

# 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° 1123

29 octobre 2005

### SOMMAIRE

|  |       |   |       |
|--|-------|---|-------|
| 21 Tech. S.A., Luxembourg . . . . .  | 53896 | bourg . . . . .   | 53902 |
| Afford Holdings S.A., Luxembourg . . . . .   | 53898 | Gecis Investment Co. (Lux) SICAR, S.à r.l., Luxem-<br>bourg . . . . . | 53858 |
| Atollex S.A.H., Luxembourg . . . . .   | 53899 | Geholux Holding S.A., Luxembourg . . . . .                            | 53882 |
| Bantleon Staatsanleihenfonds . . . . .   | 53898 | Green Consulting S.A., Luxembourg . . . . .                           | 53904 |
| Basic Trademark S.A., Luxembourg . . . . .   | 53858 | International Technik Holding S.A., Luxembourg . . . . .              | 53899 |
| Capella S.A.H., Luxembourg . . . . .   | 53900 | Internationale Forêt Noire S.A.H., Luxembourg . . . . .               | 53904 |
| Car Business S.A.H., Luxembourg . . . . .  | 53903 | Lion Capital Markets S.A.H., Luxembourg . . . . .                     | 53901 |
| Carbo Property, S.à r.l., Luxembourg . . . . .   | 53890 | Litoprint S.A.H., Luxembourg . . . . .                                | 53900 |
| Chinesco Finance S.A.H., Luxembourg . . . . .  | 53900 | Loryann S.A., Luxembourg . . . . .                                    | 53857 |
| Cicerono Group S.A.H., Luxembourg . . . . .  | 53904 | Luxtrid S.A., Luxembourg . . . . .                                    | 53895 |
| Clinique La Prairie Research S.A.H., Luxembourg . . . . .                              | 53901 | Luxtrid S.A., Luxembourg . . . . .                                    | 53896 |
| Due Esse S.A., Luxembourg . . . . .  | 53880 | Maspalomas S.A.H., Luxembourg . . . . .                               | 53902 |
| Eler Holding S.A., Luxembourg . . . . .  | 53883 | Modellux S.A., Luxembourg . . . . .                                   | 53903 |
| Enface S.A.H., Luxembourg . . . . .  | 53898 | Plasticchem S.A., Luxembourg . . . . .                                | 53902 |
| Erica S.A.H., Luxembourg . . . . .   | 53901 | PubliContact, S.à r.l., Weiswampach . . . . .                         | 53885 |
| EURO. FIN. PAR., European Financial and Partners<br>S.A. Soparfi, Basbellain . . . . . | 53884 | Roxas Holding S.A., Luxembourg . . . . .                              | 53899 |
| EURO. FIN. PAR., European Financial and Partners<br>S.A. Soparfi, Basbellain . . . . . | 53884 | Schroder Selection . . . . .  | 53872 |
| Euro.I S.A.H., Luxembourg . . . . .  | 53903 | Schroder Selection . . . . .  | 53874 |
| F.M. Euro S.A., Luxembourg . . . . .   | 53882 | Siltal Fin S.A., Luxembourg . . . . .                                 | 53880 |
| Faber (Luxembourg) Holding S.A., Luxembourg . . . . .                                  | 53900 | Stemel Holding S.A., Luxembourg . . . . .                             | 53901 |
| Framlington International Portfolios, Sicav, Luxem-<br>bourg . . . . .                 |       | SWC Property, S.à r.l., Luxembourg . . . . .                          | 53885 |
|  |       | Wilkes Holding S.A., Luxembourg . . . . .                             | 53897 |

### LORYANN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 99.455.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2005, réf. LSO-BF01950, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

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

Luxembourg, le 9 juin 2005.

LORYANN S.A.

A. de Bernardi / F. Innocenti

Administrateur / Administrateur

(047782.3/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

**BASIC TRADEMARK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 52.374.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 7 juin 2005*

Les mandats d'administrateurs de Domenico Sindico, Marco Boglione, Paolo Cafasso, Roberto Verga viennent à échéance lors de cette assemblée générale annuelle.

Tous les titulaires se représentent à vos suffrages. Les mandats d'administrateurs de Domenico Sindico, Marco Boglione, Paolo Cafasso, Roberto Verga sont reconduits jusqu'à l'Assemblée Générale qui se tiendra en l'année 2010.

Le mandat de commissaire aux comptes de TRUSTAUDIT S.A. vient à échéance lors de cette assemblée générale annuelle.

Le titulaire se représente à vos suffrages. Le mandat de TRUSTAUDIT S.A., Commissaire aux comptes est reconduit jusqu'à l'Assemblée Générale qui se tiendra en l'année 2010.

Extrait sincère et conforme

BASIC TRADEMARK S.A.

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 juin 2005, réf. LSO-BF03851. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(049613.3/1022/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 2005.

**GECIS INVESTMENT CO. (LUX) SICAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. GECIS INVESTMENT CO. (LUX)).**

**Share capital: EUR 5,000,000.-.**

Registered office: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 104.546.

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

Before Mr Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of GECIS INVESTMENT CO. (LUX), a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée) having its registered office at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 104.546 (the Company), incorporated on 6 December 2004 pursuant to a deed of the undersigned notary, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 168 of 24 February 2005 amended by a subsequent deed of the undersigned notary dated 30 December 2004 published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 658 of 6 July 2005.

There appeared:

1) OAK HILL CAPITAL PARTNERS (BERMUDA) L.P., a Bermuda limited partnership with registered address at Cedar House, 41 Cedar Avenue, Hamilton, HM 12, Bermuda,

2) OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS (BERMUDA) L.P., a Bermuda limited partnership with registered address at Cedar House, 41 Cedar Avenue, Hamilton, HM 12, Bermuda,

3) OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN) L.P., a Cayman Islands limited partnership with registered address at c/o WALKERS SPV LIMITED, Walker House, PO Box 908GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands,

4) OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN II) L.P., a Cayman Islands limited partnership with registered address at c/o WALKERS SPV LIMITED, Walker House, PO Box 908GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands,

5) OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS II (CAYMAN) L.P., a Cayman Islands limited partnership with registered address at c/o WALKERS SPV LIMITED, Walker House, PO Box 908GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands,

hereby represented by Rannveig Sigurdardottir, Lawyer, by virtue of a power of attorney given in New York on 1 September 2005,

6) GENERAL ATLANTIC PARTNERS (BERMUDA) L.P., a Bermuda limited partnership with registered address at c/o CODAN SERVICES LIMITED, Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM-DX, Bermuda,

7) GAP-W INTERNATIONAL LLC, a Delaware limited liability company with registered address at c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,

8) GapStar LLC, a Delaware limited liability company c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,

9) GAPCO GmbH & Co. KG, a German limited partnership with registered address at c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,

10) GAP COINVESTMENTS III LLC, a Delaware limited liability company with registered address at c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,

11) GAP COINVESTMENTS IV LLC, a Delaware limited liability company with registered address at c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830

hereby represented by Rannveig Sigurdardottir, Lawyer, by virtue of a power of attorney given in New York on 1 September 2005,

which proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder acting on behalf of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The shareholders, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to record the following:

I. that the shareholders own all the shares in the share capital of the Company;

II. that the agenda of the Meeting is worded as follows:

1. Waiver of the convening notices.

2. Adoption of the Sicar Status.

3. Change of the name of the Company into GECIS INVESTMENT CO. (LUX) SICAR, S.à r.l., and subsequent amendment of article 1 of the articles of association of the Company (the Articles) in order to reflect the change of name.

4. Restatement of the Articles in their entirety in order for the Company to operate as an investment company in a risk capital (*société d'investissement en capital à risque*) (SICAR) according to the law of 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital and to make other amendments to the Articles.

5. Conversion of the currency of the share capital of the Company from EUR into USD.

6. Reduction of the share capital of the Company by an amount of USD 52,500 (fifty-two thousand five hundred US Dollars) in order to bring the share capital from its current amount of USD 6,252,500 (six million two hundred and fifty-two thousand five hundred US Dollars) to USD 6,200,000 (six million two hundred thousand US Dollars) represented by 200,000 (two hundred thousand) shares and to reduce the nominal value of the Company's shares from USD 31,2625 to USD 31 (thirty-one US dollars), with a payment in cash to the share premium account of the Company.

7. Increase of the share capital of the Company by 37,758 USD (thirty-seven thousand seven hundred and fifty-eight US Dollars) in order to bring the share capital from its current amount of USD 6,200,000 (six million two hundred thousand US Dollars) represented by 200,000 (two hundred thousand) shares of the Company having a nominal value of 31 USD (thirty-one US Dollars) each to USD 6,237,758 (six million two hundred and thirty-seven thousand seven hundred and fifty-eight US Dollars) by creation and issue of 1,218 shares having a nominal value of 31 USD each.

8. Subscriptions and payments of the share capital increase specified under item 7. above together with a share premium in an aggregate amount of USD 2,238,684 (two million two hundred and thirty-eight thousand six hundred and eighty-four US Dollars).

9. Subsequent amendment to article 4 of the Articles in order to reflect the share capital reduction and the subsequent increase of the share capital adopted under item 7. above.

10. Cancellation of the CPECs with a payment of EUR 271,409,600 in cash to the share premium account of the Company. Such cancellation to become effective on the date the Company obtains the SICAR approval from the CSSF.

11. Amendment to the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the Company and MeesPierson INTERTRUST LUXEMBOURG S.A. to proceed on behalf of the Company to the amendment to the share register of the Company.

12. Miscellaneous.

III. that the Meeting has taken the following resolutions:

*First resolution*

The entirety of the corporate share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the shareholders represented consider themselves as duly convened and declare having knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

*Second resolution*

The Meeting resolves to adopt the status of an investment company in risk capital (*société d'investissement en capital à risque*) (SICAR).

*Third resolution*

The Meeting resolves to amend first paragraph of article 1 of the Articles which shall henceforth read as follows:

«There hereby exists an investment company in risk capital, in the form of a private limited liability company (*société d'investissement en capital à risque sous forme de société à responsabilité limitée*) under the name of GECIS INVESTMENT CO. (LUX) SICAR, S.à r.l., (the Company).»

*Fourth resolution*

The Meeting resolves to restate the Articles in their entirety so as to allow the Company to operate as an investment company in risk capital (*société d'investissement en capital à risque*), in accordance with the law of 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital and to amend the Articles, so that they read as follows:

**Chapter I. - Name - Duration - Object - Registered office**

**Art. 1. Name and duration.** There hereby exists an investment company in risk capital, in the form of a private limited liability company (*société d'investissement en capital à risque sous forme de société à responsabilité limitée*) under the name of GECIS INVESTMENT CO. (LUX) SICAR, S.à r. l., (the Company).

The Company shall be governed by the law dated 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital as it may be amended from time to time (the SICAR Law), by the law dated 10 August 1915, as it may be amended from time to time, on commercial companies (the Company Law) (to the extent it is not being contradicted by the SICAR Law) as well as by these articles of association (the Articles).

The Company is formed for an unlimited duration.

**Art. 2. Corporate object.** The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the SICAR Law.

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

In particular, the Company may make direct and indirect investments in companies whose operating business consists in industrial, commercial, logistics and other added value activities throughout the world, provided that these investments qualify as risk capital investments within the meaning of the SICAR Law.

Furthermore, the Company may take any measures and carry out any activity or transaction which it may deem useful for the fulfillment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the SICAR Law.

**Art. 3. Registered office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company (the General Meeting), deliberating in the manner provided for amendments to the Articles. It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg-City by a resolution of the board of managers of the Company (the Board).

The Board shall further have the right to set up offices, branches and agencies wherever it shall deem fit, either within or outside of the Grand Duchy of Luxembourg, but the registered office and the head office and central administration of the Company must be and remain situated in Luxembourg.

## Chapter II. - Share Capital

**Art. 4. Capital.** The Company's subscribed share capital is set at EUR 5,000,000 (five million euro) represented by 200,000 (two hundred thousand) shares having a nominal value of EUR 25 (twenty-five euro) per share.

The subscribed share capital may be changed at any time by resolution of the General Meeting deliberating in the manner provided for amendments to the Articles, it being understood that a reduction may not reduce the Company's share capital under the legally required minimum for a SICAR of the USD equivalent of EUR 1,000,000 (one million Euro).

Such share capital must be entirely subscribed and at least 5% of each share must be paid-up in cash or by means of a contribution other than cash.

**Art. 5. Shares.** Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

Vis-à-vis the Company, the Company's shares are indivisible and only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder or of one of the shareholders will not bring the Company to an end.

**Art. 6. Transfer of shares.** Notwithstanding any and all dispositions within this article 6, the Company reserves its securities exclusively to well-informed investors, within the meaning of the SICAR Law (a Well-Informed Investor).

The transfer of shares of the Company may as for the issuance of shares only be made to Well-Informed Investors.

If there is a single shareholder, the Company's shares are freely transferable to one or several Well-Informed Investor(s), who is/are not yet a shareholder/shareholders of the Company.

In case of plurality of shareholders, the transfer of shares to a Well-Informed Investor, who is not yet a shareholder of the Company, must be authorised by the General Meeting and with the majority of shareholders representing at least three-quarters of the subscribed share capital of the Company. No such authorisation is required for a transfer of shares amongst existing shareholders of the Company.

**Art. 7. Redemption of shares.** The Company shall have power, subject to due observance of the provisions of the SICAR Law, to acquire shares in its own capital.

The decision to repurchase will be binding for all the shareholders and affect them on a pro rata basis in accordance with their shareholding, except as decided otherwise by the Board at its discretion.

Shares may be called for redemption by the unanimous request of the Board in the following circumstances:

(i) if the continued participation of a shareholder of the Company is likely to cause the Company to breach any material law, regulation, or interpretation or would result in the Company or any shareholder suffering material taxation or other economic disadvantages which they would not have suffered had such person ceased to be a shareholder;

(ii) if such shareholder has materially breached any provision of the Articles;

(iii) if the Shares were acquired or are being held in violation of the SICAR Law or the Articles, by in particular any person who is not a Well-Informed Investor according to article 2 of the SICAR Law;

(iv) such other circumstances as the Board determines, acting in good faith, where continued ownership would be materially prejudicial to the interests of the Company or its shareholders;

(v) insolvency proceedings are commenced against a shareholder's assets or the start of such proceedings is declined due to lack of insolvent assets; and

(vi) a compulsory enforcement is initiated on a shareholder's shares and will not be lifted within two months following the request to the shareholder concerned.

The Company will announce in due time the redemption by way of mail addressed to the shareholders by the Board.

The acquisition and disposal by the Company of shares held by it in its own share capital in circumstances other than those set out above shall take place by virtue of a resolution of and on the terms and conditions to be decided upon by the General Meeting deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

### **Chapter III. - Management - Meetings of the Board of Managers - Representation - Authorised signatories - Liability of Managers**

**Art. 8. Management.** The Company is managed by several managers (the Managers) who constitute the Board. The Managers need not be shareholders. The Managers are appointed by the General Meeting. The General Meeting may at any time and ad nutum (without having to state any reason) revoke and replace all or some of the Managers.

The General Meeting shall decide on the remuneration and the terms and conditions of appointment of each of the Managers.

The investment activities of the Company are conducted by the Board and by such persons having been authorised and entrusted to do so by the Board from time to time.

**Art. 9. Meetings of the Board.** Meetings of the Board are convened by any member of the Board.

The Managers will be convened separately to each meeting of the Board. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice, at least eight calendar days' written notice of Board meetings shall be given.

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

The meetings are held at the place, on the day and at the hour specified in the convening notice and they may be held in any place whether in or outside Luxembourg.

The notice may be waived by the consent in writing or by facsimile or by any other suitable telecommunication means of each Manager. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by a resolution of the Board.

Any Manager may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by facsimile or by any other suitable telecommunication means another Manager as his proxy.

A Manager may represent more than one of his colleagues, provided however that at least two Managers are present at the meeting.

Any and all Managers may participate in any meeting of the Board by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear and speak to each other. The participation in a meeting by these means is deemed equivalent to a participation in person at such meeting.

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

Decisions of the Board are taken by a majority of the votes cast. The President (if any) shall not have a casting vote in case an equal number of votes of the Managers shall be in favour and against a certain motion.

Resolutions signed by all the Managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, facsimile or telex.

**Art. 10. Representation - Authorised signatories.** In dealing with third parties, the Managers shall have the 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.

All powers not expressly reserved by the Company Law or by the Articles to the general meeting of shareholders fall within the scope of competence of the Board.

The Company shall be bound in all circumstances towards third parties by the joint signatures of any two Managers and/or by the joint or sole signature(s) of any designees (such as a duly appointed Chief Executive Officer) as the Board shall determine in its discretion by way of Board resolutions.

The Board may subdelegate its powers for specific tasks to one or several committees or ad hoc agents or officers. The Board may sub-contract its powers for specific tasks to one or several ad hoc agents who shall not perform management activities per se.

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

**Art. 11. Liability of Managers.**

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

11.2 The Company shall indemnify any Manager or officer and his/her heirs, executors and administrators for any loss, compensation and cost to be paid by him/her and any expense reasonably incurred by him/her as a consequence of, or in connection with any action, suit or proceeding to which he/she may be a party by reason of him/her being or having been a Manager or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor, except in relation to matters as to which he/she shall be finally judged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or wilful misconduct or for having committed a criminal offence; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he/she may be entitled.

### **Chapter IV. - Secretary**

**Art. 12. Appointment of a secretary.** A secretary may be appointed by a resolution of a general meeting of the shareholders of the Company (the Secretary).

The Secretary, who may but need not be a Manager, shall have the responsibility to act as clerk of the meetings of the Board and, to the extent practical, of the meetings of the shareholders, and to keep the records and the minutes of

the Board and of the meetings of the shareholders and their transactions in a book to be kept for that purpose, and he shall perform like duties for all committees of the board of managers (if any) when required. He shall have the possibility to delegate his powers to one or several persons provided that he shall remain responsible for the tasks so delegated.

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

#### Chapter V. - General meetings of shareholders

**Art. 13. General meetings of shareholders.** The single shareholder assumes all powers conferred to the General Meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of shares he owns. Each shareholder has voting rights commensurate to the number of shares he owns. Collective decisions are validly taken insofar as they are adopted by partners representing more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the Articles or to dissolve and liquidate the Company may only be adopted by the majority in number of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Company Law.

