

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° 1441

22 décembre 2005

SOMMAIRE

Agniel S.A., Luxembourg	69151	Micros Fidelio International Limited, S.à r.l., Münsbach	69153
AND Europe Est, Arcelor Négoce Distribution - Europe Est S.A., Luxembourg	69148	Nell Acquisition, S.à r.l., Luxembourg	69152
AND Europe Est, Arcelor Négoce Distribution - Europe Est S.A., Luxembourg	69148	Nell Funding, S.à r.l., Luxembourg	69168
Arras Holding S.A., Luxembourg	69149	Nell US Acquisition, S.à r.l., Luxembourg	69153
Banque de Luxembourg Asset Management S.A., Luxembourg	69152	Orco Aparthotel S.A., Luxembourg	69149
Blue Stratos Holding S.A., Luxembourg	69132	Orco Germany S.A., Luxembourg	69150
Eurotecnica Melamine S.A., Luxembourg	69145	Orco Hotel Group S.A., Luxembourg	69151
Eurotecnica Melamine S.A., Luxembourg	69147	Orona Participations S.A., Luxembourg	69153
Fuschia Holding S.A., Luxembourg	69166	Prague Real Estate 1 S.A., Luxembourg	69150
Gioch S.A., Luxembourg	69153	Remford S.A., Luxembourg	69151
Global Car Rent S.A., Luxembourg	69152	Spartex S.A., Luxembourg	69152
Global Strategy, Sicav, Luxembourg	69121	Ster Der Zee Holding S.A., Luxembourg	69147
Goldinvest 66 S.A., Luxembourg	69148	Toniek S.A.H., Luxembourg	69150
Goldinvest 66 S.A., Luxembourg	69149	UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav, Luxembourg	69122
Jerto Investments, S.à r.l., Luxembourg	69132	UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav, Luxembourg	69132
Jerto Investments, S.à r.l., Luxembourg	69134	Umafild Holding S.A., Luxembourg	69147
Locarno Investments S.A., Luxembourg	69141	ZBG Group Asset Management S.A., Luxembourg	69135
Manacom S.A., Luxembourg	69151	ZBG Group Asset Management S.A., Luxembourg	69135
		Zina S.A., Luxembourg	69150

GLOBAL STRATEGY, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 66.785.

Le rapport annuel révisé au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 27 août 2005, réf. LSO-BG10609, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Pour le Conseil d'Administration
BANQUE DE LUXEMBOURG
Signatures

(070633.3/007/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1150 Luxemburg, 291, route d'Arlon.

H. R. Luxemburg B 99.462.

Im Jahre zweitausendundfünf, den 28. November.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, mit Amtswohnsitz in Luxemburg, in Ersetzung von Notar Jacques Delvaux, mit Amtswohnsitz in Luxemburg, letzt genannter Notar bleibt Bewahrer der Urkunde,

sind die Aktionäre der Investmentgesellschaft mit variablem KAPITAL UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV, mit Sitz in Luxemburg, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 99.462, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Investmentgesellschaft mit variablem Kapital UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV wurde gegründet gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 5. März 2004, veröffentlicht im Mémorial vom 15. März 2004.

Die Versammlung wird um 14.00 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Nicolas Muller, Angestellter, wohnhaft F-Hagondange, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Herrn Torsten Schmitt, Angestellter, Wohnhaft in D-Wadgassen.

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Frau Inmaculada Mendataurigoitia, Angestellte, wohnhaft in L-Luxembourg.

Der Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

I. Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

1. Ergänzung des Artikels 7 der Satzung um folgenden Absatz drei:

«Die Gesellschaft kann in ihrem eigenen Ermessen vollständige oder teilweise Naturalzeichnungen akzeptieren. In diesem Fall muss die Sacheinlage im Einklang mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Subfonds stehen. Außerdem werden diese Anlagen durch den von der Gesellschaft beauftragten Abschlussprüfer geprüft. Die damit verbundenen Kosten gehen zu Lasten des Anlegers.»

2. Neuformulierung von Punkt 1 des Artikels 10. Dieser wird folgenden neuen Wortlaut bekommen:

1. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten:

a) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen ist.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

b) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzterhältlichen Marktpreis bzw. Nettoinventarwert bewertet; falls dieser nicht erhältlich ist, wird die Gesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

c) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

d) Fondsanteile, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem letzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

e) Indexzertifikate (Schuldverschreibungen) auf Indices, die aus alternativen Anlagen bestehen, werden zum zuletzt verfügbaren, üblichen Marktpreis («fair value») bewertet, welcher auf den zuletzt verfügbaren Bewertungen der Indexkomponenten basiert. Falls ein Bericht mit indikativen Bewertungen zur Verfügung steht, werden die Indexzertifikate auf der Basis dieses indikativen Berichts bewertet, bis ein Bericht mit den effektiven Bewertungen vorliegt.

f) Bei Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbiskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

g) Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, welcher von externen Kurslieferanten bezogen wird, bewertet.

h) Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows. Diese Bewertungsmethode ist von der Gesellschaft anerkannt und vom Wirtschaftsprüfer geprüft.

Die Gesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für die Gesamtfondsguthaben und die Guthaben eines Subfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, dies um eine sachgerechte Bewertung des jeweiligen Subfonds zu erreichen.

3. Artikel 17 erhält folgenden neuen Wortlaut:

«Der Verwaltungsrat legt die Anlagepolitik fest, nach welcher die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert werden. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und im Rahmen der Anlageziele und -grenzen, wie sie in den von der Gesellschaft veröffentlichten Verkaufsprospekten beschrieben werden, anzulegen.»

II. Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sowie die Stückzahl der vertretenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste mit ihrer Unterschrift eingetragen; diese Anwesenheitsliste, welche durch die anwesenden Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter und den Versammlungsvorstand gezeichnet wurde, bleibt gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, welche durch die Erschienen ne varietur paraphiert wurden, bleiben gegenwärtiger Urkunde ebenfalls beigefügt.

III. Eine erste rechtmässig einberufene Versammlung fand am 24. Oktober 2005 statt, gemäss Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar Jacques Delvaux, um über dieselbe Tagesordnung zu befinden, jedoch war diese nicht beschlussfähig.

Die gegenwärtige Generalversammlung wurde mittels Anzeigen einberufen:

- im «Mémorial C» Nummer 1094 vom 25. Oktober und Nummer 1198 vom 12. November 2005;
- im «Luxemburger Wort»: vom 25. Oktober und 12. November 2005;
- im «Tageblatt»: vom 27. Oktober und 12. November 2005;

Aus der Anwesenheitsliste geht hervor, dass:

- von den 387.305.354 Aktien der UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV, 10 Aktien anwesend oder vertreten sind;
- die anwesenden oder vertretenen Aktionäre alle rechtlichen und statutarischen Bedingungen erfüllt haben.

IV. Gegenwärtige Versammlung ist somit regelrecht zusammengesetzt und ist befugt, über vorstehende Tagesordnung zu beschliessen welches auch immer das Präsenzquorum ist.

Alsdann werden einstimmig folgender Beschluss gefasst:

Einzigter Beschluss

Die vorerwähnten Änderungen der Artikel 7, 10 und 17 der Satzung werden genehmigt.

Es folgt die koordinierte Satzung:

A. - Name, Sitz, Dauer und Gesellschaftszweck.

Art. 1. Name. Es besteht eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») oder «SICAV») unter dem Namen UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV.

Art. 2. Sitz. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, Filialen, Tochtergesellschaften oder sonstige Niederlassungen können entweder im Grossherzogtum Luxemburg oder im Ausland entsprechend der Entscheidung des Verwaltungsrates eingerichtet werden.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass aussergewöhnliche politische oder kriegerische Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Niederlassungen oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig in das Ausland verlagert werden, bis die aussergewöhnlichen Umstände geendet haben; solche provisorischen Massnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben; die Gesellschaft wird eine luxemburgische Gesellschaft bleiben.

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft ist auf unbegrenzte Zeit errichtet.

Art. 4. Gesellschaftszweck. Ausschliesslicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jegliche Massnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, welche sie für die Erfüllung und Förderung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet und zwar im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

B. - Gesellschaftskapital, Aktien, Nettoinventarwert

Art. 5. Gesellschaftskapital. Das Kapital der Gesellschaft ist in volleingezahlte Aktien ohne Nennwert eingeteilt und entspricht jederzeit dem Wert des in Absatz 7 definierten Gesamtnettovermögens gemäss Artikel 10 dieser Satzung («Gesamtnettovermögenswert»).

Gemäss Artikel 7 ausgegebene Aktien können je nach Beschluss des Verwaltungsrates in verschiedene Aktienklassen gegliedert werden.

Der Verwaltungsrat kann innerhalb eines Subfonds Aktienklassen mit spezifischen Merkmalen ausgeben, zum Beispiel mit (i) einer spezifischen Ausschüttungspolitik, wie ausschüttende oder kapitalisierende Aktien oder (ii) einer spezifischen Kommissionsstruktur betreffend Ausgabe und Rücknahme oder (iii) einer spezifischen Kommissionsstruktur betreffend Anlage- oder Beratungsgebühr oder (iv) mit verschiedenen Rechnungswährungen.

Der Verwaltungsrat wird für jede Aktienklasse oder für mehrere Aktienklassen Vermögenseinheiten als Subfonds («compartiments») im Sinne des Artikels 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen bilden.

Das Gründungskapital beträgt 31.000,- EUR und ist in 3100 Aktien ohne Nennwert eingeteilt, welche den Aktienklassen und Subfonds angehören, die der Verwaltungsrat oder die Generalversammlung der Aktionäre bestimmen wird.

Die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe jedes Subfonds werden in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt entsprechend der für den jeweiligen Subfonds durch den Verwaltungsrat festgelegten Anlagepolitik und im Einklang mit den durch das Gesetz oder durch Beschluss des Verwaltungsrates festgelegten Anlagebeschränkungen.

Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1. 250.000,- (eine Million zweihundertfünfzig tausend Euro); dieser Betrag ist innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag der Zulassung der Gesellschaft durch die Aufsichtsbehörde zu erreichen.

Um das Kapital der Gesellschaft zu bestimmen, wird das Nettovermögen, welches einem Subfonds zuzurechnen ist, falls es nicht in EUR ausgedrückt ist, in EUR umgerechnet und das Gesellschaftskapital entspricht jederzeit der Gesamtheit der Nettovermögen sämtlicher Subfonds («Gesamtnettovermögen»).

Art. 6. Aktien. Der Verwaltungsrat bestimmt, ob die Gesellschaft Aktien als Namensaktien oder in Inhaberform ausgeben wird. Falls Inhabertifikate einer Aktienklasse eines Subfonds ausgegeben werden, legt der Verwaltungsrat die entsprechende Stückelung fest. Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben. Eine oder beide dieser Unterschriften können gemäss Beschluss des Verwaltungsrates per Faksimile erstellt werden. Die Gesellschaft kann provisorische Aktienzertifikate in einer Form ausgeben, welche der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt.

Alle Namensaktien der Gesellschaft sind in das Aktienregister einzutragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen für die Gesellschaft geführt wird. Dieses Aktienregister wird den Namen von jedem Inhaber von Namensaktien, seinen Wohnort oder eine sonstige mit der Gesellschaft vereinbarte Anschrift, sowie die Nummer, den Subfonds und die Aktienklasse der ihm gehörigen Aktien beinhalten. Jede Übertragung oder sonstiger Rechtsübergang einer Namensaktie ist in das Aktienregister einzutragen.

Die Eintragung in das Aktienregister belegt das Eigentum an den Namensaktien. Die Gesellschaft bestimmt, ob ein Zertifikat über die Eintragung ausgestellt wird, oder ob der Aktionär eine schriftliche Aktienbestätigung erhält.

Die Übertragung von Namensaktien erfolgt durch Übergabe des Aktienzertifikats oder der Aktienzertifikate (falls solche ausgestellt wurden) an die Gesellschaft zusammen mit anderen Urkunden, welche der Gesellschaft in ausreichender Weise die Übertragung belegen, oder durch eine Übertragungserklärung, welche im Aktienregister eingetragen und vom Übertragenden und vom Empfänger oder von Personen, welche hierfür Vollmacht haben, unterzeichnet und datiert werden.

Falls eine Aktie auf den Namen von mehreren Personen eingetragen ist, gilt der erste im Register eingetragene Aktionär als Bevollmächtigter sämtlicher anderer Miteigner und ist als einziger berechtigt, Mitteilungen seitens der Gesellschaft zu erhalten.

Im Fall von Inhaberaktien ist die Gesellschaft berechtigt, den Inhaber und, im Fall von Namensaktien, die Person, auf deren Namen die Aktien im Aktienregister eingetragen sind, als den vollberechtigten Eigentümer der Aktien anzusehen. Die Gesellschaft kann im Rahmen sämtlicher, diese Aktien betreffenden Massnahmen ausschliesslich den vorerwähnten, keinesfalls aber dritten Personen gegenüber verpflichtet werden. Sie ist befugt, alle Rechte, Interessen oder Ansprüche von anderen als den in Satz 1 erwähnten Personen hinsichtlich dieser Aktien als nicht bestehend anzusehen; dies schliesst jedoch nicht das Recht einer dritten Personen aus, die ordnungsgemässe Eintragung einer Namensaktie oder eine Änderung dieser Eintragung zu verlangen.

Falls ein Aktionär keine Adresse angibt, wird dies im Aktienregister vermerkt und als Adresse dieses Aktionärs gilt dann der Geschäftssitz der Gesellschaft oder eine andere von der Gesellschaft ins Aktienregister eingetragene Adresse, und dies so lange, bis dieser Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse angegeben hat. Der Aktionär kann jederzeit die im Aktienregister eingetragene Adresse abändern lassen. Dies geschieht durch schriftliche Benachrichtigung der Gesellschaft an deren Geschäftssitz oder an eine Adresse, welche von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft bestimmt wird.

Falls ein Aktionär der Gesellschaft hinlänglich nachweist, dass sein(e) Aktienzertifikat(e) verlegt, gestohlen oder vernichtet worden ist/sind, erhält er auf Verlangen und unter Beachtung der von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen welche allenfalls Sicherheiten vorsehen, eine Zweitausfertigung seines/seiner Aktienzertifikate(/s). Insofern es durch die anwendbaren Gesetze vorgeschrieben oder erlaubt ist und so wie es die Gesellschaft unter Berücksichtigung dieser Gesetze festgelegt hat, können diese Bedingungen eine von einer Versicherungsgesellschaft abgeschlossene Versicherung einschliessen. Bei der Ausgabe von neuen Aktienzertifikaten, auf welchen vermerkt werden muss, dass es sich um Zweitausfertigungen handelt, wird/werden die Originalurkunde(n), für welche die neue(n) Urkunde(n) ausgestellt wird/werden, ungültig.

Beschädigte Aktienzertifikate können auf Anweisung der Gesellschaft gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden. Die beschädigten Zertifikate werden der Gesellschaft übergeben und unmittelbar annulliert.

Die Gesellschaft kann nach freiem Ermessen den Aktionär mit den Kosten der Zweitausfertigung oder des neuen Aktienzertifikats und mit den Kosten belasten, welche der Gesellschaft bei Ausgabe und Registrierung dieser Zertifikate oder im Zusammenhang mit der Vernichtung der alten Zertifikate entstanden sind.

Die Gesellschaft kann Aktienbruchteile ausgeben. Aktienbruchteile geben kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Erträgen des entsprechenden Subfonds oder der entsprechenden Aktienklasse auf einer Proratabasis. Für Inhaberaktien werden ausschliesslich Aktienzertifikate über ganze Aktien ausgegeben.

Art. 7. Ausgabe von Aktien. Der Verwaltungsrat ist jederzeit in vollem Umfang berechtigt, neue Aktien auszugeben, ohne jedoch den bestehenden Aktionären Vorzugsrechte hinsichtlich der Zeichnung der neuen Aktien zu gewähren.

