitag des Monats Juni um 10.00 Uhr in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an irgendeinem anderen Ort in der Gemeinde Luxemburg, welcher in dem Einladungsschreiben angegeben ist. Fällt diese Versammlung auf einen Sonn- oder Feiertag, so findet sie am nächstfolgenden Werktag statt.»

Da somit die Tagesordnung erledigt ist, hebt der Vorsitzende die Versammlung auf.

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: F. Comparetto, P. Evrard, R. Caurla, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 24 février 2005, vol. 430, fol. 71, case 11. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, den 18. März 2005.

H. Hellinckx.

(031259.2/242/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

### **TIT-HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 43.485.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

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

Mersch, le 11 avril 2005.

H. Hellinckx.

(031260.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

### **CODEMALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3660 Kayl, 25, rue du Moulin.

R. C. Luxembourg B 47.450.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2005, réf. LSO-BD03100, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Signature

(031593.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

**BILLIX HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2014 Luxembourg, 24, avenue Marie-Thérèse.  
R. C. Luxembourg B 85.316.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 18 avril 2004, réf. LSO-BD03128, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 19 avril 2005.

*Pour la société BILLIX HOLDING S.A.*

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(031591.3/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**BILLIX HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2014 Luxembourg, 24, avenue Marie-Thérèse.  
R. C. Luxembourg B 85.316.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 18 avril 2004, réf. LSO-BD03129, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 19 avril 2005.

*Pour la société Billix holding s.a*

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(031592.3/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**SOLELEV S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5852 Hesperange, 9, rue d'Iltzig.  
R. C. Luxembourg B 72.204.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2005, réf. LSO-BD03101, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Signature

(031594.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**TIS-HOLDING, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
H. R. Luxemburg B 43.484.

Im Jahre zweitausendundfünf, am siebzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitze zu Mersch.

Sind die Aktionäre der Gesellschaft TIS-HOLDING, Aktiengesellschaft mit Sitz zu Luxembourg, 3, place Dargent zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten. Die Gesellschaft wurde gegründet gemäss notarieller Urkunde vom 31. März 1993, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C vom 18. Juni 1993, Nummer 294.

Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert laut Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 2. April 2002, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C vom 26. Juni 2002, Nummer 977,

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Filippo Comparetto, Privatbeamter, mit Geschäftsadresse in Luxembourg, 3, place Dargent.

Zum Schriftführer wird bestimmt Frau Patricia Evrard, Privatbeamtin, mit Geschäftsadresse in Luxembourg, 3, place Dargent.

Die Versammlung wählt zum Stimmzähler Herrn Roger Caurla, maître en droit, mit Geschäftsadresse in Luxembourg, 3, place Dargent.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Aus einer durch die Gesellschafter beziehungsweise deren Bevollmächtigten gezeichneten Anwesenheitsliste ergibt sich die Anwesenheit beziehungsweise Vertretung sämtlicher Aktionäre, so dass von den gesetzlichen vorgesehenen Einberufungsformalitäten abgesehen werden konnte.

II.- Die Versammlung ist demnach ordentlich zusammengesetzt und kann rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, die den Gesellschaftern vor der Versammlung mitgeteilt worden war.

III.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

39164

*Tagesordnung*

Abänderung von Artikel 8 der Satzung um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Die ordentliche Hauptversammlung tritt alljährlich zusammen am vierten Freitag des Monats Juni um 20.00 Uhr in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an irgendeinem anderen Ort in der Gemeinde Luxemburg, welcher in dem Einladungsschreiben angegeben ist. Fällt diese Versammlung auf einen Sonn- oder Feiertag, so findet sie am nächstfolgenden Werktag statt.»

Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgenden Beschluss:

*Beschluss*

Die Versammlung beschliesst Artikel 8 der Satzung wie folgt abzuändern:

«Die ordentliche Hauptversammlung tritt alljährlich zusammen am vierten Freitag des Monats Juni um 20.00 Uhr in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an irgendeinem anderen Ort in der Gemeinde Luxemburg, welcher in dem Einladungsschreiben angegeben ist. Fällt diese Versammlung auf einen Sonn- oder Feiertag, so findet sie am nächstfolgenden Werktag statt.»

Da somit die Tagesordnung erledigt ist, hebt der Vorsitzende die Versammlung auf.

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: F. Comparetto, P. Evrard, R. Caurla, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 24 février 2005, vol. 430, fol. 71, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

Für gleichlautende Kopie, zum Zwecke de Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, den 18. März 2005.