Resolutions of Shareholders can, instead of being passed at a General Meeting, be passed in writing by Shareholders holding the requisite number of Shares to approve the action in accordance with the present Articles and the Shareholders Agreement. In this case, each Shareholder shall be sent a draft of the resolution(s) to be passed, and shall sign the resolutions. Resolutions passed in writing in one or several counterparts in lieu of general meetings shall have the force and effect of resolutions passed at a general meeting of Shareholders and may be evidenced by letter, facsimile or telex.

#### Chapter VI. - Financial year - Financial statement - Profit sharing

**Art. 14. Financial year.** The Company's financial year begins on 1 January each year and ends on 31 December of the same year.

**Art. 15. Financial statements - Annual Report.** Each year the Board prepares an annual report including a balance sheet and profit and loss accounts for the relevant financial year, a report on the activities of the past financial year, as well as any significant information enabling the shareholders to make an informed judgement on the development of the activities and the results of the Company.

The annual report must be published within six months from the end of the relevant financial year.

**Art. 16. Inspection of documents.** Each shareholder may inspect all books and record of the Company at the Company's registered office.

**Art. 17. Appropriation of profits, Reserves.** The Company shall not be obliged to create a legal reserve.

The sole shareholder and in case of plurality of shareholders, the General Meeting shall, subject to the Company Law, the SICAR Law and these Articles, have power to decide upon the distribution of dividends to the shareholders. Each of the Board and the General Meeting shall have the power to declare one or more interim dividends per financial year.

#### Chapter VII. - Dissolution - Liquidation

**Art. 18. Dissolution.** The Company may be dissolved at any time by a resolution of the General Meeting deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

**Art. 19. Liquidation.** Upon the dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, whether shareholders or not, appointed by the shareholder(s) who will determine their powers and remuneration.

#### Chapter VIII. - Audit

**Art. 20. External auditor.** The accounts of the Company will be audited by an independent auditor (réviseur d'entreprises) in accordance with the SICAR Law.

#### Chapter IX. - Custodian - Administrative agent, Domiciliary and Corporate Agent

**Art. 21. Custodian.** The Company enters into a custody agreement with a bank qualified to do business in Luxembourg (the Custodian).

The Custodian and the Company may terminate this contractual agreement at any time in writing with three months' notice given by one party to the other and provided the replacement of the Custodian occurs within two months.

The Company may, however, dismiss the Custodian only if a new custodian takes over the functions and responsibilities of the Custodian as set forth in these Articles. After its dismissal the Custodian must continue to carry out its functions until the entire assets of the Company have been transferred to the new custodian.

In the event of the Custodian giving notice, the Company shall be obligated to appoint a new custodian to assume the functions and responsibilities of the Custodian according to these Articles. In this event, the Custodian must safeguard the interests of the Company until its functions are transferred to the new custodian.

Save as set out hereafter all liquid assets and securities constituting the assets of the Company shall be held by the Custodian on behalf of the shareholders of the Company. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such liquid assets and securities. The Custodian may hold liquid assets or securities with such clearing houses as the Custodian may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Company's deposits of liquid assets and securities held by it.

In respect of private equity investments the Custodian has to keep track at all times of the ownership rights respectively transfer of ownership regarding such investments.

The Custodian may only dispose of the assets of the Company and make payments to third parties on behalf of the Company on receipt of instructions of the Board or its appointed agents.

The Custodian shall also:

- a) see to it that the subscription price for the shares of the Company if received by the Company within the time limits set forth in these Articles from time to time;
- b) control that in transactions involving the assets of the Company, a consideration is paid if received by the Company within the customary time limits; and
- c) see to it that the income of the Company is applied in accordance with these Articles.

**Art. 22. Administrative Agent, Domiciliary and Corporate Agent.** The Company has appointed a central administration agent, domiciliary and corporate agent (the Administrative Agent, Domiciliary and Corporate Agent). In such capacity, the agent is responsible for the general administrative duties involved in providing administrative, domiciliation and corporate services to the Company, as prescribed by SICAR Law. The administrative services mainly include domiciliation, calculation of the net asset value per unit and the bookkeeping of the funds.

The Custodian and the Administrative Agent, Domiciliary and Corporate Agent are entitled to such fees and commissions as will be determined from time to time by agreement between the Company and the Custodian. Such fees and commissions will be in line with customary banking practice in Luxembourg.

#### Chapter X. - Net Asset Value

**Art. 23. Net Asset Value Calculation.** The value of the securities and any other assets of the Company shall be determined on the basis of an estimate of the expected sale price representing their fair value, as determined with due care and in good faith by the sole manager or in case of plurality of managers, by the board of managers, which shall be applied as follows: (i) equity investments shall be valued at the foreseeable fair value estimated in good faith and (ii) liquid assets, including time deposits, liquid money market instruments and debt securities, shall be valued at their face value plus accrued interest. The sole manager or in case of plurality of managers, the Board may however adopt other fair valuation methods, when circumstances or market conditions so warrant.

The value of the assets denominated in a currency other than USD will be translated at the rate of exchange prevailing at the time of calculation of the value of such assets.

The net asset value per share is calculated by dividing the net assets of the Company, being the value of assets less the liabilities by the number of shares outstanding on the Valuation Day.

**Art. 24. Suspension of the Net Asset Value Calculation.** The Company may suspend the calculation of the net asset value of shares in the case of:

- the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company would be impracticable;
- any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments attributable to the Company.

#### Chapter XI. - Fees and Expenses

**Art. 25. Fees and Expenses.** The Company shall pay out of its assets all expenses incurred by it, which shall comprise - without being limitative - (i) formation costs, (ii) fees payable to the Custodian and the Administrative Agent, Domiciliary and Corporate Agent, (iii) fees to the relevant regulatory authorities, (iv) fees and expenses of managers and of professional advisors in connection with investments, (v) premiums for insurance protecting the Company from liabilities to third parties, (vi) insurance premiums for political risks, transfer risks and commercial risks, (vii) audit expenses, (viii) banking expenses, (ix) appraisal expenses, (x) rent, salaries and compensation, travel, administrative costs and overhead expenses, as well as any extraordinary expenses, (xi) taxes and other governmental charges, (xii) expenses related to currency and interest hedging, (xiii) reproduction and mailing costs, (xiv) costs in respect of amending the Articles of the Company, and (xv) costs in respect of winding up the Company.

#### Art. XII. - Governing law

**Art. 26. Reference to Legal Provisions.** Reference is made to the provisions of the Company Law for all matters for which no specific provision is made in the Articles and, as the case may be, the SICAR Law. In case of conflicts between the Company Law and the SICAR Law, the SICAR Law shall prevail.

##### *Fifth resolution*

The Meeting resolves to convert, effective as of 9 September 2005, the currency of the subscribed share capital of the Company from EUR to USD, in accordance with the exchange rate certificate issued by BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG on 7 September 2005 which is set at EUR 1,2505 for 1 USD (one US Dollar) on 7 September and as a consequence of which the share capital shall be set at USD 6,252,500 (six million two hundred and fifty-two thousand five hundred US Dollars) represented by 200,000 (two hundred thousand) shares, having a nominal value of USD 31,2625 each.

##### *Sixth resolution*

The Meeting resolves to reduce the share capital of the Company by an amount of USD 52,500 (fifty-two thousand five hundred US Dollars) in order to bring the share capital from its current amount of USD 6,252,500 (six million two hundred and fifty-two thousand five hundred US Dollars) to USD 6,200,000 (six million two hundred thousand US Dollars) represented by 200,000 (two hundred thousand) shares and to reduce the nominal value of the Company's shares from USD 31,2625 to USD 31 (thirty-one US dollars), with a payment in cash to the share premium account of the Company.

*Seventh resolution*

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by 37,758 USD (thirty-seven thousand seven hundred and fifty-eight US Dollars) in order to bring the share capital from its current amount of USD 6,200,000 (six million two hundred thousand US Dollars) represented by 200,000 (two hundred thousand) shares of the Company having a nominal value of 31 USD (thirty-one US Dollars) each to USD 6,237,758 (six million two hundred and thirty-seven thousand seven hundred and fifty-eight US Dollars) by creation and issue of 1,218 shares having a nominal value of 31 USD (thirty-one US dollars) each.

*Eighth resolution*

The Meeting resolves to accept and record the following subscription to and full payment of the increase of the share capital as follows:

*Intervention - Subscription - Payment*

Thereupon, GECIS MANAGEMENT INVESTORS, LLC incorporated under the laws of Delaware and having its registered office at 615 South DuPont Highway, Dover, Delaware, 19901 (GMI) hereby represented by Rannveig Sigurdardottir, prenamed, by virtue of power of attorney given on 1 September 2005, declares to (i) subscribe to the increase of the share capital represented by 1,218 shares (one thousand two hundred and eighteen) shares of the Company, each having a nominal value of 31 USD each (thirty-one US Dollars) and to pay up such new shares in a aggregate nominal value of USD 37,758 (thirty-seven thousand seven hundred and fifty-eight US Dollars) by way of contribution in cash in an aggregate amount of 2,276,442 USD (two million two hundred and seventy-six thousand four hundred and forty-two) as follows which is evidenced to the undersigned notary by a certificate of blockage issued by JP Morgan Chase.

The contribution in cash in an amount of USD 2,276,442 (two million two hundred and seventy-six thousand four hundred and forty-two US Dollars) to the Company shall be allocated as follows:

(i) an amount of USD 37,758 (thirty-seven thousand seven hundred and fifty-eight US Dollars) is to be allocated to the nominal share capital of the Company.

(ii) an amount of USD 2,238,684 (two million two hundred and thirty-eight thousand six hundred and eighty-four US Dollars) is to be allocated to the premium reserve of the Company.

The amount of the increase of the share capital is forthwith at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

*Ninth resolution*

The Meeting resolves to amend first paragraph of article 4 of the Articles which shall henceforth read as follows:

«The Company's subscribed share capital is set at USD 6,237,758 (six million two hundred and thirty-seven thousand seven hundred and fifty-eight US Dollars) represented by 201,218 (two hundred and one thousand two hundred and eighteen) shares having a nominal value of USD 31 (thirty-one US Dollars) per share.»

*Tenth resolution*

The Meeting resolves to cancel the 200,000 Convertible Preferred Equity Certificates (each a CPEC and together CPECs) held by the shareholders of the Company with effect on the date the Company obtains the SICAR approval from the CSSF. Each CPEC having a par value of EUR 1,357.048. The amount of EUR 271,409,600 will be paid in cash to the share premium account of the Company on the date the Company obtains the SICAR approval from the CSSF.

*Eleventh resolution*

The Meeting resolves to amend the share register of the Company and the CPECs register of the Company in order to reflect the above changes and empowers and authorizes any manager of the Company and MeesPierson INTERTRUST LUXEMBOURG S.A. administrative agent to proceed on behalf of the Company to the amendment to the share register of the Company.

*Twelfth resolution*

The Meeting accepts and acknowledges:

- 1) that the registered office of the Company is set at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.
- 2) that the current shareholding of the company is the following:

| Shareholders   | Number of shares of the Company |
|--|---------------------------------|
| OAK HILL CAPITAL PARTNERS (BERMUDA), L.P. ....             | 22,852 shares                   |
| OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS (BERMUDA), L.P. ....  | 586 shares                      |
| OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN) L.P. ....            | 66,978 shares                   |
| OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN II) L.P. ....         | 5,368 shares                    |
| OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS II (CAYMAN) L.P. .... | 4,216 shares                    |
| GENERAL ATLANTIC PARTNERS (BERMUDA), L.P. ....             | 71,138 shares                   |
| GAP-W INTERNATIONAL, LLC .....                             | 21,286 shares                   |
| GapStar, LLC. ....   | 1,250 shares                    |
| GAPCO GmbH & Co. KG. ....                                  | 104 shares                      |
| GAP COINVESTMENTS III, LLC. ....                           | 4,935 shares                    |
| GAP COINVESTMENTS IV, LLC. ....                            | 1,287 shares                    |
| GECIS MANAGEMENT INVESTORS, LLC. ....                      | 1,218 shares                    |
| Total .....  | 201,218 shares                  |



3) that the current managers of the company are the following:

- Mr Denis Nayden, Partner of OAK HILL CAPITAL PARTNERS LP, born on 9 April 1954 in Annapolis, Maryland, USA, residing 7 Spruce Meadow Court, Wilton, CT 06897;
- Mr Mark Dzialga, Partner of GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, born on 1 October 1964 in Buffalo, New York, USA, residing at 15 Vineyard Lane, Greenwich, CT 06831;
- Mr Christopher Lanning, General Counsel of GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, born on 26 August 1969 in Virginia Beach, Virginia, USA, residing at 62 W. 91st Street, Apt. #4, New York, NY 10024 who shall be designated as Vice President of the Company;
- Mr John Monsky, General Counsel of OAK HILL CAPITAL PARTNERS, LP, born on 25 November 1958 in Kentucky, USA, residing at 1155 Park Ave., New York, NY 10128, who shall be designated as Vice President of the Company.

#### Costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 4,500 (four thousand five hundred euro); it being understood that as a result of the Company having adopted the SICAR status and it having filed an application to that effect with the regulator on 22 April 2005 a flat rate capital duty shall apply in respect of the share capital increase incorporated in this deed.

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

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, the proxyholder of the appearing parties signed together with us, the notary, the present original deed.

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

L'an deux mille cinq, le neuf septembre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des associés de GECIS INVESTMENT CO. (LUX), une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte à L-1331 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 104.546 (la Société), constituée le 6 décembre 2004 en vertu d'un acte du notaire soussigné, au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N 168 de 24 février 2005 modifié par un acte subséquent du notaire ci-dessus mentionné en date du 30 décembre 2004 publié dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N 658 du 6 juillet 2005.

Ont comparu:

- 1) OAK HILL CAPITAL PARTNERS (BERMUDA) L.P., une société en commandite de droit des Bermudes ayant son siège social au Cidar House, 41 Cidar Avenue, Hamilton, HM 12, Bermuda,
  - 2) OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS (BERMUDA) L.P., une société en commandite de droit des Bermudes ayant son siège social au Cidar House, 41 Cidar Avenue, Hamilton, HM 12, Bermuda,
  - 3) OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN) L.P., une société en commandite de droit des Iles Cayman Islands ayant son siège social à c/o WALKERS SPV LIMITED, Walker House, PO Box 908GT, George Town, Grand Cayman, Iles Cayman,
  - 4) OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN II) L.P., une société en commandite de droit des Iles Cayman Islands ayant son siège social à c/o WALKERS SPV LIMITED, Walker House, PO Box 908GT, George Town, Grand Cayman, Iles Cayman,
  - 5) OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS II (Cayman) L.P., une société en commandite de droit des Iles Cayman Islands ayant son siège social à c/o WALKERS SPV LIMITED, Walker House, PO Box 908GT, George Town, Grand Cayman, Iles Cayman,
- ici représentées par Rannveig Sigurdardottir, juriste, de résidence à Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à New York, le 1 septembre 2005.
- 6) GENERAL ATLANTIC PARTNERS (BERMUDA) L.P., un société en commandite de droit des Bermudes ayant son siège social au c/o CODAN SERVICES LIMITED, Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM-DX, Bermudes,
  - 7) GAP-W INTERNATIONAL LLC, une société anonyme de droit du Delaware ayant son siège social au c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,
  - 8) GapStar LLC, une société anonyme de droit du Delaware ayant son siège social au c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,
  - 9) GAPCO GmbH & Co. KG, une société anonyme de droit du Delaware ayant son siège social au c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,
  - 10) GAP COINVESTMENTS III LLC, une société anonyme de droit du Delaware ayant son siège social au c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830,
  - 11) GAP COINVESTMENTS IV LLC, une société anonyme de droit du Delaware ayant son siège social au c/o GENERAL ATLANTIC SERVICES COMPANY, 3 Pickwick Plaza, Greenwich, CT 06830
- ici représentées par Rannveig Sigurdardottir, juriste, de résidence à Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à New York, le 1 septembre 2005.

Lesdites procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire agissant au nom des parties comparantes et par le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées ensemble avec celui-ci.

Les associés, représentés comme décrit ci-dessus, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

I. que les associés détiennent toutes les parts sociales représentant le capital social de la Société;

II. que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux formalités de convocation.

2. Adoption du statut de SICAR.

3. Modification du nom de la Société en GECIS INVESTMENT CO. (LUX) SICAR, S.à r.l., et modification subséquente de l'article 1 des statuts de la Société (les Statuts) de façon à refléter ce changement de nom.

4. Refonte des Statuts dans leur intégralité afin que la Société puisse agir en tant que société d'investissement en capital à risque (SICAR) en vertu de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque et en vue de procéder à d'autres modifications des Statuts.

5. Conversion de la devise du capital social de la Société d'EUR en USD.

6. Diminution du capital social de la Société d'un montant de USD 52.500 (cinquante-deux mille cinq cents Dollars des Etats-Unis d'Amérique) afin de porter le capital social de son montant actuel de USD 6.252.500 (six millions deux cent cinquante-deux mille cinq cents Dollars des Etats-Unis d'Amérique) représenté par 200.000 (deux cent mille) parts sociales et de diminuer la valeur nominale des parts sociales de la Société de USD 31,2625 à USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique), au moyen d'un paiement en numéraire au compte prime d'émission de la Société.

7. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de USD 37.758 (trente-sept mille sept cent cinquante-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique) afin de porter le capital social de son montant actuel de USD 6.200.000 (six millions deux cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 200.000 (deux cent mille) parts sociales de la Société ayant une valeur nominale de USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune à USD 6.237.758 (six millions deux cent trente-sept mille sept cent cinquante-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique) par la création et l'émission de 1.218 (mille deux cent dix-huit) parts sociales ayant une valeur nominale de USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune.

8. Souscription et paiement de l'augmentation de capital spécifiée au point 7. ci-dessus parallèlement à une prime d'émission d'un montant total de USD 2.238.684 (deux millions deux cent trente-huit mille six cent quatre-vingt-quatre Dollars des Etats-Unis d'Amérique).

9. Modification subséquente de l'article 4 des Statuts en vue de refléter l'augmentation de capital spécifiée au point 7. ci-dessus.

10. Annulation des CPECs avec effet à la date d'approbation par la CSSF du statut de SICAR de la Société avec le paiement de EUR 271.409.600 en numéraire versé sur le compte prime d'émission de la Société.

11. Modification du registre de parts sociales de la Société en vue de refléter les changements ci-dessus avec pouvoir et autorité donnés à tout gérant de la Société et MeesPierson INTERTRUST LUXEMBOURG SA de procéder, au nom de la Société, à l'enregistrement des parts sociales nouvellement émises dans le registre de parts sociales de la Société.