Die Ausgabe von Aktien erfolgt grundsätzlich an jedem vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 10 dieser Satzung festgelegten Bewertungstag. Ausgabepreis für eine Aktie ist der für jeden Subfonds und jede entsprechende Aktienklasse gemäss Artikel 10 ermittelte Nettovermögenswert pro Aktie («Nettoinventarwert»), zuzüglich der für den jeweiligen

Subfonds und die jeweilige Aktienklasse festgelegten Kosten und Provisionen. Der Ausgabepreis ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist von nicht mehr als acht Tagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

Die Gesellschaft kann in ihrem eigenen Ermessen vollständige oder teilweise Naturalzeichnungen akzeptieren. In diesem Fall muss die Sacheinlage im Einklang mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Subfonds stehen. Außerdem werden diese Anlagen durch den von der Gesellschaft beauftragten Abschlussprüfer geprüft. Die damit verbundenen Kosten gehen zu Lasten des Anlegers.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Aktienausgabe für jeden Subfonds und jede Aktienklasse beschränken; insbesondere kann der Verwaltungsrat beschliessen, dass Aktien ausschliesslich innerhalb einer bestimmten Frist ausgegeben werden.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen oder jederzeit und ohne vorherige Mitteilung die Ausgabe von Aktien von einem/r, mehreren oder allen Subfonds und Aktienklassen auszusetzen. Zahlungen auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge wird die Depotbank in solchen Fällen unverzüglich zurück erstatten.

Sollte die Ermittlung des Nettoinventarwertes eines Subfonds von der Gesellschaft auf Grund des Artikels 11 ausgesetzt werden, so werden während dieses Zeitraums keine Aktien des betreffenden Subfonds ausgegeben.

Zum Zweck der Ausgabe von neuen Aktien kann der Verwaltungsrat jedem Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten der Gesellschaft oder jeder anderen ermächtigten Person die Aufgabe übertragen, die Zeichnung anzunehmen und Zahlung entgegenzunehmen sowie die Aktien auszuliefern.

Art. 8. Rücknahme und Konversion von Aktien. Jeder Aktionär der Gesellschaft kann die Gesellschaft auffordern, sämtliche oder einen Teil seiner Aktien an der Gesellschaft zurückzunehmen. In diesem Fall wird die Gesellschaft die Aktien, unter Berücksichtigung der vom Gesetz vorgesehenen Beschränkungen sowie unter dem Vorbehalt der in Artikel 11 dieser Satzung vorgesehenen Aussetzung der Rücknahme durch die Gesellschaft zurücknehmen. Die von der Gesellschaft zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Der Aktionär erhält einen Rücknahmepreis, welcher auf Grundlage des entsprechenden Nettoinventarwertes berechnet wird und zwar im Einklang mit dem Gesetz und den Vorschriften dieser Satzung und zu den vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen festgelegten Bedingungen.

Ein Rücknahmegesuch muss durch den Aktionär in unwiderruflicher schriftlicher Weise am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei Geschäftsstellen von einer von der Gesellschaft bestimmten Person (oder Institution) hinterlegt werden. Im Fall von Aktien, für welche Zertifikate ausgegeben wurden, müssen die Aktienzertifikate mit dem Rücknahmegesuch formgerecht eingehen, unter Beifügung etwaiger Erneuerungsscheine und sämtlicher nicht fälligen Gewinnanteilscheine (im Falle von Inhaberaktien) oder eines der Gesellschaft genügenden Nachweises der Übertragung oder des Überschreibens der Aktien, im Fall von Namensaktien.

Vom Nettoinventarwert kann eine Kommission zu Gunsten der Gesellschaft und ein weiterer Betrag abgezogen werden, welcher die geschätzten Kosten und Ausgaben ausmacht, die der Gesellschaft bei einer Realisierung von Vermögenswerten in der betroffenen Vermögensmasse entstehen könnten, um das Rücknahmegesuch zu finanzieren (diese Kommission, zusammen mit dem Schätzbetrag, darf nicht mehr als drei Prozent des Nettoinventarwertes betragen).

Der Rücknahmepreis ist in der Währung, auf welche die Aktien des betreffenden Subfonds lauten oder in einer anderen, gegebenenfalls vom Verwaltungsrat festgesetzten Währung innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist von nicht mehr als acht Tagen nach dem entsprechenden Bewertungstag bzw. nach dem Tag zu zahlen, an welchem die Aktienzertifikate und sonstigen eventuellen Übertragungsdokumente bei der Gesellschaft eingegangen sind, je nachdem, welches das spätere Datum ist, unbeschadet der Bestimmungen von Artikel 11 dieser Satzung.

Bei massiven Rücknahmegesuchen kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschliessen, ein Rücknahmegesuch erst dann abzurechnen, wenn ohne unnötige Verzögerung entsprechende Vermögenswerte der Gesellschaft verkauft worden sind.

Jeder Aktionär kann auf Antrag die Konversion aller oder eines Teils seiner Aktien eines bestimmten Subfonds in Aktien eines anderen Subfonds zu dem jeweiligen, für den betreffenden Subfonds festgelegten Nettoinventarwert beantragen. Der Nettoinventarwert wird durch gegebenenfalls anfallende Konversionskosten und durch Auf- und Abrunden, entsprechend der Entscheidung des Verwaltungsrats, berichtigt. Aktien einer bestimmten Aktienklasse eines Subfonds können nicht in eine andere Aktienklasse des gleichen oder eines anderen Subfonds konvertiert werden, es sei denn der Verwaltungsrat hätte eine andere Entscheidung getroffen, welche im Verkaufsprospekt beschrieben wird. Der Verwaltungsrat kann unter anderem im Hinblick auf die Häufigkeit der Konversionsgesuche Einschränkungen auferlegen und für die Konversion eine nach freiem Ermessen im Interesse der Gesellschaft festgelegte Gebühr in Rechnung stellen.

Art. 9. Beschränkungen. Die Gesellschaft kann das Eigentum an Aktien der Gesellschaft durch jede natürliche oder juristische Person beschränken oder verhindern, falls nach der Meinung der Gesellschaft ein solches Eigentum der Gesellschaft Schaden zufügen kann, oder falls er einen Verstoss gegen luxemburgische oder ausländische Gesetze oder Vorschriften bildet oder falls dadurch die Gesellschaft fremden Steuergesetzen unterworfen wird. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

a) es ablehnen Aktien auszugeben und es ablehnen im Aktienregister die Übertragung von Aktien einzutragen, falls es Anhaltspunkte gibt, dass eine solche Eintragung oder Übertragung dazu führt oder dazu führen kann, dass das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum dieser Aktien an Personen übertragen wird, welche vom Eigentum an Aktien ausgeschlossen sind oder Aktien in einem Umfang halten, der über einen bestimmten, vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festzulegenden Prozentsatz am Gesellschaftskapital hinausgeht («nicht berechnete Personen»);

b) jederzeit von Personen, deren Namen im Aktienregister eingetragen sind oder welche die Eintragung einer Aktienübertragung im Aktienregister beantragen, eine durch eidesstattliche Erklärung unterlegte Auskunft verlangen, welche sie für erforderlich hält, um entscheiden zu können, ob die Aktien der betreffenden Person sich im wirtschaftlichen Ei-

gentum einer nicht berechtigten Person befinden oder ob diese Eintragung zu dem wirtschaftlichen Eigentum dieser Aktien von einer nicht berechtigten Person führt; und

c) es ablehnen, bei einer Generalversammlung der Gesellschaft Stimmen einer nicht berechtigten Person anzuerkennen;

d) falls es für die Gesellschaft Anhaltspunkte gibt, dass eine nicht berechnigte Person entweder allein oder zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer von Aktien ist, vom Aktionär zwangsweise sämtliche oder diejenigen Aktien, welche von diesem Aktionär für die nicht berechnigte Person gehalten werden, zurückzunehmen oder falls eine nicht berechnigte Person der wirtschaftliche Eigentümer von Aktien ist, zwangsweise vom Aktionär alle von diesem gehaltenen Aktien zurücknehmen. Dies geschieht in der folgenden Art und Weise:

(1) Die Gesellschaft stellt dem Aktionär, in dessen Besitz sich solche Aktien befinden oder der im Aktienregister als Inhaber der zu kaufenden Aktien aufgeführt ist, eine Mitteilung zu (welche im folgenden «Kaufklärung» genannt wird), in welcher die zu kaufenden Aktien aufgeführt sind, sowie die Berechnungsweise des Kaufpreises und der Name des Käufers.

Eine solche Mitteilung wird dem Aktionär durch Einschreiben an die letztbekannte Adresse, oder an die Adresse, welche in den Büchern der Gesellschaft aufgeführt ist, zugestellt. Der Aktionär ist dann verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Kaufklärung aufgeführten Aktienzertifikat(e) auszuhändigen.

Nach Geschäftsschluss des in der Kaufklärung festgesetzten Tages hört der Aktionär auf, Eigentümer der in der Kaufklärung aufgeführten Aktien zu sein. Im Fall von Namensaktien wird sein Name aus dem Aktienregister gestrichen und im Fall von Inhaberaktien wird/werden das/die Aktienzertifikat(e) annulliert.

(2) Der für die Aktien zu zahlende Preis (welcher im folgenden «Kaufpreis» genannt wird) ist der Nettoinventarwert und zwar derjenige am letzten, vom Verwaltungsrat für den Rückkauf der Aktien der Gesellschaft bestimmten Bewertungstag vor dem Tag des Inkrafttretens der Kaufklärung. Es kann auch derjenige des Tages nach der Übergabe des oder der in der Kaufklärung aufgeführten Aktienzertifikate(s) sein. Dieser Wert wird gemäss Artikel 10 dieser Satzung und nach Abzug der darin vorgesehenen Kostenbelastung bestimmt.

(3) Die Zahlung des Kaufpreises an den früheren Eigentümer der Aktien wird normalerweise in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung des Rücknahmepreises der Aktien festgesetzten Währung geleistet. Nach seiner endgültigen Festsetzung wird dieser Preis durch die Gesellschaft bei einer (in der Kaufklärung erwähnten) in Luxemburg oder im Ausland befindlichen Bank hinterlegt und zwar zum Zwecke der Auszahlung an diesen Eigentümer gegen Übergabe des in der Kaufklärung erwähnten Aktienzertifikats zusammen mit den noch nicht fälligen Gewinnanteilscheinen.

Nach der oben beschriebenen Zustellung der Kaufklärung hat der frühere Eigentümer kein Recht mehr an diesen Aktien sowie keinen Anspruch gegen die Gesellschaft oder deren Aktiva in diesem Zusammenhang, mit Ausnahme des Anspruchs, den Kaufpreis (ohne Zinsen) von der erwähnten Bank zu erhalten und zwar gegen tatsächliche Übergabe des oder der Aktienzertifikate(s) wie oben beschrieben. Beträge, die einem Aktionär gemäss diesem Absatz zustehen, welche aber nicht innerhalb einer Fünfjahresperiode von dem in der Kaufklärung festgesetzten Datum an abgefordert werden, können danach nicht mehr beansprucht werden und fallen an die Gesellschaft zurück. Der Verwaltungsrat hat die Befugnisse, alle notwendigen Schritte zu unternehmen, um den Heimfall abzuschliessen.

(4) Die Ausübung der in diesem Artikel eingeräumten Befugnisse durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder für unwirksam erklärt werden, dass der Besitz der Aktien einer Person ungenügend nachgewiesen wurde, oder dass die Besitzverhältnisse andere waren als sie der Gesellschaft am Tag der Kaufklärung zu sein schienen. Voraussetzung ist hierfür allerdings, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausgeübt hat.

Art. 10. Ermittlung des Nettoinventarwertes. Für die Bestimmung des Ausgabe- und Rücknahmepreises wird der Nettoinventarwert jedes Subfonds periodisch von der Gesellschaft festgelegt, und zwar nicht weniger als zweimal pro Monat. Ein solcher Tag, an welchem der Nettovermögenswert bestimmt wird, wird in dieser Satzung «Bewertungstag» genannt.

Der Nettoinventarwert jedes Subfonds wird in der Währung des entsprechenden Subfonds und auf eine Aktie des entsprechenden Subfonds bezogen ausgedrückt und wird nach Vornahme der Bewertung gemäss nachfolgend aufgeführten Grundsätzen am entsprechenden Bewertungstag bestimmt, indem das auf den entsprechenden Subfonds entfallende Nettovermögen zu einem vom Verwaltungsrat festgesetzten Zeitpunkt, abzüglich der vom Verwaltungsrat festgelegten, des entsprechenden Subfonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten, durch die Anzahl der zum Zeitpunkt der Bewertung am entsprechenden Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des entsprechenden Subfonds dividiert wird. Bei Subfonds, für welche verschiedene Aktienklassen ausgegeben wurden, wird der Nettoinventarwert pro Aktie gegebenenfalls für jede einzelne Aktienklasse ermittelt. Dabei wird der Nettoinventarwert eines jeden Subfonds, welcher einer bestimmten Aktienklasse zuzuordnen ist, durch die Anzahl der Aktien der jeweiligen Aktienklasse dividiert. Der Nettoinventarwert kann entsprechend dem Beschluss des Verwaltungsrates auf den nächsthöheren oder nächstniedrigeren Betrag in der entsprechenden Währung gerundet werden.

Die Bewertung des jeweiligen Subfonds und der jeweiligen Aktienklassen richtet sich nach folgenden Kriterien:

1. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten:

a) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen ist.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt,

für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

b) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzterhältlichen Marktpreis bzw. Nettoinventarwert bewertet; falls dieser nicht erhältlich ist, wird die Gesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

c) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

d) Fondsanteile, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem letzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

e) Indexzertifikate (Schuldverschreibungen) auf Indices, die aus alternativen Anlagen bestehen, werden zum zuletzt verfügbaren, üblichen Marktpreis («fair value») bewertet, welcher auf den zuletzt verfügbaren Bewertungen der Indexkomponenten basiert. Falls ein Bericht mit indikativen Bewertungen zur Verfügung steht, werden die Indexzertifikate auf der Basis dieses indikativen Berichts bewertet, bis ein Bericht mit den effektiven Bewertungen vorliegt.

f) Bei Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

g) Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, welcher von externen Kurslieferanten bezogen wird, bewertet.

h) Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows. Diese Bewertungsmethode ist von der Gesellschaft anerkannt und vom Wirtschaftsprüfer geprüft.

Die Gesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für die Gesamtfondsguthaben und die Guthaben eines Subfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, dies um eine sachgerechte Bewertung des jeweiligen Subfonds zu erreichen.

2. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

a) sämtliche Kredite und fälligen Forderungen;

b) sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschliesslich Zahlungsverbindlichkeiten auf Geld oder Sachwerte aus fälligen vertraglichen Verbindlichkeiten und festgelegte, aber noch nicht gezahlte Dividenden der Gesellschaft;

c) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen und sonstige vom Verwaltungsrat genehmigten und vorgenommenen Rückstellungen, sowie Rücklagen als Vorsorge für sonstige Verbindlichkeiten der Gesellschaft;

d) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft. Bei Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche zu zahlenden Ausgaben in Betracht ziehen, welche Gründungskosten, Gebühren an Anlageberater (Portfoliomanager) oder an das Anlagemanagement, an die Depotbank, an die Domiziliar- und Verwaltungsstelle, an die Register- und Transferstelle, an jegliche Zahlstelle, an sonstige Vertriebsstellen und ständige Vertreter in Vertriebsländern sowie an sämtliche sonstigen Zwischenstellen der Gesellschaft umfassen. Weiter kommen in Betracht die Tantiemen und Spesen der Mitglieder des Verwaltungsrats, Versicherungsprämien, Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft bei Behörden und Börsen in Luxemburg und bei Behörden und Börsen in jeglichem anderen Land, Gebühren für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Werbekosten, Druckkosten, Berichts- und Veröffentlichungskosten einschliesslich der Anzeigen- und Preisveröffentlichungskosten, Kosten für die Vorbereitung und Ausführung des Druckes und der Verteilung der Verkaufsprospekte, Informationsmaterial, regelmässige Berichte, Steuern, Abgaben und ähnliche Belastungen, sämtliche sonstigen Ausgaben der täglichen Geschäftsführung einschliesslich den Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bankgebühren, Brokergebühren sowie Kosten für Post und Telefon. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmässiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im Voraus ansetzen und kann diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

3. Die Gesellschaft wird die Verteilung der Aktiva und Passiva auf die Subfonds und Aktienklassen wie folgt vornehmen:

a) Sofern mehrere Aktienklassen für einen Subfonds ausgegeben wurden, werden alle Vermögenswerte, welche auf jede Aktienklasse entfallen, gemeinsam gemäss der Anlagepolitik des Subfonds investiert.

b) Der Gegenwert der Ausgabe von Aktien an jeder einzelnen Aktienklasse wird in den Büchern der Gesellschaft dem Subfonds dieser Aktienklasse zugeteilt; der entsprechende Gegenwert wird den der auszugebenden Aktienklasse zuzuordnenden Anteil am Nettovermögen des entsprechenden Subfonds erhöhen; Forderungen, Verbindlichkeiten, Erträge und Ausgaben, welche dieser Aktienklasse zuzuteilen sind, werden entsprechend den Vorschriften dieses Artikels diesem Subfonds zugeteilt.

c) Derivative Vermögenswerte werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Subfonds zugeteilt wie die Vermögenswerte, von welchen die entsprechenden derivativen Vermögenswerte abgeleitet sind und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Zuwachs oder die Verringerung im Wert dem entsprechenden Subfonds zugeteilt.

d) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Subfonds oder auf Grund einer Handlung im Zusammenhang mit diesem Subfonds werden diesem Subfonds zugerechnet.

e) Sofern eine Forderung oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Subfonds zugeteilt werden kann, wird diese Forderung oder diese Verbindlichkeit allen Subfonds im Verhältnis der Zahl der Subfonds oder auf Basis des Nettoinventarwertes aller Aktienklassen des Subfonds zugeteilt, entsprechend der gewissenhaften Bestimmung durch den Verwaltungsrat. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

f) Ausschüttungen an die Aktionäre eines Subfonds oder einer Aktienklasse vermindern den Nettoinventarwert dieses Subfonds oder dieser Aktienklasse um den Ausschüttungsbetrag.