H. Hellinckx.

(031261.2/242/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

---

**TIS-HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 43.484.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

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

Mersch, le 11 avril 2005.

H. Hellinckx.

(031262.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

---

**GIEGIULUX S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 58.458.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03301, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

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

*Pour GIEGIULUX S.A.*

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

(031707.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

---

**GIEGIULUX S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 58.458.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03303, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

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

*Pour GIEGIULUX S.A.*

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

(031706.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

---

39165

**ATYS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R. C. Luxembourg B 95.963.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2005, réf. LSO-BD03105, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Signature

(031596.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

**SIV-HOLDING, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
H. R. Luxemburg B 43.483.

Im Jahre zweitausendundfünf, am siebzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitze zu Mersch.

Sind die Aktionäre der Gesellschaft SIV-HOLDING, Aktiengesellschaft mit Sitz zu Luxembourg, 3, place Dargent zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten. Die Gesellschaft wurde gegründet gemäss notarieller Urkunde vom 31. März 1993, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C vom 18. Juni 1993, Nummer 294.

Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert laut Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 2. April 2002, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C vom 26. Juni 2002, Nummer 977.

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Filippo Comparetto, Privatbeamter, mit Geschäftsadresse in Luxembourg, 3, place Dargent.

Zum Schriftführer wird bestimmt Frau Patricia Evrard, Privatbeamtin, mit Geschäftsadresse in Luxembourg, 3, place Dargent.

Die Versammlung wählt zum Stimmzähler Herrn Roger Caurla, maître en droit, mit Geschäftsadresse in Luxembourg, 3, place Dargent.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Aus einer durch die Gesellschafter beziehungsweise deren Bevollmächtigten gezeichneten Anwesenheitsliste ergibt sich die Anwesenheit beziehungsweise Vertretung sämtlicher Aktionäre, so dass von den gesetzlichen vorgesehenen Einberufungsformalitäten abgesehen werden konnte.

II.- Die Versammlung ist demnach ordentlich zusammengesetzt und kann rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, die den Gesellschaftern vor der Versammlung mitgeteilt worden war.

III.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

*Tagesordnung:*

Abänderung von Artikel 8 der Satzung um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Die ordentliche Hauptversammlung tritt alljährlich zusammen am vierten Freitag des Monats Juni um 19.00 Uhr in Luxembourg am Gesellschaftssitz oder an irgendeinem anderen Ort in der Gemeinde Luxembourg, welcher in dem Einladungsschreiben angegeben ist. Fällt diese Versammlung auf einen Sonn- oder Feiertag, so findet sie am nächstfolgenden Werktag statt.»

Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgenden Beschluss:

*Beschluss*

Die Versammlung beschliesst Artikel 8 der Satzung wie folgt abzuändern:

«Die ordentliche Hauptversammlung tritt alljährlich zusammen am vierten Freitag des Monats Juni um 19.00 Uhr in Luxembourg am Gesellschaftssitz oder an irgendeinem anderen Ort in der Gemeinde Luxembourg, welcher in dem Einladungsschreiben angegeben ist. Fällt diese Versammlung auf einen Sonn- oder Feiertag, so findet sie am nächstfolgenden Werktag statt.»

Da somit die Tagesordnung erledigt ist, hebt der Vorsitzende die Versammlung auf.

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen zu Luxembourg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: F. Comparetto, P. Evrard, R. Caurla, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 24 février 2005, vol. 430, fol. 71, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, den 18. März 2005.

H. Hellinckx.

(031254.2/242/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

39166

**SIV-HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 43.483.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 11 avril 2005.

H. Hellinckx.

(031256.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2005.

---

**EUROMIND S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R. C. Luxembourg B 96.022.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2005, réf. LSO-BD03107, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Signature

(031597.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**BIOVIE - EQUILIBRE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4130 Esch-sur-Alzette, 67, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 69.116.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2004, réf. LSO-AO06727, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

Luxembourg, le 19 avril 2004.

*Pour la société*

Signature

(031624.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**S.V.C., SECURITY VISION CONCEPT, Société Anonyme.**

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2, rue Astrid.  
R. C. Luxembourg B 88.783.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 8 avril 2005, réf. LSO-BD01598, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

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

FIDUCIAIRE CORFI

Signature

(031601.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2005.

---

**SMITH & NEPHEW HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).**

**Capital social: EUR 2.015.730.000,-.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 89.049.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2003, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03136, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

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

Luxembourg, le 30 décembre 2004.

*Pour SMITH & NEPHEW HOLDINGS, S.à r.l.*

P. Beissel

*Liquidateur*

(031752.3/565/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2005.