12. Divers.

III. que l'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'intégralité du capital social de la Société étant dûment représentée à la présente Assemblée, l'Assemblée renonce aux formalités de convocation, les associés représentés se considérant comme ayant été dûment convoqués et déclarant avoir une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué par avance.

*Seconde résolution*

L'Assemblée décide d'adopter le statut de société d'investissement en capital à risque (SICAR).

*Troisième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 1<sup>er</sup> des Statuts qui doit désormais se lire comme suit:

«Il existe une société d'investissement en capital à risque sous la forme d'une société à responsabilité limitée portant la dénomination sociale de GECIS INVESTMENT CO. (LUX) SICAR, S.à r.l., (la Société).»

*Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de refondre les Statuts dans leur intégralité de telle sorte que la Société puisse agir en tant que société d'investissement en capital à risque sous forme d'une société à responsabilité limitée en vertu de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque et en vue de modifier les Statuts, qui se lisent désormais comme suit:

**Titre 1<sup>er</sup>. - Nom - Durée - Objet- Siège**

**Art. 1<sup>er</sup>. Nom et durée.** Il existe par les présentes une société d'investissement en capital à risque sous la forme d'une société à responsabilité limitée sous la dénomination GECIS INVESTMENT CO. (LUX) SICAR, S.à r.l., (la Société).

La Société sera régie par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque susceptible d'être amendée le cas échéant (la Loi sur les SICAR), par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la Loi sur les Sociétés) (pour autant qu'elle ne soit pas contredite par la Loi sur les SICAR) ainsi que par les présents Statuts (les Statuts).

La Société est constituée pour une durée illimitée

**Art. 2. Objet.** L'objet de la Société est le placement des fonds dont elle dispose en valeurs représentatives de capital à risque, au sens le plus large autorisé par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

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

Notamment, la Société pourra détenir des participations directes ou indirectes dans des sociétés exerçant des activités industrielles, commerciales, logistiques et d'autres activités créant de la valeur partout dans le monde, à condition que ces participations soient des investissements en capital à risque au sens de la Loi sur les SICAR.

Par ailleurs, la Société pourra prendre toutes mesures et faire toutes activités ou opérations qu'elle jugera utiles au développement et à l'accomplissement de son objet au sens le plus large autorisé la Loi sur les SICAR.

**Art. 3. Siège social.** Le siège social de la Société est établi dans la ville de Luxembourg. Il peut être transféré en tout autre lieu dans les limites du Grand Duché de Luxembourg par résolution prise en assemblée générale des associés de la Société (l'Assemblée Générale), statuant comme en matière de modification des Statuts. Il peut être transféré dans les limites de la municipalité de Luxembourg par voie de résolution du conseil de gérance de la Société (le Conseil de Gérance).

Le Conseil a le droit d'ouvrir des bureaux, succursales et agences où il l'estime souhaitable, à l'intérieur ou à l'extérieur du Grand Duché de Luxembourg, mais le siège statutaire et le l'administration centrale de la Société doivent être et rester situés au Luxembourg.

## Titre II. - Capital social

**Art. 4. Capital.** Le capital social de la Société est fixé à la somme de EUR 5.000.000 (cinq millions d'euros) représenté par 200.000 (deux cent mille) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq euros) chacune.

Le capital souscrit de la Société peut être changé à tout moment par une résolution de l'Assemblée Générale délibérant conformément aux amendements des Statuts, étant entendu qu'une diminution ne puisse pas rendre le capital social inférieur au montant minimum légal requis pour une SICAR, équivalent en USD à EUR 1.000.000 (un million d'Euros).

Ledit capital social doit être souscrit dans son intégralité et au moins 5% de chacune des parts sociales doivent être payés en numéraire ou au moyen d'un apport autre que numéraire.

**Art. 5. Parts sociales.** Chaque part sociale donne droit à une fraction, proportionnelle au nombre des parts existantes, de l'actif ainsi que des bénéfices de la Société.

Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. Les copropriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par une seule et même personne.

Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique, sinon d'un des associés, ne mettent pas fin à la Société.

**Art. 6. Cession des parts sociales.** Nonobstant toute disposition du présent article 6, la Société réserve exclusivement ses titres pour les investisseurs avertis, au sens de la Loi sur les SICAR (un Investisseur Averti).

Comme pour l'émission de parts sociales, une cession de parts sociales de la Société ne peut être effectuée qu'en faveur d'Investisseurs Avertis.

Si la Société dispose d'un associé unique, les parts sociales de la Société sont librement cessibles à un ou plusieurs Investisseur(s) Averti(s) qui n'est /ne sont pas encore associé(s) de la Société.

En cas de pluralité d'associés, la cession de parts sociales à un Investisseur Averti qui n'est pas encore un associé de la Société doit être autorisée par l'Assemblée Générale et avec la majorité des associés représentant au moins trois quarts du capital social souscrit de la Société. Cette autorisation n'est pas requise pour une cession de parts sociales entre des associés existants de la Société.

**Art. 7. Rachat de parts sociales.** La Société a le pouvoir de racheter des parts sociales de son propre capital social, pour autant qu'elle observe le strict respect des dispositions prévues par la Loi sur les SICAR.

La décision de racheter engagera tous les associés et les affectera proportionnellement par rapport à leur participation, sauf s'il en a été décidé autrement par le Conseil à sa discrétion.

Des Parts Sociales peuvent être rachetées suite à une demande unanime du Conseil dans les circonstances suivantes:

(i) si la participation continue d'un associé de la Société est susceptible d'avoir pour résultat que la Société enfreigne toute loi, disposition ou interprétation matérielle ou d'avoir pour résultat que la Société ou tout associé connaissant des préjudices fiscaux matériels ou d'autres préjudices de nature économique qu'ils n'auraient pas connus si cette personne avait cessé d'être un associé;

(ii) si cet associé a matériellement enfreint toute disposition des présents Statuts

(iii) si les Parts Sociales étaient acquises ou sont détenues en violation de la Loi sur les SICAR ou des Statuts en particulier par toute personne qui n'est pas un Investisseur Averti au sens de l'article 2 de la Loi sur les SICAR;

(iv) dans des circonstances autres que si le Conseil détermine, agissant en toute bonne foi, le moment auquel une relation suivie serait susceptible de porter préjudice aux intérêts de la Société ou de ses associés;

(v) des procédures de faillite sont engagées à l'encontre des actifs d'un associé ou le début de ces procédures est retardé en raison d'un manque d'actifs insolvable; et

(vi) une exécution obligatoire est initiée sur des parts sociales d'un associé et ne sera pas levée dans les deux mois suivant la requête adressée à l'associé concerné.

La Société annoncera dans les temps le rachat au moyen d'un courrier du Conseil adressé aux associés.

L'acquisition et la disposition par la Société de parts qu'elle détient dans son propre capital social dans des circonstances autres que celles décrites ci-dessus ont lieu en vertu d'une résolution de l'Assemblée Générale statuant comme en matière de modification des Statuts, et aux termes et conditions qui doivent être fixés par l'Assemblée Générale.

### **Titre III. - Gérance - Réunions du Conseil de Gérance - Représentation - Signatures autorisées**

**Art. 8. Gérance.** La Société est gérée par plusieurs gérants (les Gérants) qui constituent le Conseil. Les Gérants ne sont pas nécessairement Associés. Les Gérants sont nommés par l'assemblée générale des Associés. Les membres du Conseil doivent avoir bonne réputation et posséder une expérience suffisante pour assumer leurs fonctions.

Le Conseil se compose initialement de sept Gérants, tous nommés conformément aux termes du Pacte d'Actionnaires.

Sous réserve des dispositions du Pacte d'Actionnaires, l'assemblée générale des Associés (i) peut à tout moment et ad nutum (sans devoir motiver sa décision) révoquer et remplacer tous ou certains des Gérants et (ii) décide de la rémunération et des termes et conditions de la nomination de chacun des Gérants.

La Société rembourse à chacun des Gérants tous les débours raisonnables encourus pour assister aux réunions du Conseil et réunions des comités du Conseil.

Les activités d'investissement de la Société sont menées par le Conseil et par les personnes ayant été autorisées et chargées d'agir de la sorte par le Conseil ponctuellement.

**Art. 9. Réunions du conseil de gérance.** Les réunions du conseil de gérance sont convoquées par l'un quelconque des membres du conseil.

Les gérants seront convoqués séparément à chaque réunion du conseil de gérance. Excepté en cas d'urgence qui seront spécifiés dans la convocation, le délai de convocation sera d'au moins huit jours.

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

Les réunions se déroulent au lieu, au jour et à l'heure indiqués dans l'avis de convocation et peuvent se tenir en tout lieu au Luxembourg ou autre.

Il peut être renoncé à la convocation avec l'accord de chaque gérant donné par lettre, télécopie ou tout autre moyen de télécommunication approprié. Aucune convocation spéciale n'est requise pour des réunions tenues à une date et à un endroit prévus dans une planification de réunions préalablement adoptée par résolution du conseil de gérance.

Chaque gérant peut participer à une réunion en nommant comme son mandataire un autre gérant par lettre, télécopie ou tout autre moyen de télécommunication approprié.

Un gérant peut représenter plus d'un de ses collègues, à la condition toutefois qu'au moins deux gérants participent à la réunion.

Chaque gérant et tous les gérants peuvent participer aux réunions du conseil par conférence téléphonique ou vidéo ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que toutes les personnes participant au conseil puissent communiquer mutuellement. Dans ce cas, le ou les membres concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

Le conseil de gérance ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Les résolutions du conseil de gérance sont prises à la majorité des voix exprimées. Le Président (le cas échéant) n'aura pas de droit de vote décisif en cas d'égalité de votes des Gérants pour ou contre une motion.

Les résolutions signées par tous les gérants produisent les mêmes effets que les résolutions prises à une réunion du conseil de gérance dûment convoquée et tenue. De telles signatures peuvent apparaître sur des documents séparés ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent résulter de lettres, télécopies ou télex.

**Art. 10. Représentation - Signatures autorisées.** Vis-à-vis des tiers, le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver les actes et opérations en relation avec l'objet social de la Société.

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

La Société est engagée en toute circonstance envers des tiers par la signature conjointe de deux membres du Conseil de Gérance et/ou par la signature conjointe ou par la seule signature d'un fondé de pouvoir (tel qu'un Directeur Général dûment nommé) comme le Conseil doit déterminer à sa discrétion moyennant une résolution.

Le Conseil de Gérance peut sous-déléguer ses pouvoirs pour accomplir des missions particulières à un ou plusieurs mandataires, dirigeants ad hoc ou à des comités. Le Conseil de Gérance pourra sous-traiter ses compétences pour des opérations spécifiques à un ou plusieurs mandataires ad hoc qui ne feront aucune activités de gestion per se.

Le Conseil de Gérance déterminera les responsabilités du mandataire et son éventuelle rémunération, la durée de la période de représentation et n'importe quelles autres conditions pertinentes de ce mandat.

#### **Art. 11. Responsabilité des gérants.**

11.1 Les Gérants ne contractent en raison de leur position, aucune responsabilité personnelle pour un engagement valablement pris par eux au nom de la Société, aussi longtemps que cet engagement est conforme aux Statuts et aux dispositions applicables de la Loi sur les Sociétés et la Loi sur les SICAR.

11.2 La Société doit indemniser tout Gérant ou dirigeant ainsi que ses /leurs exécutants et administrateurs pour toute perte, compensation et frais qu'il aurait subi et pour toute dépense raisonnablement occasionnée par lui en conséquence de ou en rapport avec toute action, poursuite judiciaire ou procédure à laquelle il serait partie en raison du fait qu'il est ou a été Gérant ou dirigeant de la Société ou, à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est un associé ou un créancier, sauf en rapport avec des affaires pour lesquelles il sera finalement jugé responsable, pour cette action, poursuite judiciaire ou procédure, de négligence grossière ou de mauvaise conduite intentionnelle ou pour avoir commis un délit criminel; dans le cas d'un règlement, une indemnisation doit être effectuée uniquement en rapport

avec les affaires couvertes par le règlement dans le cadre duquel le conseil juridique de la Société informe celle-ci que la personne à indemniser n'a commis aucune violation du devoir. Le droit d'indemnisation qui précède n'exclut pas que tout Gérant ou dirigeant puisse jouir d'autres droits.

#### **Titre IV. - Secrétaire**

**Art. 12. Nomination d'un secrétaire.** Un secrétaire peut être nommé suivant une résolution de l'assemblée générale des associés de la Société (le Secrétaire).

Le Secrétaire, qui peut mais ne doit pas nécessairement être un gérant, aura la responsabilité d'agir en tant que clerc des réunions du conseil de gérance et, dans la mesure où cela paraît utile, de l'assemblée des associés et de garder les procès-verbaux et les minutes du conseil de gérance et de l'assemblée des associés et de toutes leurs transactions dans un registre tenu à cette fin. Il effectuera, si nécessaire, des fonctions similaires pour tous les comités du conseil de gérance (s'il y en a). Il aura la possibilité de déléguer ses pouvoirs à une ou plusieurs personnes, étant entendu qu'il conserve la responsabilité des tâches qu'il aura déléguées.

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

#### **Titre V. - Assemblée générale des associés**

**Art. 13. Assemblées générales des associés.** L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé a le droit d'assister aux assemblées générales des associés quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix proportionnel au nombre de parts qu'il possède. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles aient été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Cependant, les résolutions portant sur la modification des Statuts ou la dissolution et liquidation de la Société ne pourront être prises qu'avec l'accord de la majorité en nombre des associés représentant au moins les trois quarts du capital social, sous réserve des dispositions de la Loi.

Les résolutions des Associés peuvent, au lieu de leur adoption en Assemblée Générale, être adoptées par écrit par les Associés détenant un nombre suffisant de parts pour approuver la question conformément aux présents Statuts et au Pacte d'Actionnaires. En pareil cas, il est envoyé à chaque Associé un projet de la résolution devant être adoptée, et l'Associé signe la résolution. Les résolutions adoptées par écrit en un ou plusieurs exemplaires, en vue d'assemblées générales auront la force et produiront les effets de résolutions adoptées lors d'une assemblée générale des Associés et peuvent être démontrées par lettre, fax ou télex.

#### **Titre VI. - Année sociale - Bilan - Répartition**

**Art. 14. Année sociale.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

**Art. 15. Comptes sociaux.** Chaque année, le Conseil prépare un rapport annuel comprenant un bilan et un compte des pertes et profits pour l'exercice social concerné, un rapport sur les activités de l'exercice social précédent, ainsi que toutes les informations pertinentes susceptibles de permettre aux associés d'exercer un jugement avisé par rapport à l'évolution des activités et des résultats de la Société.

Le rapport annuel doit être publié dans les six mois suivant la fin de l'exercice social concerné.

**Art. 16. Inspection des documents.** Chaque associé peut prendre connaissance du bilan et du compte de pertes et profits au siège social de la Société.

**Art. 17. Distribution des bénéfiques - Réserves.** La Société n'a pas obligation de constituer une réserve légale.

L'associé unique et, en cas de pluralité d'associés, l'Assemblée Générale a, sous réserve des termes de la Loi sur les Sociétés, la Loi sur les SICARs et les présents Statuts, le pouvoir de prendre des décisions sur la distribution des dividendes aux associés. Tant le Conseil que l'Assemblée Générale aura le pouvoir de déclarer un ou plusieurs dividendes intérimaires pour chaque exercice social.

#### **Titre VII. - Dissolution - Liquidation**

**Art. 18. Dissolution.** La Société peut à tout moment être dissoute par résolution prise en l'Assemblée Générale statuant comme en matière de changement des Statuts.

**Art. 19. Liquidation.** En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera réalisée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et leur rémunération.

#### **Titre VIII. - Vérification des comptes**

**Art. 20. Réviseur d'entreprises.** Les comptes de la Société seront vérifiés par un réviseur d'entreprises conformément à la Loi sur les SICAR.

#### **Titre IX. - Dépositaire - Mandataire administratif, Domiciliataire et Mandataire de société**

**Art. 21. Dépositaire.** La Société conclut un contrat de fiducie avec une banque compétente pour effectuer des transactions à Luxembourg (le Dépositaire).

Le Dépositaire et la Société peuvent mettre fin à cet accord contractuel à tout moment en le notifiant par écrit à l'autre partie avec un préavis de trois mois et pour autant que le remplacement de la Fiduciaire intervienne dans les deux mois.

Par contre, la Société peut révoquer le Dépositaire uniquement si une nouvelle fiduciaire assume les fonctions et les responsabilités de le Dépositaire prévues dans les présents Statuts. Après sa révocation, le Dépositaire doit continuer à exercer ses fonctions jusqu'à ce que tous les actifs de la Société aient été transférés à la nouvelle fiduciaire.

Dans le cas où le Dépositaire notifierait son préavis, la Société serait tenue de nommer une nouvelle fiduciaire pour exercer les fonctions et responsabilités du Dépositaire conformément aux présents Statuts. Dans ce cas, le Dépositaire doit préserver les intérêts de la Société jusqu'à ce que ses fonctions soient transférées à la nouvelle fiduciaire.

Nonobstant ce qui suit, tous les actifs et titres liquides constituant les actifs de la Société doivent être détenus par le Dépositaire au nom des associés de la Société. Le Dépositaire peut charger des banques et des institutions financières de conserver ces actifs et titres liquides. Le Dépositaire peut détenir des actifs et titres liquides auprès de bureaux de compensation choisis par le Dépositaire. Ces bureaux auront les devoirs courants d'une banque en ce qui concerne les dépôts de la Société d'actifs et titres liquides détenus par elle.

En ce qui concerne les investissements en capital à risque, le Dépositaire doit en permanence conserver une trace de tous les droits de propriété, respectivement du transfert de propriété quant à ces investissements.

Le Dépositaire peut uniquement disposer des actifs de la Société et effectuer des paiements à des tiers au nom de la Société sur instructions données par le Conseil ou par ses mandataires nommés.

Le Dépositaire doit également:

(a) veiller à ce que le prix de souscription pour les parts sociales de la Société soit communiqué à la Société dans les délais impartis par les présents Statuts de temps à autre;

(b) veiller à ce que, dans des transactions impliquant les actifs de la Société, celle-ci reçoive une contrepartie dans les délais commerciaux impartis; et

(c) veiller à ce que le résultat de la Société soit appliqué conformément aux présents Statuts.

**Art. 22. Mandataire administratif, Domiciliataire et Mandataire de Société.** La Société a nommé un mandataire administratif central, un domiciliataire et un mandataire de société (le Mandataire Administratif, le Domiciliataire et le Mandataire de Société). A ce titre, le mandataire est responsable des tâches administratives générales intervenant dans les prestations de services administratifs, de domiciliation et de services d'entreprise envers la Société, tel que prévu par la Loi sur les SICAR. Les services administratifs incluent principalement la domiciliation, le calcul de la valeur nette des actifs par unité et la comptabilité des fonds.