4. Im Sinne dieses Artikels gelten folgende Bestimmungen:

a) Aktien, welche gemäss Artikel 8 zurückgenommen werden sollen, gelten als Aktien im Umlauf bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt der Bewertung am entsprechenden Bewertungstag entsprechend der Festlegung durch den Verwaltungsrat. Von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung gilt der Rücknahmepreis als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

b) Aktien gelten als ausgegeben ab dem Zeitpunkt der Bewertung an dem entsprechenden Bewertungstag entsprechend der Festlegung durch den Verwaltungsrat. Von diesem Zeitpunkt an bis zum Zahlungseingang gilt der Ausgabepreis als Forderung der Gesellschaft;

c) Vermögensanlagen, Barmittel und sonstige Vermögenswerte, die in einer anderen Währung getätigt sind als derjenigen, in welcher der Nettoinventarwert ausgedrückt wird, werden auf der Grundlage der zum Bewertungszeitpunkt vorherrschenden Markt- und Devisenkurse bewertet.

d) Soweit die Gesellschaft an einem Bewertungstag

- Vermögenswerte erworben hat, wird der Kaufpreis für solche Vermögenswerte als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und die erworbenen Vermögenswerte in den Aktiva der Gesellschaft ausgewiesen;

- Vermögenswerte verkauft hat, wird der Verkaufspreis in den Aktiva der Gesellschaft ausgewiesen und die verkauften Vermögenswerte werden aus den Aktiva herausgenommen.

Sofern der genaue Wert der jeweiligen Preise oder Vermögenswerte am entsprechenden Bewertungstag nicht berechnet werden kann, ist er von der Gesellschaft zu schätzen.

Art. 11. Zeitweilige Aussetzung der Nettoinventarwertberechnung sowie der Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Aktien. Die Gesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Aktien jedes Subfonds in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn Börsen oder Märkte, die massgebend sind für die Bewertung eines bedeutenden Anteils des jeweiligen Nettovermögens, oder wenn Devisenmärkte, auf deren Währung das jeweilige Nettovermögen oder ein bedeutender Anteil davon lautet, - ausser an gewöhnlichen Feiertagen - geschlossen sind oder wenn dort Transaktionen suspendiert oder eingeschränkt sind oder wenn diese kurzfristig starken Schwankungen unterworfen sind;

- wenn auf Grund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder anderweitiger Notfälle, die ausserhalb der Einflussmöglichkeit der Gesellschaft liegen, eine sachdienliche Verfügung über das Gesellschaftsvermögen nicht möglich ist oder den Interessen der Aktionäre abträglich wäre;

- im Fall einer Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder der Berechnung, die üblicherweise für die Erstellung des Nettovermögenswertes angewandt wird oder wenn der Nettovermögenswert aus einem sonstigen Grund nicht mit genügender Genauigkeit ermittelt werden kann;

- wenn durch Beschränkungen des Devisenverkehrs oder sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für die Gesellschaft undurchführbar werden, oder falls Käufe und Verkäufe von Devisenwerten des Gesellschaftsvermögens nicht zu normalen Konversionskursen vorgenommen werden können.

Eine Mitteilung über Anfang und Ende dieser Aussetzungsperiode wird vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit veröffentlicht.

C. - Verwaltung und Aufsicht

Art. 12. Der Verwaltungsrat. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein. Sie werden von der Generalversammlung für eine maximale Amtszeit von sechs Jahren gewählt. Die Generalversammlung wird ausserdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Tantieme und ihre Amtszeit bestimmen. Verwaltungsratsmitglieder werden von der einfachen Mehrheit der in der Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann ohne Angabe von Gründen von der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

In Zeiten der Vakanz eines Verwaltungsratspostens werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates zeitweilig den vakanten Posten neu besetzen; die Aktionäre werden eine endgültige Entscheidung über die Nominierung bei der folgenden Generalversammlung treffen.

Art. 13. Verwaltungsratssitzungen. Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann einen Sekretär ernennen, der nicht ein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen schreiben und aufbewahren wird. Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei seiner Mitglieder einberufen; er tagt an dem in der Einladung angegebenen Ort.

Der Vorsitzende wird den Vorsitz bei den Sitzungen des Verwaltungsrates und bei den Generalversammlungen führen. In seiner Abwesenheit können die Gesellschafter oder die Verwaltungsratsmitglieder durch einfache Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder für Generalversammlungen auch jede andere Person zum Vorsitzenden bestimmen.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte und Geschäftsführer ernennen, soweit dies für die Geschäftsführung der Gesellschaft notwendig oder zweckmässig ist. Solche leitenden Angestellten müssen weder Aktionäre der Gesellschaft noch Mitglieder des Verwaltungsrates sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen in der vorliegenden Satzung werden solche leitende Angestellte Befugnisse in dem ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Umfang haben.

Ausser in zu begründenden Notfällen müssen Einladungen zu Sitzungen des Verwaltungsrates mindestens vierundzwanzig Stunden im Voraus schriftlich erfolgen.

Die schriftliche Einladung kann bei Übereinstimmung der Teilnehmer durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel ersetzt werden. Sofern ein Verwaltungsratsbeschluss über Zeit und Ort von Verwaltungsratsitzungen vorliegt, erübrigt sich eine gesonderte Mitteilung. Verwaltungsratsmitglieder können sich untereinander schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel Vertretungsmacht für Verwaltungsratsitzungen erteilen. Mehrfachvertretung ist zulässig.

Die Teilnahme an Verwaltungsratsitzungen durch Konferenzschaltungen, bei denen eine gegenseitige Verständigung aller Teilnehmer gewährleistet ist, ist zulässig und begründet die Anwesenheit aller Teilnehmer.

Der Verwaltungsrat ist beschluss- und handlungsfähig, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist, es sei denn der Verwaltungsrat legt andere Voraussetzungen fest.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert; die Protokolle sind vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu unterzeichnen. Sie können in Rechtsangelegenheiten als Beweis dienen, wenn sie vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Verwaltungsratsvorsitzenden.

Schriftliche und von allen Verwaltungsratsmitgliedern gebilligte und unterzeichnete Beschlüsse stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratsitzungen gleich. Solche Beschlüsse können von jedem Verwaltungsratsmitglied schriftlich, durch Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel gebilligt werden. Eine solche Billigung wird jedenfalls schriftlich bestätigt und die Bestätigung wird dem Beschlussprotokoll beizufügen sein.

Art. 14. Vertretungsbefugnis des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat hat die umfassende Befugnis, sämtliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen innerhalb des Gesellschaftszweckes und im Rahmen der Anlagepolitik gemäss Artikel 17 im Namen der Gesellschaft vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht durch das Gesetz oder durch die gegenwärtige Satzung ausdrücklich der Generalversammlung vorbehalten sind, unterstehen der Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Art. 15. Unterschriftsbefugnis. Dritten gegenüber wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet oder durch die gemeinsame oder alleinige Unterschrift von Personen, die durch den Verwaltungsrat mit entsprechender Vertretungsbefugnis ausgestattet sind.

Art. 16. Übertragung der Vertretungsmacht. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich Ergänzungen kann der Verwaltungsrat die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft und die Handlungsbefugnis im Rahmen des Gesellschaftszwecks auf einzelne oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen.

Solche Personen müssen weder Mitglieder des Verwaltungsrates noch Gesellschafter sein. Sie handeln im Rahmen der ihnen übertragenen Befugnisse. Die Übertragung der hier beschriebenen Vertretungsmacht kann vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden.

Art. 17. Anlagepolitik. Der Verwaltungsrat legt die Anlagepolitik fest, nach welcher die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert werden. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und im Rahmen der Anlageziele und -grenzen, wie sie in den von der Gesellschaft veröffentlichten Verkaufsprospekten beschrieben werden, anzulegen.

Art. 18. Anlageberater / Portfoliomanager. Der Verwaltungsrat kann eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen zum Anlageberater sowie Portfoliomanager ernennen. Der Anlageberater hat die Aufgabe, die Gesellschaft bei der Anlage des Gesellschaftsvermögens umfassend mit Empfehlungen zu unterstützen. Er ist nicht befugt, selbstständig Anlageentscheide zu fällen oder Anlagen zu tätigen. Der Portfoliomanager wird mit der Anlage des Gesellschaftsvermögens beauftragt.

Art. 19. Interessenkonflikte. Verträge oder sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und dritten Unternehmen werden in ihrer Gültigkeit nicht dadurch beeinträchtigt, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder leitende Angestellte in dem dritten Unternehmen eine Stellung als Gesellschafter, Verwaltungsratsmitglied oder Angestellter besitzen. In einem solchen Fall ist das Verwaltungsratsmitglied bzw. der Angestellte der Gesellschaft nicht gehindert, über ein solches Geschäft abzustimmen oder sonstige Handlungen im Rahmen eines solchen Geschäftes vorzunehmen.

Soweit ein Mitglied des Verwaltungsrates oder ein Angestellter der Gesellschaft Interessen vertritt, welche den Interessen der Gesellschaft zuwiderlaufen, wird dieses Verwaltungsratsmitglied bzw. dieser Angestellte sich eines Votums im Rahmen des betreffenden Geschäftes enthalten. Über den Vorgang wird der folgenden Generalversammlung Bericht erstattet werden.

Interessen im Sinne dieses Artikels sind nicht solche Interessen, die Rechts- oder Geschäftsbeziehungen mit dem Anlageberater, der Depotbank oder sonstigen, vom Verwaltungsrat gelegentlich bestimmenden Personen betreffen.

Art. 20. Vergütung des Verwaltungsrates. Die Vergütungen für Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung festgelegt. Sie umfassen auch Auslagen und sonstige Kosten, welche den Verwaltungsratsmitgliedern in Ausübung ihrer Tätigkeit entstehen, einschliesslich eventueller Kosten für Rechtsverfolgungsmassnahmen, es sei denn, solche seien veranlasst durch vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds.

Art. 21. Wirtschaftsprüfer. Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft und der Subfonds werden durch einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt wird und dessen Vergütung aus dem Gesellschaftsvermögen zu entrichten ist.

Der unabhängige Wirtschaftsprüfer wird alle Pflichten gemäss dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen wahrnehmen.

D. - Generalversammlungen, Rechnungsjahr, Ausschüttungen

Art. 22. Rechte der Generalversammlung. Die Generalversammlung vertritt die Gesamtheit aller Aktionäre der Gesellschaft, unabhängig davon, an welchem Subfonds die Aktionäre beteiligt sind. Die Beschlüsse der Generalversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Aktionäre. Die Generalversammlung verfügt über umfassende Kompetenzen, um Handlungen und Rechtsgeschäfte der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu ratifizieren.

Art. 23. Verfahren der Generalversammlung. Die Generalversammlung wird vom Verwaltungsrat einberufen. Sie muss auf Verlangen von Aktionären, die mindestens ein Fünftel der ausgegebenen Aktien halten, einberufen werden.

Die ordentliche Generalversammlung findet entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts jährlich am 20. Februar um 14.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft statt.

Sofern der erwähnte Tag ein Bankfeiertag oder ein gesetzlicher Feiertag in Luxemburg ist, wird die ordentliche Generalversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Weitere, ausserordentliche Generalversammlungen können an Orten und zu Zeiten abgehalten werden, wie sie in der Einladung angegeben werden.

Einladungen zu Generalversammlungen sind gemäss den gesetzlichen Bestimmungen durch Veröffentlichung im «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» sowie in vom Verwaltungsrat festzulegenden Zeitungen mitzuteilen.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und darin übereinstimmen, ordnungsgemäss geladen, sowie über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt zu sein kann die Generalversammlung ohne weitere Benachrichtigung abgehalten werden.

Der Verwaltungsrat kann über sämtliche andere Voraussetzungen beschliessen, die seitens der Aktionäre erfüllt sein müssen, um an den Generalversammlungen teilnehmen zu können.

Die auf einer Generalversammlung der Aktionäre behandelten Sachverhalte beschränken sich auf die Punkte der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Elemente enthält) und auf damit zusammenhängende Fragen.

Unabhängig von seinem jeweiligen Subfonds und seiner jeweiligen Aktienklasse gibt jede volle Aktie ein Stimmrecht entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und der gegenwärtigen Satzung. Ein Aktionär kann sich auf jeder Versammlung der Aktionäre durch einen schriftlich Bevollmächtigten, welcher nicht Aktionär sein muss, vertreten lassen.

Entscheidungen, welche die Interesse aller Aktionäre der Gesellschaft betreffen, werden in der Generalversammlung getroffen, während Entscheidungen, welche nur die Interesse der Aktionäre eines bestimmten Subfonds betreffen, werden in der Generalversammlung des jeweiligen Subfonds getroffen.

Soweit nicht gesetzlich oder durch gegenwärtige Satzung anders bestimmt, werden die Beschlüsse der Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Art. 24. Generalversammlung der Subfonds. Die Aktionäre eines Subfonds können jederzeit Generalversammlungen abhalten, um über Sachverhalte zu entscheiden, die ausschliesslich den entsprechenden Subfonds betreffen.

Die Bestimmungen aus Artikel 23 Absätze 1, 2, 6, 7, 8 und 9 sind auf solche Generalversammlungen entsprechend anwendbar.

Jede volle Aktie berechtigt zu einer Stimme entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und der gegenwärtigen Satzung. Die Aktionäre können auf solchen Versammlungen persönlich anwesend sein oder sich durch einen schriftlich Bevollmächtigten, welcher nicht Aktionär sein muss, vertreten lassen.

Soweit durch das Gesetz oder gegenwärtige Satzung nicht anders bestimmt, werden Beschlüsse auf der Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Sämtliche Beschlüsse der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, welche die Rechte der Aktionäre eines bestimmten Subfonds im Verhältnis zu den Rechten von Aktionären eines anderen Subfonds umändern, werden den Aktionären dieses jeweiligen Subfonds zur Beschlussfassung unterbreitet entsprechend den Bestimmungen des Artikels 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschliesslich entsprechender Änderungen.

Art. 25. Annullierung und Zusammenlegung von Subfonds. Annullierung

Der Verwaltungsrat kann, nach Benachrichtigung der Inhaber von Anteilen der entsprechenden Subfonds, die Auflösung eines oder mehrerer Subfonds veranlassen, wenn der Gesamtwert dieses Subfondsvermögens unter ein Niveau fällt, welches eine wirtschaftlich sinnvolle Geschäftsführung nicht mehr erlaubt und welches auf 20 Mio. EUR geschätzt wird, oder wenn sich die politischen oder wirtschaftlichen Bedingungen verändern.