---

**DEMETER, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 22.421.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 1<sup>er</sup> septembre 2005 à 11.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- I. Refonte complète des statuts de la Société notamment pour la soumettre à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, et comprenant des modifications significatives pour:
  1. Accepter des souscriptions moyennant l'apport d'un portefeuille existant;
  2. Adapter les statuts de la Société aux dispositions de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et remplacer toutes références à la loi du 30 mars 1988 par des référence à la loi du 20 décembre 2002.
- II. Divers.

Les actionnaires peuvent, sur simple demande au siège social de la Société, obtenir sans frais le texte complet des nouveaux statuts coordonnés de la Société.

L'Assemblée ne pourra délibérer valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions auprès de la BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. cinq jours francs avant la date fixée pour l'Assemblée.

II (03594/584/23)

*Le Conseil d'Administration.*

**ACM U.S. REAL ESTATE INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 57.789.

The ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of ACM U.S. REAL ESTATE INVESTMENT FUND will be held at 11.00 a.m. (local time) on Wednesday, August 31, 2005 at the offices of ACM GLOBAL INVESTOR SERVICES S.A., 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg for the following purposes:

*Agenda:*

1. To approve the auditors' report and audited financial statements for the fiscal year ended February 28, 2005.
2. To approve the annual report of the Fund for the fiscal year ended February 28, 2005.
3. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended February 28, 2005.
4. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next Annual General Meeting of Shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:  
Geoffrey Hyde  
James J. Posch  
Yves Prussen  
Kurt H. Schoknecht
5. To appoint ERNST & YOUNG, Luxembourg, as independent auditors of the Fund for the forthcoming fiscal year.
6. To transact such other business as may properly come before the meeting.

Only shareholders of record at the close of business on Friday, August 26, 2005, are entitled to notice of, and to vote at, the Annual General Meeting of Shareholders and at any adjournments thereof.

Resolutions in respect of the items contained in the agenda relating to the Annual General Meeting will require no quorum and will be taken upon the majority of the votes expressed by the shareholders present at the meeting or represented by proxy.

August 1, 2005.

II (03617/755/29)

*By Order of the Board of Directors.*

**MATISSE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 52.513.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 31 août 2005 à 15.30 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
  2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002, au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004
  3. Affectation du résultat
  4. Décharge à donner aux administrateurs pour les exercices écoulés et pour la tardivité de la tenue des Assemblées Générales statutaires
  5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
  6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
  7. Nominations statutaires
  8. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
  9. Divers
- II (03634/000/22) *Le Conseil d'Administration.*
- 

**INSINGER DE BEAUFORT MANAGER SELECTION SICAV,**

**Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 75.761.

The Shareholders of INSINGER DE BEAUFORT MANAGER SELECTION SICAV (hereinafter the «Company») are kindly invited to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the Shareholders of the Company which will take place at the office of Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A., 7, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen on *1st September 2005* at 2.30 p.m. (Luxembourg time) for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Replacement of the reference to the law of 30th March 1988 by the law of 20th December 2002 throughout the Articles of Incorporation
2. Amendment of the second paragraph in article 3 of the Articles of Incorporation so as to read as follows: «The Corporation may take any measures and carry out any operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by Part II of the Luxembourg law of 20th December 2002 regarding collective investment undertakings.»
3. Replacement of the word «Company» by the word «Corporation» throughout the Articles of Incorporation
4. Insertion of a new paragraph after the third paragraph in article 5 of the Articles of Incorporation
5. Amendment of the sixth (formerly fifth) paragraph in article 5 of the Articles of Incorporation
6. Insertion of a new last sentence in the last paragraph in article 6 of the Articles of Incorporation
7. Amendment of the seventh paragraph in article 14 of the Articles of Incorporation
8. Amendment of the penultimate paragraph in article 22 of the Articles of Incorporation
9. Amendment of the indent a) in article 23 of the Articles of Incorporation
10. Insertion of the indent f) in article 23 of the Articles of Incorporation
11. Amendment of the last sentence in article 25 of the Articles of Incorporation

The resolutions on the agenda of this Extraordinary General Meeting require a quorum of 50% of the Shares issued and outstanding. A resolution will be validly made at a majority of two thirds of the Shares present or represented and voting at the Meeting.

The new text of the Articles of Incorporation and proxy forms are available at the registered office of the Company during normal business hours.

Duly signed proxy form should be received not later than 5.00 p.m. (Luxembourg time) on 29th August 2005 at DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

II (03644/584/36)

*The Board of Directors.*

---