Le Dépositaire et le Mandataire Administratif, le Domiciliataire et le Mandataire de Société sont habilités à percevoir des honoraires et commissions tels que ponctuellement déterminés par un accord conclu entre la Société et le Dépositaire. Ces honoraires et commissions seront conformes avec les pratiques bancaires courantes en vigueur au Luxembourg.

### Titre X. - Valeur des Actifs Nets

**Art. 23. Valeur des Actifs Nets.** La valeur des titres et de tout autre actif de la Société sera déterminée sur la base d'une estimation du prix de vente attendu représentant leur juste valeur, telle que déterminée soigneusement et en toute bonne foi par le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, par le conseil de gestion, qui sera appliqué comme suit: (i) les investissements en capital seront estimés à la juste valeur prévisible évaluée en toute bonne foi et (ii) les actifs réalisables comprenant les dépôts à terme, les instruments réalisables de marché financier et les titres de dette seront estimés à leur valeur nominale majorée des intérêts échus. Le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil pourra toutefois adopter d'autres méthodes d'estimation juste, lorsque les circonstances ou les conditions du marché le permettent.

La valeur des actifs exprimée en une devise autre que le USD sera traduite au taux de change en vigueur au moment du calcul de la valeur de ces actifs.

La valeur des actifs nets par part sociale est calculée en divisant les actifs nets de la Société, c'est-à-dire la valeur des actifs moins le passif par le nombre de parts sociales en souffrance à la Date de l'Estimation.

**Art. 24. Suspension du Calcul de la Valeur des Actifs Nets.** La Société peut suspendre le calcul de la valeur des actifs nets des parts sociales dans les cas suivants:

- l'existence de toute situation d'affaires constituant une urgence ayant pour conséquence que la mise à disposition ou l'estimation des actifs détenus par la Société seraient rendues impossibles;
- tout échec au niveau des moyens de communication normalement employés visant à déterminer le prix ou la valeur de tout investissement imputable à la Société.

### Titre XI. - Honoraires et Frais

**Art. 25. Honoraires et Frais.** La Société devra payer à partir de ses actifs tous les frais qu'elle a encourus, ces frais comprenant - sans pour autant y être limités - (i) les coûts de constitution, (ii) les honoraires payables à la Fiduciaire ainsi qu'au Mandataire Administratif, au Domiciliataire et au Mandataire de Société, (iii) les honoraires des autorités concernées en matière de régulation, (iv) les honoraires et frais des gérants et des conseillers professionnels en rapport avec les investissements, (v) les primes d'assurance visant à protéger la Société de dettes envers des tiers, (vi) les primes d'assurance contractées pour des risques politiques, des risques de transfert et des risques commerciaux, (vii) les frais d'audit, (viii) les frais bancaires, (ix) les frais d'évaluation, (x) le loyer, les salaires et les compensations, les voyages, les frais administratifs et dépenses fixes, ainsi que toute dépense de nature exceptionnelle, (xi) les impôts et autres taxes gouvernementales, (xii) les frais liés au changement de devise et à la couverture de risque de change d'intérêts, (xiii) les frais de copie et de courrier, (xiv) les frais liés à la modification des présents Statuts de la Société, et (xv) les frais inhérents à la liquidation de la Société.

## Titre XII. - Loi applicable

**Art. 26. Référence aux dispositions légales.** Pour toutes les questions que les dispositions des Statuts ne règlent pas spécifiquement, il est renvoyé aux dispositions de la Loi sur les Sociétés et à la Loi sur les SICAR. En cas de divergence entre la Loi sur les Sociétés et la Loi sur les SICAR, la Loi sur les SICAR prévaut.

### *Cinquième résolution*

L'Assemblée décide de convertir, à partir du 9 septembre 2005, la devise du capital social souscrit de la Société d'EUR en USD, conformément au certificat de taux de change émis par la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG le 7 septembre 2005 qui établit le taux de change à EUR 1,2505 pour USD 1 (un Dollar des Etats-Unis d'Amérique) au 7 septembre 2005, ayant pour conséquence que le capital social est fixé à USD 6.252.500 (six millions deux cent cinquante-deux mille cinq cents Dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 200.000 (deux cent mille) Parts Sociales Ordinaires de la Société, ayant une valeur nominale de USD 31,2625 chacune.

### *Sixième résolution*

L'Assemblée décide de diminuer le capital social de la Société d'un montant de USD 52.500 (cinquante-deux mille cinq cents Dollars des Etats-Unis d'Amérique) afin de porter le capital social de son montant actuel de USD 6.252.500 (six millions deux cent cinquante-deux mille cinq cents Dollars des Etats-Unis d'Amérique) à USD 6.200.000 (six millions deux cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique) représenté par 200.000 (deux cent mille) Parts Sociales Ordinaires de la Société et de diminuer la valeur nominale des parts sociales de la Société de USD 31,2625 à USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique), au moyen d'un paiement en numéraire au compte prime d'émission de la Société.

### *Septième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de USD 37.758 (trente-sept mille sept cent cinquante-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique) afin de porter le capital social de son montant actuel de USD 6.200.000 (six millions deux cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 200.000 (deux cent mille) Parts Sociales Ordinaires de la Société ayant une valeur nominale de USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune à USD 6.237.758 (six millions deux cent trente-sept mille sept cent cinquante-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique) par la création et l'émission de 1.218 (mille deux cent dix-huit) nouvelles Parts Sociales Ordinaires ayant une valeur nominale de USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune.

### *Huitième résolution*

L'Assemblée décide d'accepter et d'enregistrer la souscription suivante à et le paiement intégral de l'augmentation du capital social comme suit:

#### *Intervention - Souscription - Paiement*

GECS MANAGEMENT INVESTORS, LLC, une société de droit du Delaware, ayant son siège social au 615 South DuPont Highway, Dover, Delaware, 19901 (GMI), représentée par Rannveig Sigurdardottir, juriste, en vertu d'une procuration donnée à New York le 1<sup>er</sup> septembre 2005, déclare par la présente (i) souscrire à l'augmentation du capital social de la Société représentée par 1.218 (mille deux cent dix-huit) nouvelles Parts Sociales, chacune ayant une valeur nominale de USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique) et (ii) payer intégralement les Parts Sociales d'un montant nominal total de USD 37.758 (trente-sept mille sept cent cinquante-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique) par un apport en numéraire d'un montant de USD 2.276.442 (deux millions deux cent soixante-seize mille quatre cent quarante-deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique), dont la preuve a été apportée au notaire au moyen d'un certificat de blocage émis par JP Morgan Chase.

L'apport en numéraire d'un montant de USD 2.276.442 (deux millions deux cent soixante-seize mille quatre cent quarante-deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique) à la Société doit être affecté comme suit:

(i) un montant de USD 37.758 (trente-sept mille sept cent cinquante-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique) doit être affecté au capital social nominal de la Société.

(ii) un montant de USD 2.238.684 (deux millions deux cent trente-huit mille six cent quatre-vingt-quatre Dollars des Etats-Unis d'Amérique) doit être affecté à réserve prime d'émission de la Société.

Le montant de l'augmentation du capital social est désormais à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été attesté au notaire instrumentaire.

### *Neuvième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 4 des présents Statuts qui se lira désormais comme suit:

«Le capital social souscrit de la Société est fixé à USD 6.237.758 (six millions deux cent trente-sept mille sept cent cinquante-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique) divisé en 201.218 (deux cent un mille deux cent dix-huit) parts sociales ordinaires, chacune ayant une valeur nominale de USD 31 (trente et un Dollars des Etats-Unis d'Amérique).»

### *Dixième résolution*

L'Assemblée décide d'annuler les 200.000 Preferred Equity Certificate convertibles (chacun un CPEC et ensemble les CPECs) détenus par les actionnaires de la Société, chaque CPEC ayant une valeur de EUR 1.357,048 avec le paiement en EUR de 271.409.600 en numéraire versé sur le compte prime d'émission de la Société.

### *Onzième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le registre de parts sociales de la Société et le registre des CPECs de la Société en vue de refléter les changements ci-dessus et autorise tout gérant de la Société ainsi que MeesPierson INTERTRUST LUXEMBOURG S.A. mandataire administratif à procéder au nom de la Société aux modifications ci-dessus décidées.

## Douzième résolution

L'Assemblée approuve et constate:

- 1) que le siège social de la Société est fixé au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.
- 2) que la participation actuelle de la Société est la suivante:

| Associés   | Nombres de parts sociales de la Société |
|--|---|
| OAK HILL CAPITAL PARTNERS (BERMUDA), L.P. ....             | 22.852 parts sociales                   |
| OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS (BERMUDA), L.P. ....  | 586 parts sociales                      |
| OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN) L.P. ....            | 66.978 parts sociales                   |
| OAK HILL CAPITAL PARTNERS II (CAYMAN II) L.P. ....         | 5.368 parts sociales                    |
| OAK HILL CAPITAL MANAGEMENT PARTNERS II (CAYMAN) L.P. .... | 4.216 parts sociales                    |
| GENERAL ATLANTIC PARTNERS (BERMUDA), L.P. ....             | 71.138 parts sociales                   |
| GAP-W INTERNATIONAL, LLC ....                              | 21.286 parts sociales                   |
| GapStar, LLC. ....   | 1.250 parts sociales                    |
| GAPCO GmbH & Co. KG. ....                                  | 104 parts sociales                      |
| GAP COINVESTMENTS III, LLC. ....                           | 4.935 parts sociales                    |
| GAP COINVESTMENTS IV, LLC. ....                            | 1.287 parts sociales                    |
| GECIS MANAGEMENT INVESTORS, LLC. ....                      | 1.218 parts sociales                    |
| Total .....  | 201.218 parts sociales                  |

3) que les gérants actuels de la Société sont les suivants:

- M. Denis Nayden, Associé de OAK HILL CAPITAL PARTNERS LP, né le 9 avril 1954 à Annapolis, Maryland, USA, résidant au 7 Spruce Meadow Court, Wilton, CT 06897;
- M. Mark Dzialga, Associé de GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, né le 1<sup>er</sup> octobre 1964 à Buffalo, New York, USA, résidant au 15 Vineyard Lane, Greenwich, CT 06831;
- M. Christopher Lanning, Conseiller de GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, né le 26 AOÛT 1969 à Virginia Beach, Virginia, USA, résidant au 62 W. 91st Street, Apt.#4, New York, NY 10024;
- M. John Monsky, Conseiller Général de OAK HILL CAPITAL PARTNERS, LP, né le 25 novembre 1958 au Kentucky, USA, résidant à 1155 Park Avenue, New York, NY 10128, qui sera désigné Vice-Président de la Société.

## Evaluation des frais

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société s'élèvent à approximativement à EUR 4.500 (quatre mille cinq cents euros), étant entendu que la Société ayant adopté le statut de SICAR et ayant soumis un formulaire à cet effet auprès de l'organe de régulation en date du 22 avril 2005, un droit d'apport forfaitaire sera appliqué par rapport à la présente augmentation de capital.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de ces mêmes parties comparantes, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

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

Et après lecture faite au mandataire des parties comparantes, ledit mandataire a signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: R. Sigurdardottir, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 19 septembre 2005, vol. 433, fol. 7, case 8. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 11 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(090807.3/242/894) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2005.

## SCHRODER SELECTION, Fonds Commun de Placement.

### Amendment to the Management Regulations

Upon the decision of SCHRODER MANAGEMENT SERVICES (LUXEMBOURG) S.A., acting as Management Company to SCHRODER SELECTION (the «Fund») and with the approval of J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. as Custodian, the Management Regulations of the Fund are amended as follows:

(1) The last sentence of the third paragraph of article «3) Custodian» is amended as follows:

«The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the law of 20<sup>th</sup> December 2002 relating to undertakings for collective investment (as amended) (the «2002 Law»).»

(2) In article «5) Investment Policy», the reference to «the 1988 Law» is replaced by the reference to «the 2002 Law».

(3) Article «13) Conversion» is amended as follows:

«If several sub-funds exist and to the extent permitted and provided for in the Prospectus of the Fund, unitholders wishing to convert from units in a sub-fund into units of another sub-fund will be entitled to do so on any day which is a Dealing Day for the two sub-funds concerned by tendering an irrevocable written conversion request. Such request should specify the number of units to be converted, provided that the number of units to be converted shall be more



than the minimum number designated in the appendix of each sub-fund. The number of units issued upon conversion will be based upon the respective Net Asset Values as provided for in the Prospectus of the Fund.

A conversion charge shall be applicable if so provided for in the sales documents of the Fund.»

The rest of the paragraph shall be deleted.

(4) Article «15) Accounting year, Audit» is amended as follows:

«The accounts of the Fund are closed each year on 30 September.

The Management Company shall appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the 2002 Law.»

(5) The second paragraph of article «16) Dividends» is amended as follows:

«No distribution may be made as a result of which the net assets of the Fund would become less than the minimum of Euro 1,250,000 as prescribed by Luxembourg law.»

(6) The second paragraph of article «17) Amendment of the Management Regulations» is deleted and replaced by the following:

«Amendments will become effective upon the publication of a notice of their deposit with the Registre de Commerce et des Sociétés in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg or upon any other date provided for in the relevant amendments to the Management Regulations.»

(7) The third paragraph of article «18) Publications» is amended as follows:

«Any notice of the deposit of the amendments to these Management Regulations with the Registre de Commerce et des Sociétés will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.»

This amendment to the Management Regulations shall become effective on 4<sup>th</sup> November 2005.

Luxembourg, as of 25 October 2005.

SCHRODER MANAGEMENT SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. / J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

*as Management Company / as Custodian*

G. Janaway / A. Picherit

*Director / Compliance Officer*

*Acte modificatif au règlement de gestion*

Suivant décision de SCHRODER MANAGEMENT SERVICES (LUXEMBOURG) S.A., agissant en tant que société de gestion de SCHRODER SELECTION (le «Fonds») et avec l'accord de J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. en tant que banque dépositaire, le règlement de gestion du Fonds est modifié comme suit:

(1) La dernière phrase du troisième paragraphe de l'article «3) Banque Dépositaire» est modifiée comme suit:

«La banque dépositaire devra assumer ses fonctions et responsabilités en accord avec la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif (telle que modifiée) (la «Loi de 2002»).»

(2) Dans l'article «5) Politique d'Investissement», la référence à «Loi de 1988» est remplacée par la référence à «Loi de 2002».

(3) L'Article «13) Conversion» est modifié comme suit:

«Si plusieurs sous-fonds existent et dans la mesure autorisée et prévue dans le prospectus du Fonds, les porteurs de parts qui souhaitent convertir leurs parts d'un compartiment dans des parts d'un autre compartiment, pourront y procéder chaque jour qui est un Jour d'Évaluation pour les deux sous-fonds concernés, par la soumission d'une demande écrite de conversion irrévocable. Cette demande devra comporter le nombre de parts à convertir, pourvu que le nombre de parts à convertir soit supérieur au nombre minimal désigné dans l'annexe de chaque compartiment. Le nombre de parts émises suivant conversion est basé sur les valeurs nettes d'inventaire respectives, tel que prévu dans le Prospectus du Fonds.

Des frais de conversion seront applicables, si spécifié dans les documents de vente du Fonds.»

Le reste du paragraphe est supprimé.

(4) L'article «15) Année comptable, vérification des comptes» est modifié comme suit:

«Les comptes du Fonds sont arrêtés le 30 septembre de chaque année.

La Société de Gestion devra nommer un réviseur d'entreprises qui devra, en ce qui concerne les actifs du Fonds, exécuter les obligations prescrites par la Loi de 2002.»

(5) Le deuxième paragraphe de l'article «16) Dividendes» est modifié comme suit:

«Aucune distribution ne devra être faite, s'il en résulte que les actifs du Fonds tomberont en dessous du minimum de 1.250.000 Euro, tel que prescrit par la loi luxembourgeoise.»

(6) Le deuxième paragraphe de l'article «17) Modification du Règlement de Gestion» est supprimé et remplacé par le suivant:

«Les modifications deviendront effectives après publication d'une notice de leur dépôt auprès du Registre de Commerce et des Sociétés dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg ou à toute autre date prévue dans l'acte modificatif au Règlement de Gestion applicable.»

(7) Le troisième paragraphe de l'article «18) Publications» est modifié comme suit:

«Toute notice de dépôt d'un acte modificatif au Règlement de Gestion auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sera publiée au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg.»

Cet acte modificatif au Règlement de Gestion deviendra effectif le 4 novembre 2005.

Luxembourg, le 25 octobre 2005.

SCHRODER MANAGEMENT SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. / J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

*en tant que Société de Gestion / en tant que Banque Dépositaire*

Enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2005, réf. LSO-BJ06033. – Reçu 20 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(093066.3//82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

## SCHRODER SELECTION, Fonds Commun de Placement.

### MANAGEMENT REGULATIONS

#### 1) The Fund

SCHRODER SELECTION (hereafter referred to as the «Fund») organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of securities and other assets (hereinafter referred to as «securities»), managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «unitholders») by SCHRODER MANAGEMENT SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company and from those of any other funds managed by the Management Company. By the acquisition of units of the Fund, any unitholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the unitholders, the Management Company and the Custodian.

The Fund will be an umbrella fund consisting of different sub-funds (as defined hereafter) to be created pursuant to Article 4).

#### 2) The Management Company

The Fund is managed on behalf of the unitholders by the Management Company which shall have its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 6) hereafter, on behalf of the unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of each sub-fund.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be at the Fund's or the sub-fund's charge to the extent provided herein.

The Management Company, any investment manager, sub-investment adviser (if applicable) and distributors are entitled to fees payable periodically which may not exceed in aggregate, an annual rate of 3% of the average net asset value of any sub-fund during the relevant period.

#### 3) The Custodian

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon three months written notice delivered by the one to the other.

In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who will assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to protect the interests of the unitholders in accordance with its fiduciary duties. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary for the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian. The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the law of 20<sup>th</sup> December 2002 relating to undertakings for collective investment (as amended) (the «2002 Law»).

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the unitholders of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the safekeeping of such securities. The Custodian may hold securities in accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian. Such fee is based on the net assets of the Fund or the sub-funds.