Unbeschadet der Befugnisse des Verwaltungsrates kann die Generalversammlung eines Subfonds auf Vorschlag des Verwaltungsrates das Gesellschaftskapital durch Annullierung ausgegebener Aktien an diesem Subfonds herabsetzen und den Aktionären den Nettoinventarwert ihrer Aktien zurückerstatten. Bei Auflösung eines Subfonds wird der Nettoinventarwert für den Tag berechnet, an welchem der Beschluss in Kraft tritt, unter Berücksichtigung des erzielten Preises bei der Realisierung der Vermögensanlagen sowie aller tatsächlich angefallener Kosten im Rahmen dieser Annullierung. Die Aktionäre des Subfonds, für welchen eine Annullierung der Aktien beschlossen wurde, werden von dem entsprechenden Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre oder des Verwaltungsrates durch Veröffentlichung der Entscheidung im Mémorial und in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie in vom Verwaltungsrat festzulegenden Zeitungen unterrichtet.

Der Gegenwert der Nettoinventarwerte von annullierten Aktien, welche von den Aktionären nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, wird für einen Zeitraum von 6 Monaten bei der Depotbank und nach Ablauf dieser Frist, falls die annullierten Aktien auch bis zu diesem Zeitpunkt noch nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, bei der «Caisse de Consignation» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Zusammenlegung

Unter den gleichen Bedingungen, welche im ersten Absatz dieses Artikels über Auflösung erwähnt sind, kann der Verwaltungsrat die Annullierung von ausgegebenen Aktien an diesem Subfonds und die Zuteilung von auszugebenden Aktien an einen anderen Subfonds oder anderen OGA (Organismen für gemeinsame Anlagen), welcher dem Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, beschliessen. Unbeschadet der Befugnisse des Verwaltungsrates, welche in diesem Absatz erläutert wurden, kann der Entscheid einer Zusammenlegung, wie hier beschrieben, ebenfalls durch die Generalversammlung der betroffenen Aktionäre des Subfonds getroffen werden.

Die Aktionäre werden über den Entscheid auf dem gleichen Weg informiert, wie vorhergehend für die Annullierung von Aktien beschrieben. Die von der Zusammenlegung betroffenen Aktionäre sind während eines Monats nach Veröffentlichung des Beschlusses im «Mémorial», in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie in den vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitungen berechtigt, die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien zum gültigen Nettoinventarwert (ohne Rücknahmeabschlag oder sonstigen administrativen Gebühr) zu verlangen.

Aktien, welche nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, werden auf Basis des Nettoinventarwertes der jeweiligen betroffenen Subfonds, der für den Tag berechnet wird, an welchem die Entscheidung wirksam wird, umgetauscht. Im Falle einer Zuteilung von Anteilen eines Anlagefonds unter der Rechtsform eines «Fonds commun de placement» ist der Entscheid nur bindend für Investoren, welche für diese Zuteilung gestimmt haben.

Generalversammlung

Sowohl für die Auflösung als auch für die Zusammenlegung ist bei der Generalversammlung der Aktionäre keine Mindestanwesenheitspflicht erforderlich und der Beschluss kann mit einfacher Mehrheit der auf dieser Generalversammlung der Aktionäre anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst werden.

Art. 26. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr beginnt jedes Jahr am 1. November und endet am 31. Oktober des nächsten Jahres.

Art. 27. Ausschüttungen. Die Verteilung des jährlichen Einkommens sowie sämtliche sonstige Ausschüttungen werden von der Generalversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Die Ausschüttung von Dividenden oder andere Ausschüttungen an die Aktionäre eines Subfonds oder einer Aktienklasse unterliegt der vorherigen Beschlussfassung der Aktionäre dieses Subfonds.

Festgesetzte Dividenden werden in den vom Verwaltungsrat festgesetzten Währungen, Ort und Zeitpunkt ausbezahlt. Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen. Die Generalversammlung kann, auf Vorschlag des Verwaltungsrates der Gesellschaft, im Rahmen der Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne ebenfalls die Ausgabe von Gratisaktien vorsehen.

E. Schlussbestimmungen

Art. 28. Depotbank. Im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Zugang zum Finanzsektor und dessen Überwachung einschliesslich nachfolgender Ergänzungen abschliessen.

Die Depotbank übernimmt die Verpflichtungen und die Verantwortlichkeiten entsprechend dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Falls die Depotbank zurücktreten will, beauftragt der Verwaltungsrat innerhalb von zwei Monaten ein anderes Finanzinstitut, die Funktion der Depotbank zu übernehmen. Daraufhin werden die Verwaltungsratsmitglieder dieses Institut als Depotbank anstelle der zurücktretenden Depotbank ernennen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die Befugnisse, die Funktion der Depotbank zu beenden, aber können der Depotbank nicht kündigen, ausser falls und bis eine neue Depotbank gemäss dieser Artikel ernannt ist, um an deren Stelle diese Funktion zu übernehmen.

Art. 29. Auflösung der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann jederzeit durch die Generalversammlung aufgelöst werden. Das Verfahren entspricht demjenigen, welches für Satzungsänderungen in Artikel 31 festgelegt ist.

Fällt das Nettogesamtvermögen unter zwei Drittel des in Artikel 5 festgelegten Mindestbetrages, so muss der Verwaltungsrat die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Generalversammlung zur Entscheidung vorlegen. Diese wird mit einfacher Mehrheit der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage nach der Auflösung der Gesellschaft muss ausserdem vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt werden, wenn das Nettogesamtvermögen unter ein Viertel des in Artikel 5 festgelegten Mindestbetrages fällt; in diesem Fall entscheidet die Generalversammlung ohne Mehrheitserfordernisse und die Auflösung kann von einem Viertel der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien beschlossen werden.

Die Generalversammlung muss so einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach dem Zeitpunkt stattfindet, zu dem das Abfallen des Nettogesamtvermögens unter den Stand von zwei Dritteln beziehungsweise einem Viertel des gesetzlichen Mindestbetrages festgestellt wurde.

Art. 30. Abwicklung. Die Abwicklung der Auflösung der Gesellschaft wird einem oder mehreren Liquidatoren übertragen. Diese werden von der Generalversammlung ernannt, welche auch über den Umfang ihrer Befugnisse und über ihre Vergütung entscheidet. Zu Liquidatoren können natürliche oder juristische Personen bestellt werden.

Art. 31. Satzungsänderungen. Die vorliegende Satzung kann durch die Generalversammlung erweitert oder sonst abgeändert werden. Änderungen unterliegen den Anwesenheits- und Mehrheitserfordernissen gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich seiner Ergänzungen.

Art. 32. Anwendbares Recht. Ergänzend zu den in vorliegender Satzung getroffenen Regelungen gelten das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen mit ihren jeweiligen Ergänzungen.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung geschlossen.

Die sich auf Grund dieser Urkunde zu Lasten der Gesellschaft ergebenden Kosten werden auf zirka EUR 2.500,-.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die erschienenen Personen, die dem unterzeichneten Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt sind, haben die Mitglieder des Versammlungsrates gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben, Kein Aktionär hat den Wunsch ausgedrückt, die Urkunde zu unterschreiben.

Unterzeichnet: N. Muller, T. Schmitt, I. Mendaturigoitia, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2005, vol. 26CS, fol. 48, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 22 décembre 2005.

J. Delvaux.

(109158.3/208/664) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 2005.

UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1150 Luxemburg, 291, route d'Arlon.

H. R. Luxemburg B 99.462.

Koordinierte Statuten nach einer Generalversammlung vom 28. November 2005, nummer 703 vor dem Notar Jacques Delvaux, mit dem Amtswohnsitz zu Luxemburg-Stadt, absetzen im Handelsregister am 16. Dezember 2005.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

J. Delvaux.

(109163.3/208/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 2005.

BLUE STRATOS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1212 Luxemburg, 14A, rue des Bains.

R. C. Luxemburg B 89.158.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'administration tenu à Luxembourg le lundi 11 avril 2005 que le Conseil décide de nommer, pour une durée de 3 ans, avec effet immédiat, Monsieur Meunier Patrick, en qualité d'administrateur-délégué de la société.

Le mandat ainsi conféré viendra à échéance à l'assemblée générale de l'an 2008.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 29 juillet 2005, réf. LSO-BG12054. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070903.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

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

R. C. Luxemburg B 107.071.

In the year two thousand and five, on the second day of the month of August.

Before Maître Léon Thomas known as Tom Metzler, notary, residing in Luxembourg-Bonnevoie (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

The company MeesPierson INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A., in abbreviation MPI LUX S.A., with registered office in L-2163 Luxemburg, 27, avenue Monterey, registered to the Trade and Companies Register of Luxembourg under section B and number 5.524 (the «Sole Member»),

duly represented by Mr. Raphaël Rozanski, private employee, residing professionally at L-1331 Luxemburg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte,

by virtue of a proxy under private seal given on August 2nd, 2005.

The said proxy after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The presaid company MeesPierson INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A., in abbreviation MPI LUX S.A., duly represented, is the sole member of the company JERTO INVESTMENTS, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée» with registered office at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, incorporated under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg by a deed of Maître Jean Seckler, notary residing in Junglinster, of March 18th, 2005, not yet published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, registered to the Trade and Companies Register of Luxembourg under section B and number 107.071, (the «Company»).

The appearing party, represented as here above stated, in its capacity of Sole Member of the Company, has requested the undersigned notary to state the following resolutions:

First resolution

The Sole Member resolves to increase the Company's capital by an amount of EUR 100.- (one hundred Euro) so as to raise it from its current amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euro) divided into 125 (one hundred twenty-five) sharequotas with a nominal value of EUR 100.- (one hundred Euro) each to EUR 12,600.- (twelve thousand six hundred Euro) represented by 126 (one hundred twenty-six) sharequotas with a par value of EUR 100.- (one hundred Euro) each.

Second resolution

The Sole Member resolves that the Company will issue 1 (one) new sharequota, having the same rights and obligations as the existing sharequotas.

Subscription and payment

The proxyholder, acting as here above stated, declares to subscribe in the name and on behalf of the prenamed Sole Member, to the new sharequota with a par value of EUR 100.- (one hundred Euro), having the same rights and obligations as the existing sharequotas and to make payment in full for this new sharequota by a contribution in cash of EUR 100.- (one hundred Euro), so that the Company has now at its disposal the sum of EUR 100.- (one hundred Euro) as was certified to the notary executing this deed.

Third resolution

The Sole Member resolves to amend the article 6 of the articles of association of the Company so as to reflect the capital increase pursuant to the above resolutions.

Consequently, the article 6 of the articles of association of the Company shall henceforth be read as follows:

«The Company's capital is set at EUR 12,600.- (twelve thousand six hundred Euro) represented by 126 (one hundred twenty-six) sharequotas with a par value of EUR 100.- (one hundred Euro) each, all fully subscribed and entirely paid up.

When and as long as all the sharequotas are held by one person, the company is a one person company in the sense of article 179(2) of the amended law concerning trade companies; in this case, the articles 200-1 and 200-2 among others of the same law are applicable, i.e. any decision of the single shareholder as well as any contract between the latter and the company must be recorded in writing and the provisions regarding the general shareholders' meeting are not applicable.

The company may acquire its own sharequotas provided that they be cancelled and the capital reduced proportionally.»

Declarations, costs, evaluation

The amount of expenses, costs, remuneration and charges to be paid by the Company as a result of the present stated increase of capital, is estimated at EUR 1,500.- (one thousand five hundred Euro).

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that at the request of the appearing party, duly represented, the present deed is worded in English, followed by a French translation; at the request of the same appearing party and in case of divergences between the English and the French text, the English text shall prevail.

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

The document having been read to the proxyholder, acting as here above stated, he signed with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le deux août.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, (Grand-Duché de Luxembourg).

A comparu:

La société MeesPierson INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A., en abrégé MPI LUX S.A., avec siège social à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 5.524 (l'«Associée Unique»),

dûment représentée par Monsieur Raphaël Rozanski, employé privé, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 2 août 2005.

Laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

La prédite société MeesPierson INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A., en abrégé MPI LUX S.A., ainsi représentée, est l'associée unique de la société à responsabilité limitée JERTO INVESTMENTS, S.à r.l., avec siège social à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, constituée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg par acte

de Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, le 18 mars 2005, non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 107.071, (la «Société»).

La partie comparante, représentée ainsi qu'il a été dit, en sa capacité d'Associée Unique, de la Société a requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Associée Unique décide d'augmenter le capital social d'un montant de EUR 100,- (cent euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) divisé en 125 (cent vingt-cinq) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune à EUR 12.600,- (douze mille six cents euros) divisé en 126 (cent vingt-six) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune.

Deuxième résolution

L'Associée Unique décide que la Société émettra 1 (une) part sociale nouvelle d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros), ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes.

Souscription et paiement

Le mandataire, ès-qualité qu'il agit, déclare souscrire au nom et pour le compte de l'Associée Unique susnommée, à la nouvelle part sociale d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros), ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes et de la libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 100,- (cent euros), de sorte que la somme de EUR 100,- (cent euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été certifié au notaire instrumentant.

Troisième résolution

L'Associée Unique décide de modifier l'article 6 des statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital résultant des résolutions précédentes.

Par conséquent l'article 6 des statuts de la Société devra désormais être lu de la manière suivante:

«Le capital social est fixé à EUR 12.600,- (douze mille six cents euros) représenté par 126 (cent vingt-six) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179(2) de la loi modifiée sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application, c'est-à-dire chaque décision de l'associé unique ainsi que chaque contrat entre celui-ci et la société doivent être établis par écrit et les clauses concernant les assemblées générales des associés ne sont pas applicables.

La société pourra acquérir ses propres parts à condition qu'elles soient annulées et le capital réduit proportionnellement.»

Déclarations, coûts, évaluations

Le montant des frais, dépenses ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de la présente augmentation de capital, est approximativement évalué à EUR 1.500,- (mille cinq cents euros).

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande de la comparante, dûment représentée, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; à la requête de la même comparante, il est spécifié qu'en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, le texte anglais fera foi.

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

Et lecture faite au mandataire, agissant ès-dite qualité, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: R. Rozanski, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, vol. 149S, fol. 52, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 août 2005.

T. Metzler.

(073123.3/222/129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

JERTO INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 107.071.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 août 2005.

T. Metzler.

(073124.3/222/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

ZBG GROUP ASSET MANAGEMENT, Société Anonyme.

Siège de la succursale: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 109.937.

Société mère: ZBG SERVICES N.V., Société Anonyme.

Siège social: Netherland Antilles, Curaçao, Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon z/n.

—
OUVERTURE DE SUCCURSALE

Extrait

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 7 juin 2005, le Conseil d'administration a décidé à l'unanimité d'ouvrir une succursale au Luxembourg sous la dénomination:

ZBG GROUP ASSET MANAGEMENT,
11-13, boulevard de la Foire,
L-1528 Luxembourg.

Objet social:

Exercer toutes opérations liées aux activités d'un asset manager, exclusivement pour les sociétés faisant partie du même groupe, en ce compris, sans que cette énumération soit limitative, le conseil en investissements sous quelque forme que ce soit et toutes opérations y afférentes.

Représentant permanent de la succursale:

Monsieur Sibrand van Roijen.

Le représentant permanent aura un pouvoir de signature individuelle.

Administrateurs de la maison-mère:

- STATEN MANAGEMENT N.V., ayant son siège social à Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon z/n, Curaçao, Netherlands Antilles.

- Monsieur Theo F.A. Uffing, ayant pour adresse professionnelle, Van Eycklei 1, bus 6, B-2018 Antwerpen.

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

Luxembourg, le 19 juillet 2005.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 juillet 2005, réf. LSO-BG09686. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073266.3/000/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

ZBG GROUP ASSET MANAGEMENT, Société Anonyme.

Registered office: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 109.937.

Société mère: ZBG SERVICES N.V., Société Anonyme.

Siège social: Netherlands Antilles, Curaçao, Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon z/n.

—
TRUE COPY

On this twenty-seventh day of April of the year two thousand and five.

Appeared before me, Alba Rosa Chatlein, LL.M., a deputy notary, residing in Curaçao, legally deputizing for Miguel Lionel Alexander, LL.M., a civil law notary, practicing in Curaçao:

Mrs. Jacqueline Francisca Bruyning, an executive secretary, residing in Curaçao, with office address 2 Gaitoweg, employed at the office of ALEXANDER & SIMON, Civil Law Notaries in Curaçao, born in Curaçao on June fourth, nineteen hundred and fifty, who stated to be acting for the purposes of this instrument as an authorized agent in writing of MeesPierson INTERTRUST (ANTILLES) N.V., a limited liability company with statutory seat in Curaçao, with office address 1 Berg Arrarat, Curaçao, Netherlands Antilles.

The aforementioned mandate is evidenced by a private power of attorney, which is attached to a memorandum of deposit, executed before the aforementioned notary, on May thirtieth, two thousand.

The appearer, acting as aforesaid, stated that a special meeting was held on the twenty-sixth day of April of the year two thousand and five by the shareholders of ZBG SERVICES N.V., a corporation with statutory seat in Curaçao, with office address Kaya Richard J. Beaujon z/n, Curaçao, Netherlands Antilles, that the entire subscribed capital was represented at said meeting, that a resolution had been unanimously adopted at the meeting to amend the articles of association of that corporation as will be set forth hereunder, and that MeesPierson INTERTRUST (ANTILLES) N.V., aforementioned, had furthermore been authorized at that meeting to have the instrument of amendment of the articles of association executed and to set its hand to such instrument.

The existence of aforementioned mandates has been sufficiently evidenced to me, the deputy notary.

The business transacted at the aforementioned meeting is on record in the minutes, a copy of which will be attached to the single original hereof.

Acting on the strength of the aforementioned authorization the appearer subsequently stated to amend the articles of association of ZBG SERVICES N.V. in their entirety in order to have them worded henceforth as follows:

Name and seat

Art. 1.

1. The corporation shall be named: ZBG SERVICES N.V.

In its foreign business transactions it may, instead of using the abbreviation «N.V.», use the abbreviation «INC» in English and the abbreviation «S.A.» in Spanish and French in its name.

2. The corporation is domiciled in Curaçao and may have branches and/or affiliate offices elsewhere.

3. The branches, referred to in paragraph 2 in this article, are permitted to operate under a commercial trade name, which differs from the statutory name of the company as mentioned in paragraph 1 of this article.

Purpose

Art. 2.

1. The purpose of the corporation shall be:

a. to render advises and other services to third corporations;

b. to carry out, exclusively for other companies of the group to which its belongs, operations related to the activities of an asset manager, including but not limited to the arranging of investment advice, under any form and all operations related thereto;

c. to invest its resources in securities such as shares and other certificates of participation, in bonds and other interest-bearing claims for debts under whatever name and in whatever form, to borrow money and to issue certificates of indebtedness therefor, as well as to lend money and to provide security in any form for the benefit of the corporation as well as for the benefit of third parties;

d. to acquire:

(i) returns, resulting from the alienation or granting of the right to make use of copyrights, patents, models, secret processes or formulas, trade marks and other such things;

(ii) royalties, including rents with regard to films or the use of industrial, commercial or scientific installations and with regard to the exploitation of any mine or quarry or any other natural resources and other immovables;

(iii) remuneration for the rendering of technical assistance;

e. to acquire, possess, alienate, manage and develop real estate and/or any right to or interest in real estate, and to participate in any other enterprise or corporation with similar or related objects;

f. to lease, mortgage or in general to encumber real estate and any right thereto or interest therein;

g. the trade - including wholesale trade, intermediate trade and future trade in as well as the import and export of raw materials, minerals, metals, organic matter, semi-products and finished products of any nature and under any name;

g. to participate in and to manage enterprises and corporations;

h. to carry out any commercial, industrial, civil or financial operation, as well as any transaction on immovable property or on movable property.

2. The corporation is authorized to perform everything requisite or profitable to the accomplishment of its purpose or incidental thereto or connected therewith in the widest sense of the word.

Duration

Art. 3. The corporation has been established for an indefinite period of time.

Capital and shares

Art. 4.

1. The corporation has one or more issued shares, each with a nominal value of one United States Dollar (USD 1,00).

2. Sub-shares may be issued.

3. The shares shall be issued by the board of managing directors. Only the issue of registered (sub-)shares is permitted.

4. The board of managing directors shall determine the time and rate of the issue provided not below par- as well as the time for payment of calls.

5. In subsequent issues of shares and on disposal by the corporation of any shares it acquired in its own capital, the existing shareholders shall have preference to acquire such shares, in proportion to their existing shareholding when the stock is made available, unless the general shareholders' meeting, further: the general meeting, should decide otherwise.

Repurchase and cancellation of shares

Art. 5.

1. The board of managing directors is authorized to have the corporation acquire for its own account shares in its own capital, provided that:

a. at least one share continues to be held by third parties, not by the corporation itself; and

b. as a consequence of payment of the purchase price of the relevant shares, the equity of the corporation remains at least equal to the nominal capital.

2. No voting rights, nor preference on whatever account shall be derived from the shares held by the corporation in its own capital; nor shall any distribution of profits or of a surplus balance after liquidation of the corporation be made on such shares.

Said shares shall be disregarded for determining a quorum at any meeting.

3. The corporation is authorized to proceed to cancellation of the shares held by the corporation in its own capital, subject to a resolution to that effect from the board of managing directors.

4. The general meeting may decide on whole or partial repayment or dispensation of an additional payment obligation as mentioned in article 2:107, paragraph 4 of the Civil Code, provided that the equity of the corporation remains at least equal to the nominal capital at the time of the repayment or dispensation of additional payment and does not become less than the nominal capital of the corporation by the repayment or dispensation of additional payment.

Share certificates and share register

Art. 6.

1. With due observance of the provision in article 4, paragraph 3, the shares shall be registered shares, and they shall be consecutively numbered from 1 up.

2. Share certificates may be issued for the shares at the request of the shareholder.

All expenses for the issue of share certificates shall be for the account of the shareholder concerned.

3. Share certificates may be issued for several shares jointly at the request of the shareholder.

The holder of such a share certificate is entitled at all times to requests its conversion into a share certificate representing a different number of shares.

4. Share certificates shall be signed by a managing director or by a person designated for that purpose by the board of managing directors.

5. At the discretion of the board of managing directors each share certificate may be provided with a set of dividend coupons and a talon entitling the holder to obtain a new set of dividend coupons.

The dividend coupons and the talon shall bear the same serial number as the share certificate to which they belong.

If dividend coupons have been issued, payment of dividends shall be effected against surrender of a dividend coupon, which shall then release the corporation from any liability in this respect.

Art. 7.

1. If a person has proved to the satisfaction of the board of managing directors that a share certificate, dividend coupon or talon belonging to him, has been lost or mislaid, a duplicate of such document may be issued at the request of the shareholder concerned or the rightful claimants to his estate, subject to such terms and guarantees as shall be determined by the board of managing directors.

2. Upon issue of the new Share certificates, dividend coupons or talons, which shall bear an endorsement to the effect that they are duplicates, their originals shall become null and void.

3. Damaged share certificates, dividend coupons or talons may be replaced by new ones by the board of managing directors.

4. The damaged documents thus surrendered, shall immediately be destroyed by the board of managing directors.

All expenses related to the issue of duplicates or new documents, shall be charged to the applicant and shall be paid by him in advance, if so required.

Art. 8.

1. The shares shall be entered in a register, which shall be maintained by the board of managing directors or by a Person designated for that purpose by the board of managing directors. The register shall state the names and addresses of all the shareholders and the quantity and serial numbers of the shares. The register shall furthermore state the voting rights conferred by same, the amount paid up, or reflected on same as having been paid up, an obligation of additional payment, if any, the date of acquisition and whether or not a share certificate has been issued. Annotations shall also be made of establishment or transfer of a right of usufruct on the shares, or a pledge, as well as the coincident transfer of voting rights.

2. The entries in the register shall be signed by a managing director or by a person designated for that purpose by the board of managing directors.

3. The transfer of shares shall be effected, either by serving an instrument of transfer upon the corporation, or by written acknowledgement of the transfer by the corporation.

4. Written acknowledgement of the transfer shall be effected by a signed annotation on the deed of transfer or by a written statement to the transferee.

If a share certificate has been issued, the acknowledgement shall be stated by an endorsement on the respective share certificate, signed by the parties to the transfer.

Management

Art. 9.

1. The corporation shall be managed by a board of managing directors, consisting of two or more managing directors. Legal entities may also be appointed managing directors.

2. The managing directors shall be appointed by the general meeting and may at any time be suspended or removed from office by said meeting.

3. The corporation shall be represented by two managing directors acting jointly, also in the event of a conflict of interests between the corporation and one or more managing directors, shareholders and supervisory directors, if any, either in a private capacity or qualitate qua. Without detriment to the provision stated in the preceding sentence, the general meeting is at all times authorized to designate one or more persons as special representative of the corporation, either incidentally or for a definite period, in the event of a conflict of interest between the corporation and a managing director, shareholder, or a supervisory director, if any.

4. The board of managing directors has the power, without limiting its own responsibility, to appoint attorneys-in-fact, to determine their powers and the manner in which they are to represent the corporation and to sign on its behalf.

5. Every managing director has the power to authorize a co-director to represent him in his capacity of a managing director at meetings of the managing directors, with due observance of the terms set forth in the power of attorney.

6. Each managing director may in his capacity of managing director appoint by telegram, telefax, telex, e-mail or other writing a natural or legal person as his proxy to represent him in his said capacity, such proxy to be specific and not general.

When issuing such a proxy the managing director may not exceed the authority vested in him pursuant to these articles of association.

7. In the event of absence or prevention of such a number of managing directors that only one managing director is in office, the corporation shall be managed temporarily by a person appointed for that purpose the general meeting of shareholders in conjunction with the managing director still in office, and in case all managing directors are absent by the aforesaid designated person solely. In case of a situation as described in the preceding sentence the person appointed by the general meeting of shareholders shall call a general meeting of shareholders as soon as possible in order to provide definitively for a management.

As long as this has not been done, the acts of management of the person appointed shall be restricted to those which cannot be postponed.

8. With due observance of the law, especially articles 2:14 and 2:16 of the Civil Code, each managing director of the corporation, as well as each other person empowered by the board of managing directors or the general meeting to act on behalf of the corporation, shall be held harmless by the corporation from all damages, fines, costs of whatever nature, which were actually and reasonably incurred as a consequence of acts or omissions committed in a capacity as stated above, resulting from any civil, penal or administrative proceeding and/or investigation of fact and law and preliminary legal work, whether or not leading to such proceedings, provided that while performing the act which caused the liability, he acted in a reasonable and bona fide belief, that he was furthering the interests of the corporation and provided that his actions were not in contravention with any instructions given to such person or with any limitation put on his authority.

Obligations of the board of managing directors

Art. 10. The board of managing directors is under obligation to conduct administrative procedures to record the financial position of the corporation and its operational activities, in accordance with the requirements incidental to such activities, and to maintain the books, ledgers and other data bases pertaining thereto in such a manner as to ensure that the rights and obligations of the corporation may at any time be ascertained from same.

Each managing director is entitled to access to the administration and to the books, ledgers and other data bases pertaining thereto.

Management liability

Art. 11.

1. Each managing director is under the obligation towards the corporation to appropriately perform the tasks within his scope of responsibility.

2. Within the scope of responsibility of any director are implied all tasks and duties of management, which have not specifically been entrusted to one or more other managing directors pursuant to or by virtue of the articles of incorporation.

3. Each managing director is nevertheless responsible for the general course of the affairs of the corporation and is under the obligation to make efforts to the best of his ability to avoid any injurious act which might cause financial injury, regardless whether such act is to be considered within his scope of responsibility. The managing directors to whom certain tasks have been specifically allocated pursuant to paragraph 2 of this article, shall keep the other managing directors informed about the status of such matters in such area.

4. The liability regarding the provisions stated in the preceding paragraphs is imposed severally on all the managing directors involved. Not held liable shall be the managing director, however, who is able to prove that the matter, also in view of his scope of responsibility and the period of his employment, was not imputable to him and that he was not negligent in taking the necessary measures to avoid the consequences.

5. If, in the event of bankruptcy of the corporation, the curator should submit a claim pursuant to this article, no director shall be entitled to being held harmless on the ground of an acquittal and discharge granted by the corporation in whichever form or manner. In such event a managing director may not invoke compensation either with any claim he might have on the corporation.

Supervision

Art. 12.

1. The corporation may have a board of supervisory directors, pursuant to a resolution to that effect from the general shareholders' meeting having been published at the Commercial Register of the Chamber of Commerce of the place where the corporation has its statutory domicile. If the general meeting should wish to rescind the instituted board of supervisory directors, a resolution to that effect from the general meeting should be published at such Commercial Register.

2. Supervisory directors are appointed by the general meeting and may at any time be suspended or removed from office by said meeting.

Only natural persons are eligible to be appointed in the capacity of supervisory director.

3. The supervisory board is entrusted with supervision on the management. In the accomplishment of its tasks and duties, the supervisory board shall be oriented to and guided by the interests of the corporation and its attendant business enterprise, if any.

4. The supervisory board has the power to suspend any managing director. The suspension becomes null and void, if the party involved is not dismissed from office within two months after the date of suspension.

5. The board of managing directors shall timely provide the supervisory board and the individual supervisory directors with all the data necessary for the proper execution of their tasks, whenever so required.

6. In order to prove a resolution of the supervisory board towards third parties, the signature of one supervisory board member shall suffice.

7. The provisions of article 11 are similarly applicable to the supervisory directors.

8. Supervisory directors may receive an annual remuneration to be determined by the general meeting, and they are furthermore entitled to reimbursement of the travel, accommodation and other expenses incurred by them in view of the execution of their tasks and duties on behalf of the corporation, shall be reimbursed to them.

General shareholders' meeting

Art. 13.

1. General shareholders' meetings shall be held in Curaçao or at any other place to be designated by the board of managing directors.

2. Without prejudice to the provision of article 19, paragraph 1, the annual general shareholders' meeting shall be held within nine months after the close of the fiscal year of the corporation. In said meeting, inter alia, the following matters shall be dealt with:

a. the board of managing directors shall report on the course of business of the corporation and on the management conducted during the past fiscal year;

b. the balance sheet and the profit and loss account shall be confirmed and adopted after having been submitted along with an explanatory memorandum indicating the standards applied in the valuation of the movable and immovable property of the corporation.

Art. 14.

1. Each managing director and each supervisory director have equal authority to convoke a general shareholders' meeting. The board of managing directors and the supervisory board are at all times authorized to call the general meeting.

2. Shareholders who either solely or with other shareholders jointly hold ten percent (10%) of the voting power, may request the board of managing directors, or the supervisory board in writing (hereinafter to be understood by these articles of incorporation: expressed by serving of a summons, by telegram, telex, telefax, e-mail or other data transmitting means of communication), to call a general meeting, in order to elaborate on and resolve any subject, provided that they have a vested reasonable interest in the matter. If the board of managing directors or the supervisory board should not have complied with such a request within fourteen (14) days after the date on which the request reached the corporation or the corporate body involved, the applicants may proceed to calling the meeting themselves.

3. The meeting shall be convoked in writing and the convening notices shall be sent to the address of the party involved to the extent such address is known to the corporation. If one or more addresses of the shareholders are unknown, the convocation shall also be effected by means of an announcement in the official gazette in which notifications from the government are published. The convocation, as well as all the other documentation pertinent thereto, shall also be sent to each managing director and each supervisory director.

4. The term of notification shall be not less than twelve (12) days, not counting the date of the convocation, nor the day of the meeting. The day upon which the convening notices were sent out, shall be considered as the date of the convocation, or if it should be later, the day upon which the announcement was published in the official gazette referred to in the preceding paragraph.

The convocation shall state the place of the meeting and the subjects to be dealt with. If a proposal to the effect of an amendment of the articles of incorporation is to be brought before the meeting, the verbal text of the proposal shall be sent, or be made available at the office of the corporation for the inspection of the shareholders. This availability of inspection shall be stated in the announcement referred to in the third paragraph, as the case may be.

5. Proposals to be submitted by shareholders on items to be dealt with at annual meetings as well as at extraordinary meetings of shareholders, shall only be considered if presented to the board of managing directors in writing and in sufficient time to allow them to be announced in the manner stipulated for calling a meeting, with due observance of the notice provided for the call to the meeting.