#### 4) The Sub-Funds and classes

The Management Company may, from time to time, with the consent of the Custodian, create sub-funds (collectively «sub-funds» and individually «sub-fund»), which have different investment policies. The units issued by the Management Company in relation to each subfund shall constitute units of a class or classes separate from the other unit classes created in relation to other sub-funds. A separate portfolio of investments and assets will be maintained for each sub-fund. The different portfolios will be separately invested in accordance with an investment policy fixed for each sub-fund.

All references to a sub-fund, shall, where the context requires, include any classes which form such sub-fund. Where only one class has been issued within a sub-fund, references to a class shall be to the sub-fund and vice-versa. The characteristics of any class will be disclosed in the Prospectus of the Fund.

Any sub-fund may be dissolved upon decision of the Management Company with the consent of the Custodian as more fully described in Article 19) hereafter.

### 5) Investment policy

The Management Company shall invest the proceeds paid into each sub-fund for joint account of the unitholders of such sub-funds in securities and other assets permitted by Part II of the 2002 Law in conformity with the principle of risk spreading. In this context the Management Company shall specify the investment policy for each sub-fund which will be described in the Prospectus of the Fund.

### 6) Investment restrictions

While managing the assets of the sub-funds, the Management Company, or its appointed agents, shall comply with the following restrictions:

1) The Management Company shall not, on behalf of a sub-fund, acquire or deal in forward currency contracts except that the Management Company may, for the purpose of hedging currency risks, enter into swap contracts and forward currency contracts or write call options and purchase put options on currencies provided however that:

a) these transactions may only concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognised and open to the public except that the Management Company may, on behalf of a sub-fund, also enter into forward sales of currencies or exchange currencies on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialised in these type of transactions;

b) the transactions made for a sub-fund in one currency may in principle not exceed the valuation of the aggregate assets of such sub-fund denominated in that currency nor exceed the period during which such assets are held. The Management Company may, on behalf of each sub-fund, purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterpart) should the cost thereof be more advantageous to the sub-fund concerned.

The aggregate of the commitments relating to forward contracts, options and swap transactions on currencies may not exceed 100% of the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and held by a sub-fund in the currency corresponding to those contracts.

The following additional investment restrictions are imposed by the Japanese Securities Dealers Association:

1) A Sub-Fund may not make short sales of securities.

2) A Sub-Fund may borrow on a temporary basis an amount equal to a maximum of 10% of its net assets provided such borrowings are not made for investment purposes.

3) No more than the value representing 50% of the total number of the outstanding shares of any one company may be acquired on behalf of all funds managed by the Management Company.

This percentage is computed at the time of the purchase of such shares or at their current market price.

4) The Fund may not invest in illiquid assets such as privately placed shares, unlisted stocks or real estate.

5) The Management Company may not enter into transactions which are contrary to the protection of unitholders or prejudicial to the proper management of the assets of a SubFund such as transactions made by the Management Company for the benefit of the Management Company or a third party.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages laid down above when exercising subscription rights attached to securities which form part of the assets of a sub-fund.

If such percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions for the sub-fund concerned the remedying of that situation, taking due account of the interests of the relevant sub-fund's unitholders.

The Management Company, acting on behalf of the sub-funds, shall not sell, purchase or loan securities except the units of the sub-funds, or receive loans, to or from (a) the Management Company (b) its affiliated companies (c) any director of the Management Company or its affiliated companies or (d) any major unitholder thereof (meaning a unitholder who holds, on his own account whether in his own or other name (as well as a nominee's name), 10% or more of the total issued outstanding shares of such a company) acting as principal or for their own account unless the transaction is made within the restrictions set forth hereabove, and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognised securities markets or internationally recognised money markets.

The Management Company, on behalf of a sub-fund, may not grant loans or act as guarantor in favour of third parties.

The Management Company, on behalf of a sub-fund, may impose additional restrictions which will be set out in the Appendix relating to the sub-fund concerned.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions as shall be compatible with or in the interest of the unitholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the units of the sub-funds are placed.

### 7) Issue of units

Units of a sub-fund shall be issued by the Management Company subject to payment therefor to the Custodian within such period thereafter as the Management Company may from time to time determine.

All units of each class of each sub-fund have equal rights and privileges. Each Unit of each class of each sub-fund is, upon issue, entitled to participate equally with all other units of such class in any distribution upon declaration of dividends in respect of such class/sub-fund and upon liquidation of such sub-fund.

Certificates for units or confirmations of unitholding shall be delivered by the Management Company provided that payment therefor has been received by the Custodian.

The Management Company shall comply, with respect to the issuing of units, with the laws and regulations of the countries where these units are offered. The Management Company may, at its discretion, discontinue temporarily, cease definitely or limit the issue of units at any time to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring

units, if such a measure is necessary for the protection of (i) the unitholders as a whole (ii) the Fund or (iii) the unitholders in a sub-fund or class.

The Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for purchase of units;
- (b) repurchase at any time the units held by unitholders who are excluded from purchasing or holding units;
- (c) cease to issue units of a class or close a sub-fund at any time.

More specifically:

a) The Management Company will not promote the sale of the Fund's units to the public within the EU, or any part of it.

b) None of the units is registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the «1933 Act»). Except as described below, none of the units may be offered, sold, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States of America or any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction including the Commonwealth of Puerto Rico (the «United States»), or to any citizen or resident thereof (including any corporation, partnership or other entity created or organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof), or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) is not included in gross income for the purposes of computing United States federal income tax («U.S. Person»).

The Fund is not registered under the United States Investment Company Act of 1940 (the «Investment Company Act»). The Management Company will not knowingly permit the number of holders of units in any sub-fund who are U.S. persons or are in the United States to exceed 100. Subject to the foregoing prohibitions, private sales of a portion of the units to a limited number of sophisticated institutional investors in the United States or which are U.S. persons may from time to time be arranged under restrictions and other circumstances designed to preclude a distribution that would otherwise require registration of the units under the 1933 Act or cause the Fund to become subject to the Investment Company Act or that would subject the Fund to U.S. taxation, including presentation by such investors, prior to the delivery to them of units, of a letter containing specified representations and agreements.

For the purpose of restricting or preventing the beneficial ownership of Fund units by any U.S. person, as defined above, except those U.S. Persons who purchase units in a private placement, as provided above, the Management Company or its agent may:

(a) decline to issue any units and decline to register any transfer of a unit, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such units by a U.S. Person; and

(b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of units on, the Register of unitholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such unitholder's units rests in a U.S. Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such units by a U.S. Person; and

(c) where it appears to the Management Company that any U.S. person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of units, compulsorily repurchase or cause to be repurchased from any such unitholder all units held by such unitholder, in the following manner:

(i) the Management Company or its agent shall serve a notice (the «purchase notice») upon the unitholder appearing in the Register of unitholders as the owner of the units to be purchased, specifying the units to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser. Any such notice may be served upon such unitholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such unitholder at his address appearing in the books of the Fund. The unitholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Management Company or its agent the Unit certificate or certificates (if any are issued) representing the units specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such unitholder shall cease to be the owner of the units specified in such notice and his name shall be removed from the registration of such units in the Register of unitholders;

(ii) the price at which each such Unit is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount equal to the per Unit Net Asset Value of units in the relevant sub-fund as at the applicable Dealing Day specified by the Management Company or the Dealing Day following the surrender of the unit certificate or certificates representing the units specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with these Management Regulations;

(iii) payment of the purchase price will be made available to the former owner of such units in U.S. Dollars or, in the discretion of the Management Company, in any other freely convertible currency at the rate of exchange for U.S. Dollars on the date of payment and will be deposited for payment to such owner with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the Unit certificate or certificates specified in such notice. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such units or any of them, nor any claim against the Fund or its assets nor against the Management Company, the Custodian or any other person in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the unit certificate or certificates as aforesaid. Any funds receivable by a unitholder under this paragraph, but not collected within a period of notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the relevant sub-fund. The Management Company shall have power from time to time to take all steps necessary and to authorise such action on behalf of the Fund to perfect such reversion;

(iv) the exercise by the Management Company of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of units by any person or that the true ownership of any units otherwise than appeared to the Management Company at the date of any purchase notice, provided in such case the said powers were exercised by the Management Company in good faith.

## 8) Issue price

The issue price per unit of each class will be based on the net asset value per unit of such class determined on the applicable Dealing Day and calculated in accordance with Article 10) hereafter. A sales charge to be disclosed in the sales documents of the Fund may be levied.

Payment of the issue price shall be made to the Custodian within the number of days specified in the Prospectus of the Fund following the respective Dealing Day on which the application for purchase of units is received or deemed to be received.

«Dealing Day» means for each sub-fund the days designated in the Prospectus of the Fund.

## 9) Unit certificates

Any person or corporate body shall be eligible to participate in a sub-fund by subscribing for one or several units, subject, however, to the provisions contained in Article 7) of these Management Regulations. The Management Company shall issue units in registered form only. Units will be issued in non-certificated form and a confirmation of unitholding will be delivered instead.

## 10) Determination of net asset value

The Net Asset Value per Unit of each class is determined on every Dealing Day for the relevant sub-fund.

The Net Asset Value of units of each class will be determined by the Management Company on each Dealing Day by dividing the value of the assets of the relevant class less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) attributable to such class by the total number of units of the relevant class outstanding. To the extent possible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily.

The assets of each sub-fund shall be invested for the exclusive benefit of the unitholders of the corresponding sub-fund and the assets of a specific sub-fund are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that sub-fund.

For the purpose of determining the assets and liabilities of each sub-fund there shall be established a pool of assets for each sub-fund in the following manner:

(a) the proceeds from the issue of units of each sub-fund shall be applied in the books of the Fund to the pool of assets established for that sub-fund and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this article;

(b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Fund to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

(c) where the Fund incurs a liability which relates to any asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool;

(d) in the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be allocated to all the pools pro rata to the total Net Asset Values of the relevant sub-funds;

(e) upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on any sub-fund, the Net Asset Value of units of such sub-fund shall be reduced by the amount of such dividends.

The Management Company may decide to create within each sub-fund one or more classes whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the subfund concerned but where in addition certain specific features may be applied to each class. A separate net asset value, which will differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each class. If one or more classes have been created within the same sub-fund, the allocation rules set out above shall apply, as appropriate, to such classes.

If on any Dealing Day the Net Asset Value per unit of a sub-fund cannot be determined because of a temporary breakdown of communications, or a temporary unavailability of market quotations of a sub-fund's investments, the Management Company may decide to use, for the purpose of determination of the issue and repurchase price, the net asset value per unit of each sub-fund as determined on the preceding Dealing Day.

The assets of the Fund will be valued as follows:

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

(2) normally investments will be valued on the basis of the latest dealing price or the latest available mid-market quotation (the midpoint between the latest quoted bid and offer prices) of the securities on the relevant securities market on which the investments of the sub-fund are traded, quoted or dealt;

(3) where investments of a sub-fund are both listed on a stock exchange and dealt in by market makers outside the stock exchange on which the investments are listed, then the Management Company will determine the principal market for the investments in question and they will be valued at the latest available price in that market;

(4) securities which are not quoted or dealt in on any stock exchange but which are dealt in on any other regulated market will be valued in a manner as near as possible to that described in paragraph (2);

(5) if no price quotation is available for any of the securities held by a sub-fund or if the value as determined pursuant to sub-paragraph (2) or (4) above is not representative of the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith;

(6) Units or shares in open-ended undertakings for collective investment are valued on the basis of the latest reported net asset value. The latest reported net asset value may be adjusted in order to reflect market movements since the report date in accordance with adjustment methods as may be determined by the Management Company;

(7) all other assets and liabilities will be valued at their respective fair values as determined in good faith by the Management Company in accordance with generally accepted valuation principles and procedures.

All assets and liabilities not expressed in the currency of denomination are translated therein by reference to the market rates prevailing in the foreign exchange market for the relevant currency at or about the time of the valuation.

#### **11) Suspension of determination of net asset value**

The Management Company may temporarily suspend the determination of the net asset value of any sub-fund and in consequence the issue, repurchase and conversion (if applicable) of units of any sub-fund in any of the following events:

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the relevant sub-fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the relevant sub-fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the relevant sub-fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the unitholders or, if in the opinion of the Board of Directors of the Management Company, repurchase prices cannot fairly be calculated;

- in the case of a breakdown in the normal means of communication or of the computers used for the valuation of any investment of the relevant sub-fund or if, for any reason, the value of any asset of the relevant sub-fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

- if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the relevant sub-fund's assets cannot be effected at normal rates of exchange.

- in the case where it is impossible to determine the price of units or units in open-ended undertakings for collective investment which represent an important part of the portfolio of the relevant sub-fund (in particular when the determination of the net asset value of such undertakings for collective investment is suspended).

#### **12) Repurchase**

Unless otherwise provided for in the Prospectus of the Fund, Unitholders may at any time request the repurchase of their units.

Repurchase will be made based on the net asset value per Unit of the relevant class determined on the applicable Dealing Day and determined in accordance with the terms of Article 10) above. Repurchase fees may be charged pursuant to the provisions of the sales documents of the Fund.

Payment of the repurchase price shall be made within the number of days specified in the Prospectus of the Fund following the Dealing Day on which the application is received or deemed to be received and the Unit certificates (if issued) are received.

The Management Company shall ensure that each sub-fund maintains an appropriate level of liquidity, so that under normal circumstances repurchase of the units of the sub-fund may be made promptly upon request by unitholders.

If total requests for repurchase on any Dealing Day (the «relevant Dealing Day») are received in respect of a number of units of any sub-fund which exceed 10% of the total number of units of that sub-fund outstanding on such Dealing Day, the Management Company is entitled to defer all repurchase requests pro-rata so that the 10% level is not exceeded. In addition if repurchase of units or units of an undertaking for collective investment into which the relevant sub-fund invests is deferred, the Management Company is also entitled to defer all repurchase requests relating to the sub-fund pro rata. Any repurchase requests in respect of the relevant Dealing Day so reduced will be effected in priority to subsequent repurchase requests received on the next Dealing Day, subject always to the 10% limit.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the repurchase price to the country where reimbursement was applied for.

#### **13) Conversions**

If several sub-funds exist and to the extent permitted and provided for in the Prospectus of the Fund, unitholders wishing to convert from units in a sub-fund into units of another sub-fund will be entitled to do so on any day which is a Dealing Day for the two sub-funds concerned by tendering an irrevocable written conversion request. Such request should specify the number of units to be converted, provided that the number of units to be converted shall be more than the minimum number designated in the appendix of each sub-fund. The number of units issued upon conversion will be based upon the respective Net Asset Values as provided for in the Prospectus of the Fund.

A conversion charge shall be applicable if so provided for in the sales documents of the Fund.

#### **14) Charges of the Fund**

The Management Company shall appoint an Agent Company in Japan and may appoint one or more distributors in Japan and elsewhere for marketing the units of the sub-funds. Such Agent Company / distributors shall be entitled to receive fees at the rates specified in the Prospectus of the Fund. Allocation among the distributors will be decided based on the average of daily outstanding balance of such sub-fund during the relevant period sold by such distributors.

The fees to the Management Company, the Investment Manager (if any), the Custodian, and the distributor(s) are payable by the Fund, as specified in the Fund's Prospectus.

The Fund and the sub-funds, as appropriate, will bear the following charges:

1. all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
2. the reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Fund is entrusted;
3. usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
4. the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket properly incurred by the Registrar and Transfer Agent, Administrative Agent, Domiciliary Agent and Paying Agent;
5. legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the unitholders;
6. the reasonable out-of-pocket expenses incurred in connection with the services rendered by the Agent Company;
7. the costs and expenses of the preparation and printing of the statements of accounts in respect of the units distributed by the Distributor in Japan (as defined in the Prospectus);
8. the cost and expenses of preparing and/or filing and printing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of units of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the unitholders (including the beneficial holders of the units), and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the costs and expenses of the printing and distribution to brokers and Sales Handling Companies in Japan of such copies of the Securities Registration Statements and the Prospectuses, as are commercially used by the Distributor in Japan; the cost of accounting, bookkeeping and calculating the daily net asset value; the cost of preparing and distributing public notices to the unitholders; lawyers' and auditor's fees; other costs and expenses of the preparation of documents as may be required under the applicable Japanese laws and regulations and the agreements and regulations of the local securities dealers' associations to be prepared by the Management Company; the costs incurred with the admission and the maintenance of the units on the stock exchanges on which they are listed (if listed); and all similar administrative charges, except, unless otherwise decided by the Management Company, all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the units.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets. The charges other than recurring charges may be amortised over a period not exceeding five years.

#### **15) Accounting year, Audit**

The accounts of the Fund are closed each year on 30 September.

The Management Company shall appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the 2002 Law.

The Management Company or its appointed agent shall prepare audited annual accounts and unaudited semi-annual accounts for the Fund. The reports shall contain individual financial information on each sub-fund expressed in the reference currency of such sub-fund and consolidated financial information on the Fund, expressed in Euro.

#### **16) Dividends**

The Management Company in respect of each sub-fund declare dividends as determined in the Appendix of the relevant sub-fund.

No distribution may be made as a result of which the net assets of the Fund would become less than the minimum of Euro 1,250,000 as prescribed by Luxembourg law.

Dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the relevant Sub-Fund.

#### **17) Amendment of the Management Regulations**

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time.

Amendments will become effective upon the publication of a notice of their deposit with the Registre de Commerce et des Sociétés in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg or upon any other date provided for in the relevant amendments to the Management Regulations.

#### **18) Publications**

The net asset value, the issue price and the repurchase price per unit of each class will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company and the Custodian.

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the Fund are made available to the unitholders at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any Paying Agent.

Any notice of the deposit of the amendments to these Management Regulations with the Registre de Commerce et des Sociétés will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

The amendments and any notices to unitholders may also be published, as the Management Company may decide, in newspapers of countries where the units of the Fund are offered and sold.

#### **19) Duration of the Fund and the Sub-Funds, Liquidation**

The Fund is established for an undetermined period. The Fund may be dissolved at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. The Fund will further be dissolved in any cases required under Luxembourg law. Any notice of dissolution will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of

Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian.

Issuance of units will cease as soon as the circumstance leading to the state of liquidation of the Fund arises. Repurchase of units remains possible in such circumstance if equal treatment between unitholders is ensured.

The Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the unitholders and, upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds of the liquidation, after deducting all liquidation expenses, among the unitholders in proportion of the units held.

Each sub-fund is established for a period specified in the Appendix relating to such sub-fund.