6. If the prescriptions of these articles of incorporation or of the law pertinent to the convocation of meetings or announcement of subjects to be dealt with, should not, or only partly have been observed, valid resolutions may nevertheless be adopted at a meeting provided that all the shareholders are present or represented at the meeting and such resolutions be adopted unanimously.

If stated in the convening documents, the right to be present at the general meeting and to speak at such meeting, shall only be permitted to the shareholder who informed the board of managing directors of his intention to do so, at least on the third day prior to the meeting.

7. General meetings shall be presided over by a person to be designated for that purpose by the meeting.

8. Shareholders may be represented at the meeting by a proxy appointed in writing.

9. All resolutions of the general and extraordinary general shareholders' meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes validly cast, unless otherwise provided by these articles of incorporation.

10. In the event of a tie vote in the general meeting a binding advice shall be rendered by a committee consisting of three experts. The person(s) who voted in favor of the proposal is/are jointly empowered to appointing an expert, and the person(s) who voted against the proposal concerned also jointly have the power to appoint an expert. The thus appointed experts shall jointly designate the third expert in mutual consultation.

If no agreement has been reached regarding the appointment of the last expert by the two first experts, within one month after the date of the general meeting at which there was a tie vote, such expert shall be designated by the Court of First Instance with territorial jurisdiction in Curaçao, at the request of the willing party.

The general meeting shall accept such advice within one week after it has been rendered and shall cast its vote accordingly.

11. When voting on an appointment, the person who has received the absolute majority of the votes cast, shall be considered elected. If no one has secured such a majority, a second ballot shall be taken between the two persons who obtained the largest number of votes.

If more than two persons have simultaneously obtained the largest number of votes and the same number of votes then, in deviation of the provisions of paragraph 10 of this article, two of these persons shall be selected by lot and the second ballot shall be taken between these two persons. If the two persons should receive the same number of votes at the second ballot, the matter shall be decided by drawing lots, in deviation of the provisions of paragraph 10 of this article.

Art. 15. Each share entitles to cast one vote. Abstentions and invalid votes shall not be counted.

Art. 16.

1. A person designated by the general meeting shall record the deliberations and the resolutions adopted at such meeting. The minutes shall be signed by the chairman of the meeting.

2. The signed minutes shall be kept in custody by the board of managing directors for the prescribed period stipulated by the law.

3. Each shareholder is entitled to receiving a copy of the minutes.

Resolutions of the shareholders adopted outside of a general shareholders' meeting

Art. 17.

1. A resolution of the general meeting may also be adopted alternatively by casting votes in writing without holding a meeting, provided that all the shareholders have cast their votes. All shareholders, managing directors and supervisory directors shall timely receive a notification of the intended manner of voting.

2. The provision of article 16 shall be similarly applicable.

Fiscal year

Art. 18. The fiscal year of the corporation coincides with the calendar year.

Balance sheet, profit and loss account

Art. 19.

1. Annually within eight (8) months after the end of the fiscal year, except for an extension of this term by six (6) months at most by the general meeting because of special circumstances, the board of managing directors shall draw up the annual account, at least consisting of a balance sheet, a profit and loss account and an explanatory memorandum on these documents.

2. The drafted annual accounts shall be signed by all the managing directors and all the supervisory directors. If the signature of one of them should be lacking, the reason there for shall be communicated.

3. The drafted annual account shall be submitted to the general meeting for its confirmation and adoption.

4. The drafted annual account shall be made available at the office of the corporation for inspection by the shareholders or their proxies from the date of the summons to the general meeting at which these documents are to be adopted until the close of said meeting.

5. The general meeting has the power to appoint an external expert to regularly supervise the accounting procedures, as well as to render an account to the general meeting on the annual account drafted by the board of managing directors.

Distribution of profits

Art. 20.

1. In immediate correlation with the adoption of the annual account, the general meeting shall decide on whether or not to distribute or withhold any dividends or make any other distributions from the equity as evidenced by the annual account.

2. The board of managing directors is authorized to decide on interim distributions for the account of a current fiscal year or a past fiscal year, of which the annual account has not yet been confirmed and adopted.

Art. 21. No distributions shall be made to the shareholders if the equity of the corporation should be less than the nominal capital or if the equity of the corporation should thereby become less than the nominal capital of the corporation.

Conversion, merger and demerger

Art. 22.

1. In accordance with the provision of Sections 2:300 and the following of the Civil Code, the corporation has the power to be converted into another legal form.

2. In accordance with the provision of Sections 2:304 and the following of the Civil Code, the corporation has the power to be converted into a foreign legal entity, provided that as a consequence thereof the corporation continues its existence in the elected legal form subject to the pertinent foreign law governing such a foreign legal entity.

3. The provision of Section 2:309 and the following of the Civil Code shall be similarly applicable to a merger, if any, in which the corporation is engaged.

4. The provision of Section 2:335 and the following of the Civil Code shall be applicable to a demerger, if any, to which the corporation is a party.

5. Resolutions concerning a conversion, a merger or a demerger shall be similarly subject to the provision of 24, paragraph 1 and 2.

Change of corporate domicile

Art. 23. The general meeting of shareholders as well as the board of managing directors, as far as permitted by the Rijkswet Vrijwillige Zetelverplaatsing Rechtspersonen (Statute for the Voluntary Change of Seat by Legal Persons), each have the right to designate one or more persons authorized to execute a deed of amendment of the articles of association for the purpose of moving the corporate seat to another part of the Kingdom of the Netherlands, and to effect such other changes in the articles of association as permitted by aforesaid Statute, as well as to appoint one or more members of the board of managing directors. With due observance of aforesaid Statute, the general meeting of shareholders and the board of managing directors, respectively, may withdraw such designation at any time.

Amendment of the articles of incorporation and dissolution of the corporation

Art. 24.

1. Resolutions on amendment of the articles of incorporation or dissolution of the corporation may only be adopted by a majority of at least three-fourths of the votes cast at a general meeting in which at least three-fourths of the nominal capital is represented.

2. If the capital required is not represented at the meeting, a second meeting shall be called, to be held within two months after the first, at which second meeting valid resolutions may then be adopted on such subjects, by a three-fourths majority of the votes cast, regardless of the capital represented at the second meeting.

3. In the event of a dissolution of the corporation the liquidation shall take place subject to such terms and conditions as laid down by the general shareholders' meeting.

4. If the profit and loss account of the fiscal year ending on the date of the dissolution of the corporation should indicate a profit balance, this balance shall be distributed in accordance with the provision in article 19 of these articles of incorporation.

5. The surplus balance after liquidation shall be distributed to the shareholders in proportion to the amounts paid up on each share.

6. After completion of the liquidation procedure the books and records of the corporation shall be kept in the custody of the liquidator or a custodian designated for that purpose by the Judge on request of the liquidator during the period stipulated by the law.

Finally, the appearer, acting as aforementioned, declared:

- that at the time of the execution of the deed of amendment of the articles of association, the nominal capital of the company amounts to six thousand and one United States Dollar (USD 6,001.00), divided into six thousand and one (6,001) shares, each with a nominal value of one United States Dollar (USD 1.00).

The appearer is known to me, the deputy notary.

In witness whereof, the foregoing has been recorded in a single original executed in Curaçao on the date mentioned in the heading hereof.

After a summary of the contents hereof was stated to the appearer and she had replied that she had taken notice of the contents hereof and did not deem it necessary for the entire text to be read, the appearer and I, the deputy notary, set our hands hereunto immediately after the reading of the parts required by law to be read out.

Signed: J.F. Bruyning, A.R. Chatlein.

On April 28, 2005.

Issued as a true copy!

M.L. Alexander

Notary

Enregistré à Luxembourg, le 10 août 2005, réf. LSO-BH03066. – Reçu 42 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073268.3//392) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

LOCARNO INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 85.074.

In the year two thousand and five, on the sixth of July.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of LOCARNO INVESTMENTS S.A., a «société anonyme», having its registered office at 39, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg section B number B 85.074, incorporated by deed enacted on 10 December 2001, published at the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 548 of 9 April 2002.

The meeting is presided by Maître Victor Elvinger, avocat à la cour, residing at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

The chairman appoints as secretary Maître Sévrine Silvestro, avocat, residing at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

The meeting elects as scrutineer Maître Catherine Desso, avocat à la cour, residing at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

The chairman requests the notary to act that:

I. The partners present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list. That list and proxies, signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II. As appears from the attendance list, the 32,000 (thirty two thousand) shares, representing the whole capital of the company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the partners have been beforehand informed.

III. The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. Ratification of the sale agreement of 16,000 (sixteen thousand) shares to TRIMONTANA. S.A., having its registered office at L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, on July 5, 2005.

2. Subsequent amendment of the shareholders register.

3. Amendment of article 8 of the Articles of Association in order to give it the following content:

«The company shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who need not be shareholders; they shall be re-eligible and they may be removed at any time.

Except if the general meeting is deciding otherwise, the duration of the mandate shall be six years.»

4. Amendment of article 9 of the Articles of Association in order to give it the following content:

«The board of directors has the power to perform such acts as shall be necessary or useful to the purpose of the company, except all matters reserved to the general meeting by law or by the present articles of incorporation.

The board of directors may be held only if a majority of directors is present or represented; a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telefax or e-mail, is permitted. In case of urgency, directors may vote by letter, telegram, telefax or e-mail.

Resolutions of the board shall require a majority vote; in case of a tie, the chairman has the casting vote.

The company is bound by the joint signatures of two directors or by the sole signature of the managing-director.»

5. Suppression of the third paragraph of article 14 of the Articles of Association.

6. Amendment of article 15 of the Articles of Association in order to give it the following content:

«The general meeting of shareholders has the powers reserved to it by law or these articles of incorporation.

The disposal of the assets held by the company is subordinated to the previous approval by the general meeting.»

7. Acceptance of the resignation, as directors, of:

- Mr Domenico Piovesana, lawyer, residing at Via Polar 52, CH-6932 Breganzona,

- Mr Cornelis Punt, tax advisor, residing at ParkHaghe Parkstraat 20, NL-2514 JK, La Haye, the Netherlands, and discharge.

8. Election of Maître Serge Marx, avocat à la cour, residing at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich, as director, for a 6 year period.

After the foregoing was approved by the meeting, the shareholders unanimously decide the following:

First resolution

The Meeting decides, unanimously, to ratify the sale agreement of 16,000 (sixteen thousand) shares to TRIMONTANA S.A., having its registered office at L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.

Second resolution

The Meeting decides, unanimously, to proceed to the subsequent amendment of the shareholders register and appoints Maître Catherine Dessoy to make the necessary changes in this register.

Third resolution

The Meeting decides, unanimously, to amend article 8 of the Articles of Association in order to give it the following content:

«The company shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who need not be shareholders; they shall be re-eligible and they may be removed at any time. Except if the general meeting is deciding otherwise, the duration of the mandate shall be six years.»

Fourth resolution

The Meeting decides, unanimously, to amend article 9 of the Articles of Association in order to give it the following content:

«The board of directors has the power to perform such acts as shall be necessary or useful to the purpose of the company; except all matters reserved to the general meeting by law or by the present articles of incorporation.

The board of directors may be held only if a majority of directors is present or represented; a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telefax or e-mail, is permitted. In case of urgency, directors may vote by letter, telegram, telefax or e-mail.

Resolutions of the board shall require a majority vote; in case of a tie, the chairman has the casting vote.

The company is bound by the joint signatures of two directors or by the sole signature of the managing-director.»

Fifth resolution

The Meeting decides, unanimously, to suppress the third paragraph of article 14 of the Articles of Association.

Sixth resolution

The Meeting decides, unanimously, to amend article 15 of the Articles of Association in order to give it the following content:

«The general meeting of shareholders has the powers reserved to it by law or these articles of incorporation. The disposal of the assets held by the company is subordinated to the previous approval by the general meeting.»

Seventh resolution

The Meeting decides, unanimously, to accept the resignation, as directors, of:

- Mr Domenico Piovesana, lawyer, residing at Via Polar 52, CH-6932 Breganzona,
 - Mr Cornells Punt, tax advisor, residing at ParkHaghe Parkstraat 20, NL-2514 JK, La Haye, the Netherlands,
- and to grant them discharge.

Eighth resolution

The Meeting decides, unanimously, to elect Maître Serge Marx, avocat à la cour, residing at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich, as director, for a 6 year period.

Costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its capital increase at the fixed rate registration tax perception, have been estimated at about one thousand two hundred Euro.

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

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

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

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille cinq, le six juillet.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LOCARNO INVESTMENTS S.A., ayant son siège social à 39, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg section B numéro B 85.074, constituée devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, suivant acte reçu le 10 décembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 548 du 9 avril 2002.

L'assemblée est présidée par Maître Victor Elvinger, avocat à la cour, demeurant à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

Le président désigne comme secrétaire Maître Sévrine Silvestro, avocat, demeurant à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Catherine Dessoy, avocat à la cour, demeurant à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

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. Clôturée, cette liste de présence fait apparaître que toutes les 32.000 (trente-deux mille) 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. Ratification de la cession de 16.000 (seize mille) actions à TRIMONTANA S.A., ayant son siège social à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, intervenue le 5 juillet 2005.

2. Modification subséquente du registre des actionnaires.

3. Modification de l'article 8 des statuts en vue de lui donner la teneur suivante:

«La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non; ils sont rééligibles et toujours révocables. Sauf si l'assemblée n'en décide autrement la durée du mandat est de six ans.»

4. Modification de l'article 9 des statuts en vue de lui donner la teneur suivante:

«Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration de la société ne peut se réunir que si la majorité des membres est présente ou représentée pendant toute la durée de la réunion, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion, est prépondérante.

La société se trouve engagée par la signature collective de deux administrateurs, ou par la signature de l'administrateur-délégué.»

5. Suppression du troisième alinéa de l'article 14 des statuts.

6. Modification de l'article 15 des statuts en vue de lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi ou les présents statuts. La disposition des avoirs détenus par la société est subordonnée à l'approbation préalable de l'assemblée générale.»

7. Acceptation de la démission, en tant qu'administrateur, de:

a. Monsieur Domenico Piovesana, avocat, demeurant à Via Polar 52, CH-6932 Breganzona,

b. Monsieur Cornelis Punt, conseiller fiscal, demeurant à ParkHaghe Parkstraat 20, NL-2514 JK, La Haye, Pays-Bas, et décharge.

8. Nomination de Maître Serge Marx, avocat à la cour, demeurant à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich, en tant qu'administrateur pour une durée de 6 ans.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

L'intégralité du capital social étant représentée, l'Assemblée décide de faire abstraction des convocations d'usage, les actionnaires représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Première résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité, de ratifier la cession de 16.000 (seize mille) actions à TRIMONTANA S.A., ayant son siège social à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, intervenue le 5 juillet 2005.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité de procéder à la modification subséquente du registre des actionnaires et de charger Maître Catherine Dessoï d'effectuer les modifications nécessaires dans ce registre.

Troisième résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité, de modifier l'article 8 des statuts en vue de lui donner la teneur suivante:

«La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non; ils sont rééligibles et toujours révocables. Sauf si l'assemblée n'en décide autrement la durée du mandat est de six ans.»

Quatrième résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité, de modifier l'article 9 des statuts en vue de lui donner la teneur suivante:

«Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration de la société ne peut se réunir que si la majorité des membres est présente ou représentée pendant toute la durée de la réunion, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion, est prépondérante.

La société se trouve engagée par la signature collective de deux administrateurs, ou par la signature de l'administrateur-délégué.»

Cinquième résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité, de supprimer le troisième alinéa de l'article 14 des statuts.

Sixième résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité, modifier l'article 15 des statuts en vue de lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi ou les présents statuts.

La disposition des avoirs détenus par la société est subordonnée à l'approbation préalable de l'assemblée générale.»

Septième résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité, d'accepter la démission, en tant qu'administrateur, de:

- Monsieur Domenico Piovesana, avocat, demeurant à Via Polar 52, CH-6932 Breganzona,

- Monsieur Cornelis Punt, conseiller fiscal, demeurant à ParkHaghe Parkstraat 20, NL-2514 JK, La Haye, Pays-Bas.

et de leur donner décharge.

Huitième résolution

L'Assemblée décide, à l'unanimité, de nommer Maître Serge Marx, avocat à la cour, demeurant à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich, en tant qu'administrateur pour une durée de 6 ans.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de mille deux cents euros.

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

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

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

Signé: V. Elvinger, S. Silvestro, C. Dessoï, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2005, vol. 149S, fol. 18, case 1. – 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 22 juillet 2005.

J. Elvinger.

(073131.3/211/200) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

EUROTECNICA MELAMINE, Société Anonyme.

Registered office: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 104.410.

In the year two thousand and five, on the twenty-first of July.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

Was held the extraordinary general meeting of the shareholders of EUROTECNICA MELAMINE, a société anonyme having its registered office at 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under section B number 104.410, incorporated by deed of the undersigned notary on November 26, 2004, published in the Mémorial C, number 125 of February 10, 2005; the articles of incorporation have been amended by deed of the undersigned notary on April 15, 2005, not yet published in the Mémorial C.

The meeting was presided by Mr Stefano Cagliari, Chairman of the Board of the Company, residing in Milan (Italy).

The chairman appointed as secretary Mr Jean-Claude Wolter, avocat honoraire, residing in Brussels (Belgium).

The meeting elected as scrutineer Dott. Giovanni Caronia, Chairman of the Board of EUROTECNICA GROUP S.A., residing in Milan (Italy).

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state that:

I) The agenda of the meeting is the following:

1) Increase of the share capital by an amount of 4,031,210.- EUR in order to raise it from its present amount of 1,598,790.- EUR to 5,630,000.- EUR by the issue of 403,121 new shares with a par value of 10.- EUR each.

Subscription and payment of the new shares by EUROTECNICA GROUP S.A.

2) Subsequent amendment of Article 5 of the articles of incorporation.

II) The two shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list, which, after having been signed by the representatives of the shareholders, the members of the board of the meeting and the undersigned notary, shall stay affixed to these minutes with which it will be registered.

III) It appears from the attendance list that all the one hundred fifty-nine thousand eight hundred seventy-nine (159,879) shares representing the entire share capital of one million five hundred ninety-eight thousand seven hundred ninety Euro (1,598,790.- EUR) are present at the present extraordinary general meeting.

IV) The meeting is therefore regularly constituted and can validly deliberate on the agenda, of which the shareholders have been informed before the meeting.

V) After this had been set forth by the chairman and acknowledged by the members of the board of the meeting, the meeting proceeded to the agenda.

The meeting having considered the agenda, the chairman submitted to the vote the following resolutions which were taken unanimously:

First resolution

The general meeting resolves to increase the share capital by an amount of four million thirty-one thousand two hundred and ten Euro (4,031,210.- EUR) in order to raise it from its present amount of one million five hundred ninety-eight thousand seven hundred ninety Euro (1,598,790.- EUR) to five million six hundred thirty thousand Euro (5,630,000.- EUR) by the creation and issuance of four hundred and three thousand one hundred twenty-one (403,121) new shares with a par value of ten Euro (10.- EUR) each.

Subscription and payment

The other shareholder having waived his preferential subscription right, the four hundred and three thousand one hundred twenty-one (403,121) newly issued shares have been entirely subscribed by EUROTECNICA GROUP S.A., a société anonyme having its registered office at 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, represented by Dott. Giovanni Caronia, chairman of the board of directors, and Mr Jean-Claude Wolter, director, both prenamed.

The new shares thus subscribed have been entirely paid up in cash, so that the amount of four million thirty-one thousand two hundred and ten Euro (4,031,210.- EUR) is from now on at the free and entire disposal of the company, proof of which has been given to the undersigned notary, who acknowledges this expressly.

Second resolution

The general meeting resolves to amend the first paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation, in order to put it in accordance with the foregoing resolution, to be read as follows:

Art. 5. first paragraph. «The issued corporate capital is set at five million six hundred thirty thousand Euro (5,630,000.- EUR) represented by five hundred sixty-three thousand (563,000) shares of a par value of ten Euro (10.- EUR) each, fully paid in.»

Estimate of costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form, whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed, are estimated at 43,650.- EUR.

There being no further item on the agenda, the general meeting was adjourned.

The undersigned notary, who knows and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the persons appearing, known to the notary by surnames, given names, civil statuses and residences, the members of the board of the meeting signed together with the notary the present original deed.

Follows the French version:

L'an deux mille cinq, le vingt et un juillet.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société EUROTECNICA MELAMINE, société anonyme avec siège social à L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, numéro 104.410, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 26 novembre 2004, publié au Mémorial C, numéro 125 du 10 février 2005; les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 15 avril 2005, non encore publié au Mémorial C.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Stefano Cagliari, Président du Conseil d'Administration de la société, demeurant à Milan (Italie).

Le président désigne comme secrétaire Maître Jean-Claude Wolter, avocat honoraire, demeurant à Bruxelles (Belgique).

L'assemblée choisit comme scrutateur Dott. Giovanni Caronia, Président du Conseil d'Administration de EUROTECNICA GROUP S.A., demeurant à Milan (Italie).

Le bureau ayant été ainsi constitué, le président expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

I) Que la présente assemblée a pour ordre du jour:

1) Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de 4.031.210,- EUR pour le porter de son montant actuel de 1.598.790,- EUR à 5.630.000,- EUR par l'émission de 403.121 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10,- EUR chacune.

Souscription et libération des actions nouvelles par EUROTECNICA GROUP S.A.

2) Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

II) Que les deux actionnaires et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires, 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 toutes les cent cinquante-neuf mille huit cent soixante-dix-neuf (159.879) actions représentatives de l'intégralité du capital social de un million cinq cent quatre-vingt-dix-huit mille sept cent quatre-vingt-dix euros (1.598.790,- EUR) sont présentes à la présente assemblée générale extraordinaire.

IV) L'assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour, duquel les actionnaires déclarent avoir eu préalablement connaissance.

V) Ces faits exposés par le président et reconnus exacts par les membres du bureau, l'assemblée passe à l'ordre du jour.

Après délibération, le président met aux voix les résolutions suivantes qui ont été adoptées à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence d'un montant de quatre millions trente et un mille deux cent dix euros (4.031.210,- EUR) pour le porter de son montant actuel de un million cinq cent quatre-vingt-dix-huit mille sept cent quatre-vingt-dix euros (1.598.790,- EUR) à cinq millions six cent trente mille euros (5.630.000,- EUR) par la création et l'émission de quatre cent trois mille cent vingt et une (403.121) actions nouvelles d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune.

Souscription et libération

L'autre actionnaire ayant renoncé à son droit de souscription préférentiel, les quatre cent trois mille cent vingt et une (403.121) actions nouvelles ont été intégralement souscrites par EUROTECNICA GROUP S.A., une société anonyme avec siège social à L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri, représentée par Dott. Giovanni Caronia, président du conseil d'administration, et Maître Jean-Claude Wolter, administrateur, prénommés.

Les nouvelles actions ainsi souscrites ont été entièrement libérées moyennant versement en espèces, de sorte que la somme de quatre millions trente et un mille deux cent dix euros (4.031.210,- EUR) 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.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier le premier paragraphe de l'article 5 des statuts pour le mettre en concordance avec la résolution qui précède et de lui donner dorénavant la teneur suivante:

Art. 5. 1^{er} paragraphe. «Le capital social souscrit est fixé à cinq millions six cent trente mille euros (5.630.000,- EUR) représenté par cinq cent soixante-trois mille (563.000) actions d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune, entièrement libérées.»

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 du présent acte, s'élève à approximativement 43.650,- EUR.

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, constate que sur la demande des comparants le présent procès-verbal est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version en langue française, la version anglaise, devant sur la demande des mêmes comparants, faire foi en cas de divergences avec la version française.

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 nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: S. Cagliari, J.-C. Wolter, G. Caronia, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 22 juillet 2005, vol. 149S, fol. 34, case 7. – Reçu 40.312,10 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 26 juillet 2005.

P. Frieders.

(073145.3/212/136) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

EUROTECNICA MELAMINE, Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 104.410.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

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

Luxembourg, le 26 juillet 2005.

P. Frieders.

(073147.3/212/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

STER DER ZEE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

R. C. Luxembourg B 51.784.

Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration tenue en date du 4 août 2005

Conseil d'Administration:

Monsieur Angel Caschera a été nommé provisoirement par cooptation aux fonctions d'administrateur. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006.

Dénomination sociale:

La dénomination sociale de la société @CENTURE, S.à r.l. a été modifiée en @CONSEILS, S.à r.l. en date du 5 mai 2003.

Modification des adresses de deux administrateurs:

Monsieur Jean Zeimet, réside professionnellement au 67, rue Michel Welter, L-2730 Luxembourg, depuis le 1^{er} janvier 2003;

@CONSEILS, S.à r.l. a son siège social au 67, rue Michel Welter, L-2730 Luxembourg, depuis le 5 mai 2003.

Modification de l'adresse du commissaire aux comptes:

READ, S.à r.l. a son siège social au 67, rue Michel Welter, L-2730 Luxembourg, depuis le 1^{er} décembre 2002.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01934. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070808.3/1137/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

UMAFIL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.

R. C. Luxembourg B 79.724.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg, le mardi 21 juin 2005 que l'Assemblée décide de:

1) Nommer, en remplacement de Monsieur Alexander Ruxton, Administrateur décédé le 3 septembre 2004, Madame Anna De Meis, Administrateur de sociétés, 5, rue de l'Ecole, L-4394 Pontpierre, en qualité d'Administrateur de la société.

2) Renouveler le mandat des administrateurs et du commissaire pour une période de 4 ans jusqu'à l'assemblée générale de l'an 2009.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2005, réf. LSO-BG03888. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070906.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

69148

AND EUROPE EST, ARCELOR NEGOCE DISTRIBUTION - EUROPE EST, Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 99.187.

EXTRAIT

Il ressort du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 28 janvier 2004 que Monsieur Ferdinand Blum a été nommé Président du Conseil d'Administration et Administrateur-Délégué.

Luxembourg, le 14 avril 2005.

Pour extrait conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2005, réf. LSO-BG10467. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(070778.2//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

AND EUROPE EST, ARCELOR NEGOCE DISTRIBUTION - EUROPE EST, Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 99.187.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 29 mars 2005

Il ressort du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 29 mars 2005 que Monsieur Gérard Stoll, demeurant 12, Massewee, L-6186 Gonderange, a été nommé administrateur, en remplacement de Monsieur Georges Kirps, administrateur démissionnaire. Monsieur Gérard Stoll terminera le mandat de son prédécesseur.

Lors de cette même assemblée, BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE, société anonyme, 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, a été nommé réviseur d'entreprises, en remplacement de BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE, commissaire aux comptes démissionnaire. Le réviseur d'entreprises terminera le mandat de son prédécesseur.

Luxembourg, le 14 avril 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2005, réf. LSO-BG10469. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070776.3/534/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

GOLDINVEST 66 S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 105.654.

L'an deux mille quatre, le douze juillet.

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

A comparu:

Monsieur Fons Mangen, administrateur de sociétés à Luxembourg, (ci-après «le mandataire»), agissant en sa qualité de mandataire spécial du conseil d'administration de la société anonyme holding GOLDINVEST 66 S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, R.C. Luxembourg section B numéro 105.654, constituée suivant acte reçu le 14 janvier 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 431 du 10 mai 2005, dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu par acte du 14 février 2005, non encore publié;

en vertu d'un pouvoir conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 6 juillet 2005; un extrait du procès-verbal de la dite réunion, après avoir été signé ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte avec lequel il sera formalisé.

Lequel mandataire, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I. Que le capital social de la société anonyme GOLDINVEST 66 S.A., prédésignée, s'élève actuellement à EUR 625.000,- (six cent vingt-cinq mille euros), représenté par 1.250 (mille deux cent cinquante) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents euros) chacune, entièrement libérées.

II. Qu'aux termes du deuxième paragraphe de l'article cinq des statuts, le capital autorisé de la société a été fixé à EUR 5.000.000,- (cinq millions d'euros) qui sera représenté par 10.000 (dix mille) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents euros) chacune et le conseil d'administration a été autorisé à décider, ce depuis le 14 janvier 2005 et jusqu'au 10 mai 2010, de procéder à la réalisation de cette augmentation de capital, le premier paragraphe de l'article cinq des statuts se trouvant alors modifié de manière à correspondre à l'augmentation de capital intervenue.

III. Que le conseil d'administration, en sa réunion du 6 juillet 2005 et en conformité des pouvoirs à lui conférés aux termes de l'article cinq des statuts, a réalisé une augmentation du capital social dans les limites du capital autorisé à concurrence de EUR 275.000,- (deux cent soixante-quinze mille euros), en vue de porter le capital social souscrit de son montant actuel à EUR 900.000,- (neuf cent mille euros), par la création et l'émission de 550 (cinq cent cinquante) actions

nouvelles d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents euros) chacune, à souscrire et à libérer intégralement en numéraire et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions anciennes.

IV. Que le conseil d'administration, après avoir constaté que l'actionnaire minoritaire a renoncé à son droit préférentiel de souscription, a accepté la souscription de la totalité des actions nouvelles par l'actionnaire majoritaire.

V. Que les 550 (cinq cent cinquante) actions nouvelles ont été souscrites et libérées intégralement en numéraire par versement à un compte bancaire au nom de la société GOLDINVEST 66 S.A., prédésignée, de sorte que la somme de EUR 275.000,- (deux cent soixante-quinze mille euros) a été mise à la libre disposition de cette dernière, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant par la présentation des pièces justificatives des souscription et libération.

VI. Que suite à la réalisation de cette augmentation dans les limites du capital autorisé, le premier alinéa de l'article cinq des statuts est modifié en conséquence et a désormais la teneur suivante:

Version française:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital souscrit est fixé à EUR 900.000,- (neuf cent mille euros), représenté par 1.800 (mille huit cents) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents euros) chacune, entièrement libérées.»

Version anglaise:

«**Art. 5. first paragraph.** The subscribed capital of the Corporation is fixed at EUR 900,000.- (nine hundred thousand Euro), represented by 1,800 (one thousand and eight hundred) shares with a par value of EUR 500.- (five hundred Euro) each.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de quatre mille cinq cents euros.

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

Et après lecture, le mandataire prémentionné a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: F. Mangen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 15 juillet 2005, vol. 149S, fol. 24, case 12. – Reçu 2.750 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2005.

J. Elvinger.

(073125.3/211/58) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

GOLDINVEST 66 S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 105.654.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

J. Elvinger.

(073127.3/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

ARRAS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

R. C. Luxembourg B 29.306.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01812, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Signature.

(070885.3/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

ORCO APARTHOTEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 93.525.

Les comptes annuels sociaux au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01159, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Signature

Le mandataire

(070615.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

ZINA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 92.242.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg, le 18 mai 2005 que l'Assemblée décide de:

nommer, en remplacement de Monsieur Alexander Ruxton, Administrateur décédé le 3 septembre 2004, Madame Anna De Meis, Administrateur de sociétés, 5, rue de l'Ecole, L-4394 Pontpierre, en qualité d'Administrateur de la société.

Le mandat ainsi conféré viendra à échéance à l'instar du mandat des deux autres Administrateurs, lors de l'Assemblée Générale de 2008.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2005, réf. LSO-BG03889. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070910.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

PRAGUE REAL ESTATE 1 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 101.753.

Les comptes annuels sociaux xau 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01144, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Signature

Le mandataire

(070618.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

ORCO GERMANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 102.254.

Les comptes annuels sociaux au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01146, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Signature

Le mandataire

(070621.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

TONIEK, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 61.164.

EXTRAIT

L'Assemblée générale du 25 juillet 2005 a renouvelé les mandats des administrateurs:

- Monsieur Henri Grisius, Administrateur, licencié en sciences économiques appliquées, 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

- Madame Michelle Delfosse, Administrateur, ingénieur civil, 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

- Madame Nathalie Gautier, Administrateur, employée privée, 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg.

Leurs mandats prendront fin lors de l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005.

L'assemblée générale du 25 juillet 2005 a renouvelé le mandat du Commissaire aux comptes:

- Monsieur Aloyse Scherer, expert comptable, 16, rue Dante, L-1412 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005.