By agreement between the Management Company and the Custodian, (i) a sub-fund may be liquidated at any time and unitholders of such sub-fund will be allocated the net sales proceeds of the assets of the sub-fund or (ii) a sub-fund may be liquidated at any time and units of another sub-fund may be allocated to the unitholders of the sub-fund to be liquidated against contribution of the assets of such sub-fund to the other sub-fund. A liquidation and contribution as contemplated in (ii) can only be made if such liquidation is justified by the size of the liquidated sub-fund, by a change of the economical or political situation affecting the sub-fund or is made for any other reason to assure the best interest of the unitholders concerned.

In case of a liquidation as described in (i) above, the effective date of the liquidation will be notified to unitholders by mail.

In case of liquidation and contribution of a sub-fund as described in (ii) above, all unitholders of the concerned sub-fund will receive one month's prior notice of such liquidation by mail.

Until the effective date of the liquidation of a sub-fund, unitholders may continue to repurchase or convert their units at the applicable net asset value reflecting provisions made to cover expenses resulting from the liquidation of the relevant sub-fund.

The liquidation or the partition of the Fund and/or any sub-fund may not be requested by a unitholder, nor by his heirs or beneficiaries.

## 20) Statute of limitation

The claims of the unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

## 21) Applicable law, jurisdiction and governing language

Disputes arising between the unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the units of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations.

These Management Regulations were initially signed on 7<sup>th</sup> November 2002, amended to their present form on 22<sup>nd</sup> November, 2002 and on 4<sup>th</sup> November, 2005.

Luxembourg, 25 October, 2005.

SCHRODER MANAGEMENT SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. / J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

G. Janaway / A. Picherit

Director / Compliance Officer

Enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2005, réf. LSO-BJ06034. – Reçu 48 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093071.3//427) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

### **SILTAL FIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 38.539.

### **DUE ESSE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 47.441.

## PROJET DE FUSION

L'an deux mille cinq, le dix-sept octobre.

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

Ont comparu:

1) M. Jean Philippe Fiorucci, employé privé, Luxembourg, 12, avenue de la Liberté, en sa qualité de mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SILTAL FIN S.A., avec siège social à Luxembourg, 9-11, rue Goethe, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 38.539, constituée en Italie le 15 juillet 1991, transférée au Grand-Duché de Luxembourg en date 25 octobre 1991, publié au Mémorial C de 1992, page 7835, et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte du notaire Joseph Elvinger en date du 28 décembre 2001, publié au Mémorial C de 2002, page 32571, avec un capital social actuel de EUR 4.131.655,19, représenté par 800.000 actions sans désignation de valeur nominale, toutes entièrement souscrites et libérées,



M. Jean Philippe Fiorucci, préqualifié, est habilité aux fins des présentes par décision du Conseil d'administration en date du 13 octobre 2005,

dénommée ci-après «la société absorbante», d'une part, et

2) M. Stefano De Meo, employé privé, Luxembourg, 12, avenue de la Liberté,

en sa qualité de mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée DUE ESSE S.A., ayant son siège social à 9-11, rue Goethe, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 47.441, constituée sous la dénomination de SILTAL A S.A. suivant acte reçu par le notaire Marc Elter en date du 21 avril 1994, publié au Mémorial C de 1994, page 15621, et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte du même notaire en date du 16 février 1996, publié au Mémorial C de 1996, page 11332, avec un capital social actuel de EUR 573.267,16, représenté par 111.000 actions d'une valeur nominale de EUR 5,164569 par action, toutes entièrement souscrites et libérées.

M. Stefano De Meo, précité, est habilité aux fins des présentes par décision du Conseil d'administration en date du 13 octobre 2005,

dénommée ci-après «la société absorbée», d'autre part,

ces deux sociétés, soumises à la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter le projet de fusion qui suit:

1. La société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SILTAL FIN S.A., avec siège social à Luxembourg, 9-11, rue Goethe, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 38.539, constituée en Italie le 15 juillet 1991, transférée au Grand-Duché de Luxembourg en date 25 octobre 1991, publié au Mémorial C de 1992, page 7835, et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte du notaire Joseph Elvinger en date du 28 décembre 2001, publié au Mémorial C de 2002, page 32571, avec un capital social actuel de EUR 4.131.655,19, représenté par 800.000 actions sans désignation de valeur nominale, toutes entièrement souscrites et libérées,

détient l'intégralité (100%) des actions représentant la totalité du capital social de la société DUE ESSE S.A. dont question ci-dessous, et s'élevant à EUR 573.267,16 représenté par 111.000 actions d'une valeur nominale de EUR 5,164569 chacune, toutes entièrement souscrites et libérées et donnant droit de vote de la société anonyme de droit luxembourgeois DUE ESSE S.A., ayant son siège social à 9-11, rue Goethe, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 47.441, constituée sous la dénomination de SILTAL A S.A. suivant acte reçu par le notaire Marc Elter en date du 21 avril 1994, publié au Mémorial C de 1994, page 15621, et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte du même notaire en date du 16 février 1996, publié au Mémorial C de 1996, page 11332,

aucun autre titre donnant droit de vote ou donnant des droits spéciaux n'a été émis par les sociétés prémentionnées (encore appelées sociétés fusionnantes).

1) La société anonyme SILTAL FIN S.A. (encore appelée la société absorbante) entend fusionner conformément aux dispositions de l'article 278 et 279 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les textes subséquentes, avec la société anonyme DUE ESSE S.A. (encore appelée la société absorbée) par absorption de cette dernière.

2) La date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour compte de la société absorbante est fixée au 13 octobre 2005.

3) Aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs, commissaires ou réviseurs des sociétés qui fusionnent.

4) La fusion prendra effet entre parties un mois après la publication du projet de fusion au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

5) Les actionnaires de la société absorbante ont le droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège, des documents indiqués à l'article 267 (1) a) b) et c) de la loi sur les sociétés commerciales et ils peuvent en obtenir une copie intégrale sans frais et sur simple demande.

6) Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% (cinq pour cent) des actions du capital souscrit, ont le droit de requérir, pendant le même délai, la convocation d'une assemblée appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion, laquelle assemblée doit alors être tenue dans le mois de la réquisition.

7) A défaut de la réquisition d'une assemblée ou du rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive, comme indiqué ci-avant au point 5) et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales et notamment sous son littera a).

8) Les sociétés fusionnantes se conformeront à toutes les dispositions légales en vigueur en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de toutes impositions éventuelles ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la fusion, comme indiqué ci-après.

9) Décharge pleine et entière est accordée aux organes de la société absorbée.

10) Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la société absorbante.

#### *Formalités*

La société absorbante:

- \* effectuera toutes les formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion,
- \* fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il conviendra pour faire mettre à son nom les éléments d'actif apportés,
- \* effectuera toutes formalités en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

#### *Remise de titres*

Lors de la réalisation définitive de la fusion, la société absorbée remettra à la société absorbante les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les va-

leurs mobilières ainsi que tous contrats (prêts, de travail, de fiducie...), archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

*Frais et droits*

Tous frais, droits et honoraires dus au titre de la fusion seront supportés par la société absorbante.

La société absorbante acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la société absorbée sur le capital et les bénéfices au titre des exercices non encore imposés définitivement.

*Election de domicile*

Pour l'exécution des présentes et des actes ou procès-verbaux qui en seront la suite ou la conséquence ainsi que pour toutes justifications et notifications, il est fait élection de domicile au siège social de la société absorbante.

*Pouvoirs*

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, dépôts, publications et autres.

Le notaire soussigné déclare attester conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la loi sur les sociétés commerciales la légalité du présent projet de fusion établi en application de l'art. 278 de la loi sur les sociétés.

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

Après lecture faite aux comparants et interprétation leur donnée en une langue d'eux connue, les comparants, tous connus du notaire instrumentant par nom, prénom état et demeure, ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. P. Fiorucci, S. De Meo, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, vol. 150S, fol. 33, case 3. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): 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 21 octobre 2005.

J. Delvaux.

(092337.3/208/109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2005.

**GEHOLUX HOLDING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 48.322.

**F.M. EURO S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 70.669.

PROJET DE FUSION

L'an deux mille cinq, le dix-sept octobre,

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

Ont comparu:

1) Mademoiselle Patrizia Collarin, employée privé, demeurant professionnellement au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, agissant en tant que mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois GEHOLUX HOLDING S.A. ayant son siège social à Luxembourg, 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 48.322, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg le 26 juillet 1994, publié au Recueil du Mémorial C numéro 468 du 18 novembre 2004 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois aux termes d'un acte reçu par Maître Marthe Thyès-Walch en date du 30 décembre 2002, publié au Mémorial C numéro 168 du 18 février 2003; en vertu d'un pouvoir conféré par décision du Conseil d'Administration, prise en date du 22 juillet 2005, une photocopie du procès-verbal de ladite réunion restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui,

ci-après dénommée «la société absorbante».

2) Mademoiselle Patrizia Collarin, employée privé, agissant en tant que mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois,

F.M. EURO S.A., avec siège social à Luxembourg, 23 avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 70.669, constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch le 18 juin 1999, publié au Recueil du Mémorial C numéro 726 du 30 septembre 1999 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois aux termes d'un acte reçu par Maître Jacques Delvaux en date du 31 décembre 2003, publié au Recueil du Mémorial C numéro 237 du 27 février 2004; en vertu d'un pouvoir conféré par décision du Conseil d'Administration, prise en date du 19 juillet 2005, une photocopie du procès-verbal de ladite réunion restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui,

ci-après dénommée «la société absorbée».

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire soussigné d'acter en la forme authentique le projet de fusion suivant:

1) La société anonyme GEHOLUX HOLDING S.A. («la société absorbante») dont le siège social est établi à Luxembourg, 23, avenue Monterey, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 48.322, avec un capital souscrit et entièrement libéré de trois cent trente mille euros (EUR 330.000,-) représenté par six mille (6.000,-) actions d'une valeur nominale de cinquante-cinq euros (EUR 55,-) chacune, entend fusionner avec la

société anonyme F.M. EURO S.A. («la société absorbée») dont le siège social est établi à Luxembourg, 23 avenue Montereux, L-2086 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 70.669, avec un capital souscrit et entièrement libéré de trois cent soixante et onze mille huit cents euros (EUR 371.800,-) représenté par trente-sept mille huit cent dix (37.810) actions d'une valeur nominale de dix euros chacune (EUR 10,-), par absorption de cette dernière par la première.

2) La société absorbante détient la totalité des 37.810 actions de la société absorbée.

3) La date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées, du point de vue comptable, comme accomplies par la société absorbante, a été fixée au 15 juillet 2005.

4) La société absorbée et la société absorbante ne comptent pas d'actionnaires ayant des droits spéciaux. En outre aucune action privilégiée n'est émise.

5) Aucun avantage particulier n'est accordé aux administrateurs ni aux commissaires des deux sociétés qui fusionnent, ni pour l'exercice en cours, ni pour les opérations de fusion.

6) Conformément à l'article 279 de la loi sur les sociétés commerciales, la fusion prendra effet entre parties un mois après publication du présent projet de fusion au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

7) Les actionnaires de GEHOLUX HOLDING S.A. sont en droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège social de la société, des documents tels que déterminés à l'article 267 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, à savoir: le projet de fusion, les comptes annuels et les rapports de gestion des trois derniers exercices ainsi qu'un état comptable arrêté au 15 juillet 2005. Une copie de ces documents peut être obtenue par tout actionnaire sans frais sur simple demande.

8) Conformément à l'article 279 de la loi sur les sociétés commerciales, un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% des actions du capital souscrit, ont le droit de requérir pendant le même délai la convocation d'une assemblée générale appelée à statuer sur l'approbation de la fusion.

A défaut de convocation d'une assemblée ou de rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive comme indiqué ci-avant et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales.

9) Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes de la société absorbée prennent fin à la date de la fusion et décharge sera accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société absorbée par la prochaine assemblée générale annuelle de la société absorbante.

10) La société absorbante procédera à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la fusion et à la transmission universelle de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la société absorbée.

11) Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège social de la société absorbante.

#### Déclaration

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion, conformément aux dispositions de l'article 271, paragraphe 2 de la loi sur les sociétés commerciales, tel que modifiée.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

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

Signé: P. Collarin, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, vol. 150S, fol. 33, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): 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 21 octobre 2005.

J. Delvaux.

(092335.3/208/83) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2005.

#### **ELER HOLDING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 59.486.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2005, réf. LSO-BF02172, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

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

Luxembourg, le 9 juin 2005.

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliaire

Signature

(047767.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2005.

**EURO. FIN. PAR., EUROPEAN FINANCIAL AND PARTNERS S.A. SOPARFI, Société Anonyme.**

Siège social: L-9942 Basbellain, Maison 12.

R. C. Luxembourg B 107.105.

L'an deux mil cinq, le vingt-six avril.

Par-devant Maître Urbain Tholl, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société anonyme EUROPEAN FINANCIAL AND PARTNERS S.A. SOPARFI, en abrégé EURO. FIN. PAR. S.A., ayant son siège social à Basbellain, Maison 12,

constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire soussigné, en date du 16 mars 2005, non encore publié au Mémorial C,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg sous le numéro 107.105.

L'assemblée est présidée par Monsieur Paul Müller, employé privé, demeurant à Siebenaler,

qui désigne comme secrétaire Madame Christine Noël, clerc de notaire, demeurant à B-Morhet.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Nico Simon, clerc de notaire, demeurant à Weiswampach.

Le bureau ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

I.- Les actionnaires présents et/ou représentés ainsi que le nombre des actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le bureau de l'assemblée et le notaire instrumentant.

La liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Il résulte de la liste de présence que toutes les mille (1.000) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à l'assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

Augmentation de capital, pour le porter de son montant actuel soit soixante quinze mille (EUR 75.000,-) euros à cent douze mille cinq cents (EUR 112.500,-) euros, avec création corrélative de cinq cents (500) actions nouvelles de sorte que le capital sera représenté par mille cinq cents (1.500) actions d'une valeur nominale de soixante quinze (EUR 75,-) euros chacune avec modification afférente du premier paragraphe de l'article 3 des statuts.

L'assemblée, ayant approuvé les déclarations qui précèdent, prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

*Unique résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de trente-sept mille cinq cents (EUR 37.500,-) euros, avec création corrélative de cinq cents (500) actions nouvelles jouissant des mêmes droits et obligations que les actions existantes, pour le porter de son montant de actuel soit soixante-quinze mille (EUR 75.000,-) euros, représenté par mille (1.000) actions, d'une valeur nominale de soixante-quinze (EUR 75,-) euros à cent douze mille cinq cents (EUR 112.500,-) euros, représenté par mille cinq cents (1.500) actions d'une valeur nominale de soixante-quinze (EUR 75,-) euros chacune.

La prédite augmentation de capital a été par des versements en espèces par les actionnaires actuels au prorata de leur participation de sorte que la prédite somme de trente-sept mille cinq cents (EUR 37.500,-) euros se trouve dès à présent à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire, qui le constate expressément.

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

*Frais*

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef des présentes à environ mille quatre cents (EUR 1.400,-) euros.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par noms, prénoms, états et demeures ils ont signé les présentes avec le notaire.

Signé: P. Müller, Ch. Noël, N. Simon, U. Tholl.

Enregistré à Mersch, le 29 avril 2005, vol. 431, fol. 46, case 4. – Reçu 375 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, le 17 mai 2005.

U. Tholl.

(901630.3/232/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 18 mai 2005.

**EURO. FIN. PAR., EUROPEAN FINANCIAL AND PARTNERS S.A. SOPARFI, Société Anonyme.**

Siège social: L-9942 Basbellain, Maison 12.

R. C. Luxembourg B 107.105.

Statuts coordonnés suivant acte du 26 avril 2005, reçu par M<sup>e</sup> Urbain Tholl, de résidence à Mersch, déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 18 mai 2005.

U. Tholl.

(901631.3/232/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 18 mai 2005.

**PubliContact, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-9991 Weiswampach, 104, route de Stavelot.

H. R. Diekirch B 5.660.

—  
**AUFLÖSUNG**

Im Jahr zweitausendfünf, am fünfundzwanzigsten April.

Vor dem unterzeichneten Notar, Anja Holtz, mit Amtssitz in Wiltz.

Ist erschienen:

Herr Walter Theissen, Privatangestellter, wohnhaft in B-4790 Burg-Reuland 38A,

Die erschienene Partei bittet den Notar folgendes zu beurkunden:

- die Gesellschaft PubliContact, S.à r.l. wurde durch eine Urkunde aufgenommen durch den Notar Edmond Schroeder, mit damaligem Amtssitz in Mersch, am 5. Mai 2000 gegründet. Diese Urkunde wurde im Gesetzblatt «Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations» Nummer 649 vom 12. September 2000 veröffentlicht,
- die Gesellschaft ist im Handelsregister unter der Nummer B 5.660 eingetragen,
- das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR) dargestellt durch hundert (100) Anteile mit einem Nennwert von je hundertfünfundzwanzig Euro (125,- EUR),
- die erschienene Partei ist alleiniger Anteilseigner der Gesellschaft PubliContact, S.à r.l., mit Sitz in L-9991 Weiswampach, 104, route de Stavelot,
- die Gesellschaft besitzt weder Grundstücke noch Anteile an Grundstücken,
- der alleinige Anteilseigner, vorbenannt, beschliesst die Gesellschaft PubliContact, S.à r.l. mit sofortiger Wirkung aufzulösen.

Er erklärt die Satzung sowie die finanzielle Situation der Gesellschaft genau zu kennen.

Er erklärt ausserdem, dass die Gesellschaft bereits am 31. Dezember 2001 sämtliche Aktivitäten eingestellt hat, und dass er in seiner Eigenschaft als alleiniger Anteilseigner sämtliche verbleibenden Schulden getilgt hat. Dennoch verpflichtet er sich alle noch eventuell anfallenden Schulden zu übernehmen.

Somit ist die Auflösung der Gesellschaft endgültig.

Der Geschäftsführer wird von der Ausübung seines Mandats entlastet.

Alle Bücher und Dokumente der Gesellschaft werden fünf Jahre in Burg-Reuland (B), 38A, aufbewahrt.

Aufgrund dieser Ausführungen bestätigt der verhandelnde Notar die Auflösung der Gesellschaft.

—  
**Kosten**

Die Unkosten der vorstehenden Urkunde sind zu Lasten des Anteilseigners und werden auf ungefähr 750,- EUR abgeschätzt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Wiltz, Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die erschienene Partei, dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, hat sie mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Enregistré à Wiltz, le 26 avril 2005, vol. 319, fol. 38, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Biver.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehren auf stempelfreiem Papier erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Wiltz, den 12. Mai 2005.

A. Holtz.

(901634.3/2724/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 18 mai 2005.

—  
**SWC PROPERTY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-1371 Luxembourg, 7, Val Ste Croix.

R. C. Luxembourg B 108.478.

—  
**STATUTES**

In the year two thousand five, on the eighth day in the month of June.

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

There appeared:

SPRINGWATER HOLDINGS, S.à r.l., a company incorporated, pursuant to a notarial deed of the undersigned notary as per today, and existing under Luxembourg Law, established and having its registered office at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg,

here represented by its sole manager with single signatory power:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in abbreviation INTERCONSULT, a «société anonyme» governed by Luxembourg law, established and having its registered office in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B number 403.129),

the same being represented by:

a) Mr Alexis Kamarowsky, company director, residing professionally at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg,

b) Mr Federigo Cannizzaro di Belmontino, lawyer, residing professionally at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg;

both acting in their capacity as duly authorized signatories of said company and validly authorized to engage the same by their joint signature.

Such appearing party, in the capacity in which it acts, 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.** There exists established a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name of SWC PROPERTY, S.à r.l. (the Company).

**Art. 2.** The object of the Company is to carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of participations in any enterprise in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those participations, without falling within the scope of the law of 31 July 1929 on pure holding companies.

In particular, the Company may use its funds to establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin, to participate in the creation, development and control of any enterprise, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities and patents, to realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, to develop such securities, patents and to grant loans to its subsidiaries and to related companies. The Company may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. It may pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all its assets.

The Company may carry out any commercial, industrial, financial, personal, and real estate operations, which are directly or indirectly connected with its corporate purpose or which may favour its development.

**Art. 3.** The Company is formed for an unlimited period of time.

**Art. 4.** The registered office is established in Luxembourg.

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.

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

**Art. 5.** The Company's subscribed share capital is fixed at twelve thousand five hundred euro (12,500.- EUR) represented by hundred twenty-five (125) shares having a nominal value of hundred euro (100.- EUR) per share.

**Art. 6.** The capital may be changed at any time by a decision of the sole shareholder or by decision of the shareholders meeting, in accordance with article 13 of these articles of association.

**Art. 7.** Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

**Art. 8.** Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

**Art. 9.** In case of a sole shareholder, the Company's shares held by the sole shareholder are freely transferable.

In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act).

**Art. 10.** The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders will not bring the Company to an end.

**Art. 11.** The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be shareholders. The manager(s) are appointed, revoked and replaced by the general shareholder meeting, by a decision adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

A chairman pro tempore of the board of managers may be appointed by the board of managers for each board meeting of the Company. The chairman, if one is appointed, will preside at the meeting of the board of managers for which he has been appointed. The board of managers will appoint a chairman pro tempore by vote of the majority of the managers present or represented at the board meeting.

In dealing with third parties, 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 and provided the terms of this article 11 shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by law or the present articles of association 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.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the single signature of any member of the board of managers. The board of managers may elect among its members a general manager who may bind the Company by his sole signature, provided he acts within the limits of the powers of the board of managers.

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

In case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented. The board of managers can deliberate or act validly only if at least the majority of its members are present or represented at a meeting of the board of managers.

In case of plurality of managers, written notices of any meeting of the board of managers will be given to all managers, in writing or by cable, telegram, telefax or telex, at least 24 (twenty-four) hours in advance of the hour set for such

meeting, except in circumstances of emergency. This notice may be waived if all the managers are present or represented, and if they state that they have been informed on the agenda of the meeting. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the board of managers.

A manager may act at a meeting of the board of managers by appointing in writing or by cable, telegram, telefax or telex another manager as his proxy. A manager may also participate in a meeting of the board of managers by conference call or by other similar means of communication allowing all the managers taking part in the meeting to hear one another. The participation by a manager in a meeting by conference call or by other similar means of communication shall be deemed to be a participation in person at such meeting. The decisions of the board of managers will be recorded in minutes to be held at the registered office of the Company and to be signed by the managers, present or represented at the board meeting, or by the chairman of the board of managers, if one has been appointed. Proxies, if any, will remain attached to the minutes of the relevant meeting.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of managers may also be passed in writing in which case it shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every manager. The date of such circular resolution shall be the date of the last signature. A meeting of the board of managers held by way of such circular resolution will be deemed to be held in Luxembourg.

**Art. 12.** The manager or the managers (as the case may be) assume, 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. 13.** The sole shareholder assumes all powers conferred to the general shareholder meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of shares, which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the articles of association of the Company may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Companies Act.

**Art. 14.** The Company's year starts on the first of January of each year and ends on the 31st of December the same year.

**Art. 15.** Each year, with reference to 31 December, the Company's accounts are established and 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.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

**Art. 16.** The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent. (5%) of the net profits of the Company is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent. (10%) of the Company's nominal share capital. The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to his/their share holding in the Company. The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may decide to pay interim dividends.

**Art. 17.** At the time of winding up 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. 18.** Reference is made to the provisions of the Companies Act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, for all matters for which no specific provision is made in these articles of association.

#### *Subscription and payment*

All hundred and twenty-five (125) shares have been subscribed by the company SPRINGWATER HOLDINGS, S.à r.l., prenamed, and have been fully paid-up by contribution in cash, so that the amount of twelve thousand five hundred euro (12,500.- EUR) is as now at the free disposal of the Company; evidence of which has been given to the undersigned notary.

#### *Transitory provisions*

The first financial year shall begin today and it shall end on 31st December 2005.

#### *Estimate of costs*

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

#### *Extraordinary General Meeting*

Immediately after the incorporation, the sole shareholder representing the entire subscribed capital of the Company has herewith adopted the following resolutions:

1. The number of managers is set at one (1).

Is appointed as sole manager of the Company for an unlimited period of time:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in abbreviation INTERCONSULT, a «société anonyme» governed by Luxembourg law, established and having its registered office in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B number 403.129).

2. The registered office is established at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg.

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

Whereof the present notarial deed was drawn up Luxembourg, on the date stated above.

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

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

L'an deux mille cinq, le huitième jour du mois de juin.

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

A comparu:

SPRINGWATER HOLDINGS, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, constituée par acte du notaire soussigné en date de ce jour et régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg,

ici représentée par son seul gérant avec pouvoir de signature individuelle:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., en abrégé INTERCONSULT, une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 403.129),

laquelle est ici représentée par:

a) Monsieur Alexis Kamarowsky, directeur de société, avec adresse professionnelle au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg;

b) Monsieur Federigo Cannizzaro di Belmontino, juriste, avec adresse professionnelle au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg;

les deux agissant en leurs qualités de signataires autorisés de ladite société et habilités à l'engager valablement par leur signature conjointe.

Laquelle partie comparante, aux termes de la capacité avec laquelle elle agit, a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société à responsabilité limitée, prenant la dénomination de SWC PROPERTY, S.à r.l. (ci-après, la Société).

**Art. 2.** La Société pourra accomplir toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations, sans tomber toutefois dans le champ d'application de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holdings.

En particulier, la Société peut utiliser ses fonds pour constituer, administrer, développer et vendre un portefeuille de valeurs mobilières et de brevets de n'importe quelle origine, pour participer à la constitution, au développement et au contrôle de n'importe quelle entreprise, pour acquérir, par voie d'investissement, de souscription ou d'option des valeurs mobilières et des brevets, pour en disposer par voie de vente, transferts, échanges ou autrement, pour développer ses valeurs mobilières, brevets et pour accorder des prêts à ses filiales et à des sociétés liées. La Société peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. Elle pourra nantir, céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur toute ou partie de ses avoirs.

La Société peut accomplir toutes les opérations commerciales, industrielles et financières, immobilières et mobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement.

**Art. 3.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.

La Société peut ouvrir des succursales dans tous autres lieux du pays ainsi qu'à l'étranger.

**Art. 5.** Le capital social de la Société est fixé à la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) représenté par cent vingt-cinq (125) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

**Art. 6.** Le capital social pourra à tout moment être modifié moyennant décision de l'associé unique sinon de l'assemblée des associés, conformément à l'article 13 des présents statuts.

**Art. 7.** Chaque part sociale donne droit à une fraction, proportionnelle au nombre des parts existantes, de l'actif social ainsi que des bénéfices.

**Art. 8.** Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. Les copropriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par une seule et même personne.

**Art. 9.** Toutes cessions de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales peuvent être cédées, à condition d'observer les exigences de l'article 189 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi de 1915).

**Art. 10.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique, sinon d'un des associés, ne mettent pas fin à la Société.



**Art. 11.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été désignés, ils formeront un conseil de gérance. Le ou les gérant(s) n'ont pas besoin d'être associés. Le ou les gérants sont désignés, révoqués et remplacés par l'assemblée des associés, par une résolution adoptée par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Un président pro tempore du conseil de gérance peut être désigné par le conseil de gérance pour chaque conseil de gérance de la Société. Le président, si un président a été désigné, présidera la réunion du conseil de gérance pour laquelle il aura été désigné. Le conseil de gérance désignera un président pro tempore par vote de la majorité des gérants présents ou représentés lors du conseil de gérance.

Vis-à-vis des tiers, le ou les gérant(s) ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver les actes et opérations en relation avec l'objet social et sous réserve du respect des dispositions du présent article 11.

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

En cas de gérant unique, la Société sera engagée par la seule signature du gérant, et en cas de pluralité de gérants, par la seule signature d'un membre quelconque du conseil de gérance. Le conseil de gérance peut élire parmi ses membres un gérant-délégué qui aura le pouvoir d'engager la Société par la seule signature, pourvu qu'il agisse dans le cadre des compétences du conseil de gérance.

L'assemblée des associés ou le gérant unique 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. L'assemblée des associés ou le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance déterminera la responsabilité 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.

En cas de pluralité de gérants, les décisions du conseil de gérance seront prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Le conseil de gérance peut délibérer ou agir valablement seulement si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée lors de la réunion du conseil de gérance.

En cas de pluralité de gérants, avis écrit de toute réunion du conseil de gérance sera donné à tous les gérants par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie, au moins 24 (vingt-quatre) heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence. On pourra passer outre cette convocation si les gérants sont présents ou représentés au conseil de gérance et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil de gérance se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

Tout gérant pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre gérant comme son mandataire. Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication permettant à tous les gérants qui prennent part à la réunion de s'entendre mutuellement. La participation d'un gérant à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication sera considérée comme une participation en personne à la réunion. Les décisions du conseil de gérance seront consignées dans un procès-verbal qui sera conservé au siège social de la Société et signé par les gérants, présents ou représentés au conseil de gérance, ou par le président du conseil de gérance, si un président a été désigné. Les procurations, s'il y en a, seront jointes au procès-verbal de la réunion.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil de gérance peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil de gérance sans exception. La date d'une telle décision circulaire sera la date de la dernière signature. Une réunion du conseil de gérance tenue par voie circulaire sera considérée comme ayant été tenue à Luxembourg.

**Art. 12.** Le ou les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

**Art. 13.** L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée des associés.

En cas de pluralité des associés, chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts qu'il possède ou représente. En cas de pluralité d'associés, les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles ont été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Cependant, les résolutions modifiant les statuts de la Société ne pourront être prises que de l'accord de la majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital social, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915.

**Art. 14.** L'année sociale de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

**Art. 15.** Chaque année, au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et, suivant le cas, le gérant ou le conseil de gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société.

Tout associé peut prendre communication au siège social de la Société de l'inventaire et du bilan.

**Art. 16.** Les profits bruts de la Société, constatés dans les comptes annuels, déduction faite 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 ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social. Le solde du bénéfice net est à la libre disposition de l'assemblée générale. Le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance pourra décider de verser un dividende intérimaire.

**Art. 17.** Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

**Art. 18.** Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

*Souscription et libération*

Les cent vingt-cinq (125) parts sociales ont été souscrites par la société SPRINGWATER HOLDINGS, S.à r.l., pré-nommée et ont été intégralement libérées par apport en numéraire, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

*Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2005.

*Evaluation des frais*

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

*Assemblée générale extraordinaire*

Immédiatement après la constitution de la Société, l'associé unique prénommé, représentant la totalité du capital souscrit, a pris les résolutions suivantes:

1. Le nombre de gérant est fixé à un (1).

Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., en abrégé INTERCONSULT, une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 403.129.

2. Le siège social de la société est établi au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg.

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

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que la partie comparante 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.

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

Signé: A. Kamarowsky, F. Cannizzaro di Belmontino, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 9 juin 2005, vol. 893, fol. 93, case 3. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Luxembourg, le 10 juin 2005.

J.-J. Wagner.

(048793.3/239/301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2005.

**CARBO PROPERTY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-1371 Luxembourg, 7, Val Ste Croix.

R. C. Luxembourg B 108.479.

—  
STATUTES

In the year two thousand five, on the eighth day in the month of June.

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

There appeared:

CARBO LUXEMBOURG HOLDING S.A., a company incorporated pursuant to a notarial deed of the undersigned notary, as per today and existing under Luxembourg Law, established and having its registered office at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg,

here represented by two (2) of its members of the Board of Directors of said company, being validly authorised to sign jointly on behalf of such company:

a) Mr Alexis Kamarowsky, company director, residing professionally at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg;

b) Mr Federico Cannizzaro di Belmontino, lawyer, residing professionally at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg.

Such appearing party, in the capacity in which it acts, 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.** There exists established a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name of CARBO PROPERTY, S.à r.l. (the Company).

**Art. 2.** The object of the Company is to carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of participations in any enterprise in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those participations, without falling within the scope of the law of 31 July 1929 on pure holding companies.

In particular, the Company may use its funds to establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin, to participate in the creation, development and control of any enterprise, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities and patents, to realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, to develop such securities, patents and to grant loans to its subsidiaries and to related companies. The Company may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. It may pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all its assets.

The Company may carry out any commercial, industrial, financial, personal, and real estate operations, which are directly or indirectly connected with its corporate purpose or which may favour its development.

**Art. 3.** The Company is formed for an unlimited period of time.

**Art. 4.** The registered office is established in Luxembourg.

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.

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

**Art. 5.** The Company's subscribed share capital is fixed at twelve thousand five hundred euro (12,500.- EUR) represented by hundred twenty-five (125) shares having a nominal value of hundred euro (100.- EUR) per share.

**Art. 6.** The capital may be changed at any time by a decision of the sole shareholder or by decision of the shareholders meeting, in accordance with article 13 of these articles of association.

**Art. 7.** Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

**Art. 8.** Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

**Art. 9.** In case of a sole shareholder, the Company's shares held by the sole shareholder are freely transferable.

In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act).

**Art. 10.** The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders will not bring the Company to an end.

**Art. 11.** The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be shareholders. The manager(s) are appointed, revoked and replaced by the general shareholder meeting, by a decision adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

A chairman pro tempore of the board of managers may be appointed by the board of managers for each board meeting of the Company. The chairman, if one is appointed, will preside at the meeting of the board of managers for which he has been appointed. The board of managers will appoint a chairman pro tempore by vote of the majority of the managers present or represented at the board meeting.

In dealing with third parties, 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 and provided the terms of this article 11 shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by law or the present articles of association 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.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the single signature of any member of the board of managers. The board of managers may elect among its members a general manager who may bind the Company by his sole signature, provided he acts within the limits of the powers of the board of managers.

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

In case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented. The board of managers can deliberate or act validly only if at least the majority of its members are present or represented at a meeting of the board of managers.

In case of plurality of managers, written notices of any meeting of the board of managers will be given to all managers, in writing or by cable, telegram, telefax or telex, at least 24 (twenty-four) hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency. This notice may be waived if all the managers are present or represented, and if they state that they have been informed on the agenda of the meeting. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the board of managers.

A manager may act at a meeting of the board of managers by appointing in writing or by cable, telegram, telefax or telex another manager as his proxy. A manager may also participate in a meeting of the board of managers by conference call or by other similar means of communication allowing all the managers taking part in the meeting to hear one another. The participation by a manager in a meeting by conference call or by other similar means of communication shall be deemed to be a participation in person at such meeting. The decisions of the board of managers will be recorded in

minutes to be held at the registered office of the Company and to be signed by the managers, present or represented at the board meeting, or by the chairman of the board of managers, if one has been appointed. Proxies, if any, will remain attached to the minutes of the relevant meeting.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of managers may also be passed in writing in which case it shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every manager. The date of such circular resolution shall be the date of the last signature. A meeting of the board of managers held by way of such circular resolution will be deemed to be held in Luxembourg.

**Art. 12.** The manager or the managers (as the case may be) assume, 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. 13.** The sole shareholder assumes all powers conferred to the general shareholder meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of shares, which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the articles of association of the Company may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Companies Act.

**Art. 14.** The Company's year starts on the first of January of each year and ends on the 31st of December the same year.

**Art. 15.** Each year, with reference to 31 December, the Company's accounts are established and 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.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

**Art. 16.** The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent. (5%) of the net profits of the Company is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent. (10%) of the Company's nominal share capital. The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to his/their share holding in the Company. The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may decide to pay interim dividends.

**Art. 17.** At the time of winding up 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. 18.** Reference is made to the provisions of the Companies Act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, for all matters for which no specific provision is made in these articles of association.

#### *Subscription and payment*

All hundred and twenty-five (125) shares have been subscribed by the company CARBO LUXEMBOURG HOLDING S.A., prenamed, and have been fully paid-up by contribution in cash, so that the amount of twelve thousand five hundred euro (12,500.- EUR) is as now at the free disposal of the Company; evidence of which has been given to the undersigned notary.

#### *Transitory Provisions*

The first financial year shall begin today and it shall end on 31st December 2005.

#### *Estimate of costs*

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

#### *Extraordinary General Meeting*

Immediately after the incorporation, the sole shareholder representing the entire subscribed capital of the Company has herewith adopted the following resolutions:

1. The number of managers is set at one (1).

Is appointed as sole manager of the Company for an unlimited period of time:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in abbreviation INTERCONSULT, a «société anonyme» governed by Luxembourg law, established and having its registered office in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B number 403.129).

2. The registered office is established at 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg.

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the date stated above.

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

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

L'an deux mille cinq, le huitième jour du mois de juin.

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

A comparu:

CARBO LUXEMBOURG HOLDING S.A., une société anonyme, constituée suivant acte notarié du notaire instrumentant, en date de ce jour, et régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg,

ici représentée par deux (2) de ses membres du conseil d'administration de la Société, habilités à l'engager valablement par leur signature conjointe:

a) Monsieur Alexis Kamarowsky, directeur de société, avec adresse professionnelle au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg;

b) Monsieur Federigo Cannizzaro di Belmontino, juriste, avec adresse professionnelle au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg.

Laquelle partie comparante, aux termes de la capacité avec laquelle elle agit, a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société à responsabilité limitée, prenant la dénomination de CARBO PROPERTY, S.à r.l. (ci-après, la Société).

**Art. 2.** La Société pourra accomplir toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations, sans tomber toutefois dans le champ d'application de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holdings.

En particulier, la Société peut utiliser ses fonds pour constituer, administrer, développer et vendre un portefeuille de valeurs mobilières et de brevets de n'importe quelle origine, pour participer à la constitution, au développement et au contrôle de n'importe quelle entreprise, pour acquérir, par voie d'investissement, de souscription ou d'option des valeurs mobilières et des brevets, pour en disposer par voie de vente, transferts, échanges ou autrement, pour développer ses valeurs mobilières, brevets et pour accorder des prêts à ses filiales et à des sociétés liées. La Société peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. Elle pourra nantir, céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur toute ou partie de ses avoirs.

La Société peut accomplir toutes les opérations commerciales, industrielles et financières, immobilières et mobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement.

**Art. 3.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.

La Société peut ouvrir des succursales dans tous autres lieux du pays ainsi qu'à l'étranger.

**Art. 5.** Le capital social de la Société est fixé à la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) représenté par cent vingt-cinq (125) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

**Art. 6.** Le capital social pourra à tout moment être modifié moyennant décision de l'associé unique sinon de l'assemblée des associés, conformément à l'article 13 des présents statuts.

**Art. 7.** Chaque part sociale donne droit à une fraction, proportionnelle au nombre des parts existantes, de l'actif social ainsi que des bénéfices.

**Art. 8.** Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. Les copropriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par une seule et même personne.

**Art. 9.** Toutes cessions de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales peuvent être cédées, à condition d'observer les exigences de l'article 189 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi de 1915).

**Art. 10.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique, sinon d'un des associés, ne mettent pas fin à la Société.

**Art. 11.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été désignés, ils formeront un conseil de gérance. Le ou les gérant(s) n'ont pas besoin d'être associés. Le ou les gérants sont désignés, révoqués et remplacés par l'assemblée des associés, par une résolution adoptée par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Un président pro tempore du conseil de gérance peut être désigné par le conseil de gérance pour chaque conseil de gérance de la Société. Le président, si un président a été désigné, présidera la réunion du conseil de gérance pour laquelle il aura été désigné. Le conseil de gérance désignera un président pro tempore par vote de la majorité des gérants présents ou représentés lors du conseil de gérance.

Vis-à-vis des tiers, le ou les gérant(s) ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver les actes et opérations en relation avec l'objet social et sous réserve du respect des dispositions du présent article 11.

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

En cas de gérant unique, la Société sera engagée par la seule signature du gérant, et en cas de pluralité de gérants, par la seule signature d'un membre quelconque du conseil de gérance. Le conseil de gérance peut élire parmi ses membres un gérant-délégué qui aura le pouvoir d'engager la Société par la seule signature, pourvu qu'il agisse dans le cadre des compétences du conseil de gérance.

L'assemblée des associés ou le gérant unique 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. L'assemblée des associés ou le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance déterminera la responsabilité 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.

En cas de pluralité de gérants, les décisions du conseil de gérance seront prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Le conseil de gérance peut délibérer ou agir valablement seulement si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée lors de la réunion du conseil de gérance.

En cas de pluralité de gérants, avis écrit de toute réunion du conseil de gérance sera donné à tous les gérants par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie, au moins 24 (vingt-quatre) heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence. On pourra passer outre cette convocation si les gérants sont présents ou représentés au conseil de gérance et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil de gérance se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

Tout gérant pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre gérant comme son mandataire. Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication permettant à tous les gérants qui prennent part à la réunion de s'entendre mutuellement. La participation d'un gérant à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication sera considérée comme une participation en personne à la réunion. Les décisions du conseil de gérance seront consignées dans un procès-verbal qui sera conservé au siège social de la Société et signé par les gérants, présents ou représentés au conseil de gérance, ou par le président du conseil de gérance, si un président a été désigné. Les procurations, s'il y en a, seront jointes au procès-verbal de la réunion.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil de gérance peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil de gérance sans exception. La date d'une telle décision circulaire sera la date de la dernière signature. Une réunion du conseil de gérance tenue par voie circulaire sera considérée comme ayant été tenue à Luxembourg.

**Art. 12.** Le ou les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

**Art. 13.** L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée des associés.

En cas de pluralité des associés, chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts qu'il possède ou représente. En cas de pluralité d'associés, les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles ont été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Cependant, les résolutions modifiant les statuts de la Société ne pourront être prises que de l'accord de la majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital social, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915.

**Art. 14.** L'année sociale de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

**Art. 15.** Chaque année, au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et, suivant le cas, le gérant ou le conseil de gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société.

Tout associé peut prendre communication au siège social de la Société de l'inventaire et du bilan.

**Art. 16.** Les profits bruts de la Société, constatés dans les comptes annuels, déduction faite 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 ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social. Le solde du bénéfice net est à la libre disposition de l'assemblée générale. Le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance pourra décider de verser un dividende intérimaire.

**Art. 17.** Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

**Art. 18.** Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

#### *Souscription et libération*

Les cent vingt-cinq (125) parts sociales ont été souscrites par la société CARBO LUXEMBOURG HOLDING S.A., prénommée et ont été intégralement libérées par apport en numéraire, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2005.

*Evaluation des frais*

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

*Assemblée générale extraordinaire*

Immédiatement après la constitution de la Société, l'associé unique prénommé, représentant la totalité du capital souscrit, a pris les résolutions suivantes:

1. Le nombre de gérant est fixé à un (1).

Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., en abrégé INTERCONSULT, une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 40.312).

2. Le siège social de la société est établi au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg.

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

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que la partie comparante 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.

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

Signé: A. Kamarowsky, F. Cannizzaro di Belmontino, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 9 juin 2005, vol. 893, fol. 93, case 5. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 10 juin 2005.

J.-J. Wagner.

(048797.3/239/291) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2005.

**LUXTRID S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové.  
R. C. Luxembourg B 105.705.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LUXTRID S.A., avec siège social à L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B numéro 105.705, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 29 décembre 2004, publié au Mémorial C, numéro 455 du 17 mai 2005.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Hugo Azijn, directeur, avec adresse professionnelle à L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Gérard Lusatti, chef comptable, avec adresse professionnelle au zoning industriel, L-8287 Kehlen.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Nicolas Leonard, employé privé, avec adresse professionnelle à L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové.

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

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

1) Création d'une classe d'actions A et d'une classe d'actions B.

2) Conversion des 44 actions existantes en 44 actions de classe A.

3) Augmentation du capital social de la société à concurrence de EUR 100.000,- pour le porter de son montant actuel de EUR 1.100.000,- à EUR 1.200.000,- par l'émission de 4 actions nouvelles de classe B d'une valeur nominale de EUR 25.000,- chacune, ensemble avec une prime d'émission d'un montant de EUR 1.100.000,-.

Souscription et libération des actions nouvelles.

4) Modification de l'article 5 des statuts pour refléter les points précédents.

II) Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence après avoir été signée par les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

III) Qu'il résulte de ladite liste de présence que les quarante-quatre (44) actions représentatives de l'intégralité du capital social de un million cent mille euros (EUR 1.100.000,-) sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

IV) Que la présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour duquel les actionnaires ont préalablement pris connaissance.

V) Après délibération, l'assemblée générale a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de créer une classe d'actions A et une classe d'actions B.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de convertir les quarante-quatre (44) actions existantes en quarante-quatre (44) actions de classe A.

*Troisième résolution*

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital souscrit de la société à concurrence d'un montant de cent mille euros (EUR 100.000,-) pour le porter de son montant actuel de un million cent mille euros (EUR 1.100.000,-) à un million deux cent mille euros (EUR 1.200.000,-) par l'émission de quatre (4) actions nouvelles de classe B d'une valeur nominale de vingt-cinq mille euros (EUR 25.000,-) chacune, ensemble avec une prime d'émission d'un montant de un million cent mille euros (EUR 1.100.000,-).

*Souscription et libération*

L'autre actionnaire ayant renoncé à son droit de souscription préférentiel, les quatre (4) actions nouvelles de classe B ont été intégralement souscrites par la société anonyme EURCO S.A., avec siège social à L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové, représentée par Monsieur Hugo Azijn, préqualifié.

Les nouvelles actions ainsi souscrites ont été entièrement libérées ensemble avec la prime d'émission d'un montant de un million cent mille euros (EUR 1.100.000,-) moyennant versement en espèces, de sorte que la somme de un million deux cent mille euros (EUR 1.200.000,-) se trouve dès maintenant à la libre et entière disposition de la société, la preuve en ayant été fournie au notaire instrumentaire, qui le constate expressément.

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier le premier alinéa de l'article 5 des statuts pour refléter les résolutions qui précédent et de lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5. 1<sup>er</sup> alinéa.** Le capital social est fixé à un million deux cent mille euros (EUR 1.200.000,-) représenté par quarante-quatre (44) actions de classe A et quatre (4) actions de classe B, ayant une valeur nominale de vingt-cinq mille euros (EUR 25.000,-) chacune, toutes intégralement libérées. En plus du capital émis une prime d'émission d'un montant total d'un million cent mille euros (EUR 1.100.000,-) a été payée sur les actions de classe B.»

*Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, s'élève à approximativement EUR 14.250,-. Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentaire par noms, prénoms, états et demeures, ils ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: H. Azijn, G. Lusatti, N. Leonard, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2005, vol. 148S, fol. 61, case 6. – Reçu 11.000 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 juin 2005.

P. Frieders.

(051575.3/212/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juin 2005.

**LUXTRID S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové.  
R. C. Luxembourg B 105.705.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juin 2005.

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

Luxembourg, le 16 juin 2005.

P. Frieders.

(051576.3/212/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juin 2005.

**21 TECH. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 77.226.

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

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme 21 TECH. S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, R.C. Luxembourg section B numéro 77.226, constituée suivant acte reçu le 1<sup>er</sup> août 2000, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 21 du 12 janvier 2001.

L'assemblée est présidée par Monsieur Fons Mangen, Réviseur d'entreprises, demeurant à Ettelbruck.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:



I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II. Il ressort de la liste de présence que les 23.758.851 (vingt-trois millions sept cent cinquante-huit mille huit cent cinquante et une) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

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

*Ordre du jour:*

1. Décision quant à la dissolution et liquidation de la société.
2. Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.
3. Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée générale a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide la dissolution anticipée de la société et sa mise en liquidation volontaire.

*Deuxième résolution*

L'assemblée nomme liquidateur:

Monsieur Fons Mangen, réviseur d'entreprises, demeurant à Ettelbruck.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Pouvoir est conféré au liquidateur de représenter la société pour toutes opérations pouvant relever des besoins de la liquidation, de réaliser l'actif, d'apurer le passif et de distribuer les avoirs nets de la société aux actionnaires, proportionnellement au nombre de leurs actions, en nature ou en numéraire.

Il peut notamment, et sans que l'énumération qui va suivre soit limitative, vendre, échanger et aliéner tous biens tant meubles qu'immeubles et tous droits y relatifs; donner mainlevée, avec renonciation à tous droits réels, privilèges, hypothèques et actions résolutoires, de toutes inscriptions, transcriptions, mentions, saisies et oppositions; dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; accorder toutes priorités d'hypothèques et de privilèges; céder tous rangs d'inscription; faire tous paiements, même s'ils n'étaient pas de paiements ordinaires d'administration; remettre toutes dettes; transiger et compromettre sur tous intérêts sociaux; proroger toutes juridictions; renoncer aux voies de recours ou à des prescriptions acquises.

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

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

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

Signé: F. Mangen, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 4 avril 2005, vol. 24CS, fol. 15, case 11. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 18 avril 2005.

J. Elvinger.

(052556.3/211/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2005.

**WILKES HOLDING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 78.236.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 27 mai 2005*

La démission de Mademoiselle Carole Caspari pour des raisons personnelles de son mandat d'Administrateur est acceptée.

Monsieur François Lanners, employé privé, demeurant professionnellement au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, est nommé nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2006.

Fait à Luxembourg, le 27 mai 2005.

Certifié sincère et conforme

WILKES HOLDING S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2005, réf. LSO-BF02791. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(048998.3/795/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2005.

## BANTLEON STAATSANLEIHENFONDS, Fonds Commun de Placement.

Die Anteilinhaber des BANTLEON STAATSANLEIHENFONDS werden hiermit über folgende Änderungen informiert:

1. Übertragung der Verwaltungs- und Transferstelle sowie der Depotbankfunktion

Mit Wirkung am 1. Dezember 2005 wird die Funktion der Verwaltungs- und Transferstelle an UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg und die Funktion der Depotbank an UBS (LUXEMBOURG) S.A., 36-38, Grand-rue, L-1660 Luxemburg übertragen. Der Verkaufsprospekt wurde entsprechend angepasst und das Verwaltungsreglement mit Zustimmung der Depotbank entsprechend ergänzt.

2. Änderung des Sitzes der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung am 1. Dezember 2005 wird der Sitz der BANTLEON INVEST S.A. verlegt an folgende Adresse: 291, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg.

3. Änderung der Anlagepolitik

Beim Teilfonds Bantleon Return wurden die zulässigen Wertpapiere um Anleihen einer Regionalregierung oder Gebietskörperschaft eines Mitgliedsstaates der Eurozone gemäss § 20 Abs. 2, 1d KWG erweitert.

Bei einzelnen Teilfonds wurde die Anlagepolitik im Verkaufsprospekt in Bezug auf die zulässige Modified Duration des Teilfondsvermögens geändert:

Bantleon Dynamic -3,0 bis 8,0

Bantleon Trend 0,0 bis 6,0

Bantleon Investor 5,0 bis 9,0.

4. Regulierung durch das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Der BANTLEON STAATSANLEIHENFONDS wird der zukünftig für alle Publikumsfonds vorgeschriebenen Regulierung durch Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterworfen. Der Verkaufsprospekt wurde entsprechend angepasst und das Verwaltungsreglement wird mit Zustimmung der Depotbank entsprechend ergänzt.

Anleger, die mit obigen Maßnahmen nicht einverstanden sind, haben die Möglichkeit, vom 31. Oktober 2005 bis zum 30. November 2005 die kostenfreie Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen.

Das neue Verwaltungsreglement sowie der neue Verkaufsprospekt des BANTLEON STAATSANLEIHENFONDS können kostenlos am Sitz der BANTLEON INVEST S.A. sowie bei der BANTLEON AG, Karl-Wiechert-Allee 1A, D-30625 Hannover, angefordert werden. Die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle steht Ihnen auch für weitere Fragen bezüglich der oben erwähnten Änderungen zur Verfügung.

Luxemburg, den 28. Oktober 2005.

BANTLEON INVEST S.A.

Der Verwaltungsrat

(04282/755/36)

## AFFORD HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 20.965.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

### l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 novembre 2005 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

#### Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 août 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers.

I (04145/795/17)

Le Conseil d'Administration.

## ENFACE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 8.757.

Les actionnaires sont priés d'assister à

### l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 17 novembre 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 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire.
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

I (04228/000/21)

*Le Conseil d'Administration.***ROXAS HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 62.431.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 16 novembre 2005 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (04249/696/14)

*Le Conseil d'Administration.***INTERNATIONAL TECHNIK HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 13.327.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 18 novembre 2005 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers.

I (04146/795/17)

*Le Conseil d'Administration.***ATOLLEX S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 12.511.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 novembre 2005 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (04017/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**FABER (LUXEMBOURG) HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 28.039.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 10 novembre 2005 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

II (04018/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**LITOPRINT S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 41.107.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 novembre 2005 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

II (04031/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**CHINESCO FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 43.769.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

which will be held on November 9th, 2005 at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30th, 2005
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Statutory Appointments
5. Transfer of the corporate seat
6. Miscellaneous.

II (04041/795/16)

*The Board of Directors.*

**CAPELLA S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 24.546.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 8 novembre 2005 à 15.00 heures, au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005

3. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Divers

II (04069/534/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**ERICA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 21.633.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *10 novembre 2005* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Divers.

II (04070/534/14)

Le Conseil d'Administration.

---

**CLINIQUE LA PRAIRIE RESEARCH S.A., Société Anonyme Holding.**

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 27.016.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am *10. November 2005* um 10.00 Uhr, in Luxembourg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage der Jahresabschlüsse und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
2. Genehmigung der Jahresabschlüsse sowie Ergebniszuweisung per 30. Juni 2005.
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
4. Verschiedenes.

II (04071/534/15)

Der Verwaltungsrat.

---

**STEMEL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 39.392.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *7 novembre 2005* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2005.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (04072/534/14)

Le Conseil d'Administration.

---

**LION CAPITAL MARKETS S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 75.869.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the Postponed

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *November 7th, 2005* at 10:00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at March 31st, 2005
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor

4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915
5. Miscellaneous.

II (04099/795/16)

The Board of Directors.

**PLASTICHEM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 47.457.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra exceptionnellement le 7 novembre 2005 à 9.00 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 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
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 (04128/000/22)

Le Conseil d'Administration.

**MASPALOMAS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 30.916.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 8 novembre 2005 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2005.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

II (04142/000/17)

Le Conseil d'Administration.

**FRAMLINGTON INTERNATIONAL PORTFOLIOS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 64.866.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

to be held at the registered office of the SICAV, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on Tuesday 8 November 2005 at 11.00 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Receive and approve the financial statements and independent auditors' report for the year ended 31 July 2005;
2. Discharging the Directors;
3. Election and re-election of the Directors;
4. Re-election of auditors;
5. Miscellaneous.

Shareholders are advised that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

II (04147/755/18)

The Board of Directors.

53903

**MODELLUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 30.462.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 8 novembre 2005 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (04166/506/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**CAR BUSINESS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 56.171.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra exceptionnellement le 7 novembre 2005 à 10.00 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 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (04183/000/20)

*Le Conseil d'Administration.*

**EURO.I S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 38.392.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra exceptionnellement le 7 novembre 2005 à 11.00 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 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (04184/000/20)

*Le Conseil d'Administration.*

53904

**CICERONO GROUP S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 35.932.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 novembre 2005 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

II (04190/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**GREEN CONSULTING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 82.402.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 novembre 2005 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 2004 et 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

II (04193/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERNATIONALE FORET NOIRE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 21.728.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra exceptionnellement le 7 novembre 2005 à 15.00 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 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

II (04207/000/21)

*Le Conseil d'Administration.*