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

Pour TONIEK

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11290. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070965.3/833/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

69151

REMFORM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 93.591.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg, le 14 avril 2005 que l'Assemblée décide de:

Nommer en remplacement de Monsieur Alexander Ruxton, Madame Anna De Meis, 5, rue de l'Ecole, L-4394 Pontpierre, en qualité d'administrateur de la société.

Le mandat ainsi conféré viendra à échéance à l'instar du mandat des deux autres administrateurs, lors de l'Assemblée Générale de 2008.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2005, réf. LSO-BG03890. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070931.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

MANACOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 82.086.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg, le 2 juin 2005 que l'Assemblée décide de:

Nommer, en remplacement de Monsieur Alexander Ruxton, Administrateur décédé le 3 septembre 2004, Madame Anna De Meis, Administrateur de sociétés, 5, rue de l'Ecole, L-4394 Pontpierre, en qualité d'Administrateur de la société.

Le mandat ainsi conféré viendra à échéance à l'instar du mandat des deux autres Administrateurs, lors de l'Assemblée Générale de 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2005, réf. LSO-BG03892. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070933.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

ORCO HOTEL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 93.524.

—
Les comptes annuels sociaux au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01149, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Signature

Le mandataire

(070626.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

AGNIEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 50.059.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg, le 6 juin 2005 que l'Assemblée décide de:

Nommer, en remplacement de Monsieur Alexander Ruxton, Madame Anna De Meis, 5, rue de l'Ecole, L-4394 Pontpierre, en qualité d'administrateur de la société.

Le mandat ainsi conféré viendra à échéance à l'instar du mandat des deux autres administrateurs, lors de l'Assemblée Générale de 2008.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2005, réf. LSO-BG03891. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070935.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

69152

SPARTEX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.
R. C. Luxembourg B 37.434.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Annuelle tenue à Luxembourg, le 15 juillet 2005

L'Assemblée décide de nommer comme nouvel administrateur Madame Mélodie Jorand, administrateur de sociétés, demeurant à Genève (Suisse), en lieu et place de Madame Catherine Burger. Le nouvel administrateur ainsi nommé terminera le mandat accordé à son prédécesseur.

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

EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG)

Agent domiciliataire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 juillet 2005, réf. LSO-BG10224. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070969.3/636/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

BANQUE DE LUXEMBOURG ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 23.959.

Les comptes annuels révisés au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BG01367, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Pour le Conseil d'Administration

BANQUE DE LUXEMBOURG

Signatures

(070627.3/007/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

NELL ACQUISITION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 106.994.

EXTRAIT

Il résulte de la résolution de l'associé unique de la société à responsabilité limitée NELL ACQUISITION, S.à r.l., prise au siège social de la société au 15-17, avenue Gaston Diderich, L-1420 Luxembourg en date du 1^{er} août 2005 que:

- la démission de la société HUDSON ADMINISTRATION S.A. de ses fonctions de gérant à compter du 1^{er} août 2005 a été approuvée.

- la nomination à compter du 1^{er} août 2005, pour une durée indéterminée, de M. Alexander Blavatnik et de M. Peter Thoren aux fonctions de gérant de la société a été approuvée.

- à compter du 1^{er} août 2005, le Conseil de Gérance est donc composé de M. Simon Baker, M. Alexander Blavatnik et de M. Peter Thoren.

Pour extrait conforme

S. Baker

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2005, réf. LSO-BH02354. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070972.3/4642/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

GLOBAL CAR RENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 101.112.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Luxembourg, le 3 août 2005.

M. Thyès-Walch

Notaire

(070630.3/233/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

NELL US ACQUISITION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 107.543.

—
EXTRAIT

Il résulte de la résolution de l'associé unique de la société à responsabilité limitée NELL US ACQUISITION, S.à r.l., prise au siège social de la société au 15-17, avenue Gaston Diderich L-1420 Luxembourg en date du 1^{er} août 2005 que:

- la démission de la société HUDSON ADMINISTRATION S.A. de ses fonctions de gérant à compter du 1^{er} août 2005 a été approuvée.
- la nomination à compter du 1^{er} août 2005, pour une durée indéterminée, de M. Alexander Blavatnik et de M. Peter Thoren aux fonctions de gérant de la société a été approuvée.
- à compter du 1^{er} août 2005, le Conseil de Gérance est donc composé de M. Simon Baker, M. Alexander Blavatnik et de M. Peter Thoren.

Pour extrait conforme
S. Baker
Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2005, réf. LSO-BH02357. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070974.3/4642/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

GIOCH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 75.506.

Le bilan au 31 mai 2005, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01227, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Luxembourg, le 1^{er} août 2005.

Signature.

(070975.3/802/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

ORONA PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 50.855.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01226, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

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

Luxembourg, le 28 juillet 2005.

Signature.

(070976.3/802/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.

MICROS FIDELIO INTERNATIONAL LIMITED, Société à responsabilité limitée.

Share capital: EUR 1,000,000.-.

Registered office: Galway (Ireland).

Effective management control centre: L-5365 Munsbach, 22, Parc d'Activité Syrdall.

R. C. Luxembourg B 109.925.

—
STATUTES

In the year two thousand and five, on the first of July, at 11.15 a.m.

Before us, Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of MICROS FIDELIO INTERNATIONAL LIMITED (the «Company»), a company incorporated under the laws of Ireland, having its registered office at Parkmore Business Park East, Galway, Republic of Ireland, and validly registered at the Register of Companies of Ireland, under the Company number 403597.

The meeting is chaired by Thomas Heymans, employee, with professional address at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Xavier Borremans, employee, with professional address at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Xavier Borremans, employee, with professional address at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to record:

I. The shareholders declare that the present resolutions are for the purposes of Luxembourg law, the transfer of the principal place of business («principal établissement») and centre of main interests («centre des intérêts principaux») of the Company out of Ireland being resolved in Ireland.

II. That the present extraordinary general meeting was duly convened by notices sent to the shareholder entitled thereto. The shareholder declared to have had full knowledge prior to the meeting of the agenda of such meeting and to waive to the extent necessary all notice periods.

III. That the name of the shareholder, the proxy holder of the represented shareholder and the number of its shares, are shown on an attendance list which, signed by the bureau of the meeting, the proxy holder and the undersigned notary, will remain annexed to and be registered with the present deed. The proxy forms of the represented shareholders, after having been initialled *ne varietur* by the above persons, will also remain annexed to the present deed.

IV. That it appears from the attendance list that out of the forty thousand (40,000) ordinary shares with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-) each in issue, being all the shares of the Company are represented at the extraordinary general meeting so that the present meeting may validly deliberate on all items on the agenda.

V. That the following documents were submitted to the meeting:

- (a) A certified copy of the current memorandum and articles of association of the Company;
- (b) A certified copy of the certificate of incorporation of the Company;
- (c) A certified copy of minutes of the Company's directors resolutions dated 30 June 2005;
- (d) A certified copy of the register of shareholders;
- (e) A balance sheet of the Company dated July 1, 2005;
- (f) A legal opinion issued by an Irish lawyer certifying that the Company can transfer its effective management seat from Ireland to Luxembourg by way of continuation, i.e. without breach of legal personality;
- (g) Proof that the capital duty and the share capital of the Company has been paid in Ireland upon incorporation of the Company.

All the above mentioned documents initialled *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

VI. That the agenda of the meeting is as follows:

Agenda:

(1) To take note of the transfer of the principal place of business («principal établissement») and centre of main interests («centre des intérêts principaux») of the Company out of Ireland, and to set up the effective management control center in the municipality of Munsbach in the Grand Duchy of Luxembourg.

(2) To adopt and confirm the Luxembourg law form of Company of a private limited liability company («Société à responsabilité limitée»).

(3) To adopt new articles of association in the form attached to the proxy.

(4) To fix the Luxembourg address of the Company.

(5) To appoint the directors of the Company.

VII. The chairman reports to the meeting that in the context of the directors took resolutions on 30 June 2005 as referred to in V (c) above, the Company's directors resolved, with a view to strengthening the Company's ability to pursue its ongoing activities in an efficient manner, to transfer the principal place of business and centre of main interests of the Company out of Ireland, and to set up one of the management control centers of the Company in the municipality of Munsbach in the Grand-Duchy of Luxembourg.

The meeting, after deliberation, unanimously takes the following resolutions:

First resolution

The meeting approves and confirms as far as is necessary the decision to transfer, with effect at the above-mentioned date, the principal place of business («principal établissement») and centre of main interests («centre des intérêts principaux») of the Company out of Ireland, and to set up the effective management control center in the municipality of Munsbach in the Grand Duchy of Luxembourg.

Second resolution

The meeting decides, with effect at the above-mentioned date, to adopt and confirm (for the purposes of Luxembourg law) the Luxembourg law form of Company of a private limited liability company («Société à responsabilité limitée») and therefore to adopt the Luxembourg nationality as of the same date.

Third resolution

The meeting resolves, with effect at the above-mentioned date, to amend and to restate the articles of association which will henceforth on read as follows:

1. Preliminary

The Company is registered in Ireland and is also registered in Luxembourg as a private limited liability company (société à responsabilité limitée), named MICROS FIDELIO INTERNATIONAL LIMITED, having an indefinite duration and which is governed by these articles and applicable law.

2. Registered Office And Management Control Centres

2.1. The company has its registered office at Parkmore Business Park East, Galway.

2.2. The management control centre of the Company is located in the municipality of Munsbach, Grand-Duchy of Luxembourg. This centre may be transferred to any other place with the Grand-Duchy of Luxembourg by resolution of the shareholders deliberating in the manner provided for the amendment to the articles, Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by a resolution of the Board.

3. Objects of the Company

The objects of the Company are to carry on business as a general commercial company and in particular:

3.1. To carry on business as an investment holding and intellectual property holding company, to acquire and hold shares of any description, undertaking research and development of inventions, patents and to grant rights, privileges and licenses in respect of same.

3.2. To undertake and carry on and execute all kinds of financial, commercial, trading, manufacturing and other operations, and to carry on any other business which may seem to be capable of being conveniently carried on in connection with any of these objects, or calculated directly or indirectly to enhance the value of or facilitate the realizations of or render profitable, any of the Company's property or rights.

3.3. To acquire by purchase, lease, sub-lease, exchange, hire or license or otherwise, and hold for any estate or interest, and to take options over any lands, buildings, water, wells, streams, easements, rights, privileges, concessions, machinery, plant, stock-in-trade and any real, personal, heritable, or movable property of any kind which may appear to be necessary or convenient for the Company's business or for developing or utilizing any of the Company's property.

3.4. To build, construct, maintain, alter, enlarge, pull down and remove or replace any buildings, offices, factories, mills, works, wharves, roads, railways, tramways, machinery, engines, walls, fences, banks, dams, sluices, or watercourses, and to clear sites for the same, or to join with any person, firm or company in doing any of the things aforesaid, and to work, manage and control the same, or join with others in so doing.

3.5. To apply for, purchase or by other means acquire and protect, prolong and renew, in any part of the world, any patents, patent rights, brevets d'invention, licenses, protections and concessions which may appear likely to be advantageous or useful to the Company, and to use and turn to account and to manufacture under, or grant rights or privileges in respect of the same, and to expend money in experimenting upon testing, and in improving or seeking to improve any patents, inventions or rights which the Company may acquire or propose to acquire.

3.6. To acquire and undertake the whole or any part of the business, goodwill and assets of any person, firm or company carrying on or proposing to carry on any of the businesses which this company is authorized to carry on, and as part of the consideration for such acquisition to undertake all or any of the liabilities of such person, firm or company, or to acquire an interest in, amalgamate with, or enter into any arrangement for sharing profits, or for co-operation, or for limiting competition, or for mutual assistance with any such person, firm or company, and to give or accept by way of consideration for any of the acts or things aforesaid or property acquired, any shares, debentures, debenture stock or securities that may be agreed upon, and to hold and retain or sell, mortgage and deal with any shares, debentures, debenture stock or securities so received.

3.7. To manage, supervise and control, or to take part in the management, supervision or control of, any company or undertaking in which the Company is interested by reason of shareholding or otherwise, and for that purpose to appoint and remunerate any Directors, accountants or other experts or agents.

3.8. To improve, manage, cultivate, develop, exchange, let on lease or otherwise, mortgage, charge, sell, dispose of, turn to account, grant rights and privileges in respect of, or otherwise deal with all or any part of the property and rights of the Company.

3.9. To invest and deal with the moneys of the Company not immediately required in such shares and upon such securities and in such manner as may from time to time be determined.

3.10. To lend and advance money or give credit to any persons, firms or Companies and to guarantee, grant indemnities in respect of, support or secure, whether by personal covenant or by mortgaging or charging all or any part of the undertaking, property and assets (present and future), goodwill of the Company or by both such methods, the performance of the contracts or obligations of and the repayment or payment of the principal amounts of any premiums, interest and dividends on any securities of any person, firm or company or otherwise associated with the company in business notwithstanding the fact that the Company may not receive any consideration, advantage or benefit, direct or indirect from entering into such guarantee or other arrangement or transaction contemplated therein.

3.11. To borrow or raise money in such manner as the Company shall think fit, and in particular by the issue of debentures or debenture stock (perpetual or otherwise), and to secure the repayment of any money borrowed, raised or owing by mortgage, charge or lien upon the whole or any part of the Company's property or assets (whether present or future), and also by a similar mortgage, charge or lien to secure and guarantee the performance by the company of any obligation or liability it may undertake.

3.12. To draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue promissory notes, bills of exchange, bills of lading, warrants, debentures and other negotiable or transferable instruments.

3.13. To apply for, promote and obtain any act, provisional order or licence of the appropriate minister, or other authority for enabling the Company to carry any of its objects into effect, or for effecting any modification of the Company's constitution, or for any other purpose which may seem expedient, and to oppose any proceedings or applications which may seem calculated, directly or indirectly, to prejudice the Company's interests.

3.14. To enter into any arrangements with any governments or authorities (supreme, municipal, local or otherwise), or any corporations, companies or persons that may seem conducive to the attainment of the Company's objects, or any of them, and to obtain from any such government, authority, corporation, company or person any charters, contracts, decrees, rights, privileges and concessions which the Company may think desirable, and to carry out, exercise and comply with any such charters, contracts, decrees, rights, privileges and concessions.

3.15. To purchase or otherwise acquire for cash or by the issue of shares or debentures or debenture stock, or partly for cash, and partly for shares or debentures or debenture stock, and to sell, lease, let, sublet, exchange, dispose, surrender, let on rent, share of profit, royalty or otherwise, grant options over, mortgage, charge, convert, turn to account, dispose of and otherwise deal with (whether for good or valuable consideration or otherwise) real and personal property and rights of all kinds, and in particular mortgages, debentures, produce, concessions, options, contracts, patents, annuities, licences, stocks, shares, bonds, policies, book debts, business concerns, goodwill and undertakings and claims, privileges and chooses in action of all kinds.

3.16. To act as agents or brokers and as trustees for any person, firm or company, and to undertake and perform sub-contracts, and also to act in any of the businesses of the Company through or by means of agents, brokers, sub-contractors or others.

3.17. To remunerate any person, firm or company rendering services to this Company, either by cash payment or by the allotment to him or them of shares or securities of the Company credited as paid up in full or in part or otherwise as may be thought expedient.

3.18. To pay all or any expenses incurred in connection with the promotion, formation and incorporation of the Company, or to contract with any person, firm or company to pay the same and to pay commissions to brokers and others for underwriting, placing, selling or guaranteeing the subscription of any shares, debentures, debenture stock or securities of this Company.

3.19. To establish and maintain or procure the establishment and maintenance of any non-contributory or contributory pension or superannuation funds for the benefit of and give or procure the giving of donations, gratuities, pensions, allowances, or emoluments to any persons who are or were at any time in the employment or service of the Company, or of any company which is for the time being the Company's holding or subsidiary company or otherwise associated with the Company in business or who are or were at any time directors or officers of the Company or of any such other company as aforesaid and the wives, widows, families and dependants of any such persons and also to establish and subsidize or subscribe to any institutions, associations, clubs or funds calculated to be for the benefit of or to advance the interests and well-being of the Company or of any such other company as aforesaid or of any such persons as aforesaid and to make payments for or towards the insurance of any such persons as aforesaid and to subscribe or guarantee money for charitable or benevolent objects or for any exhibition or for any public, general or useful object and to do any of the matters aforesaid either alone or in conjunction with any such other company as aforesaid.

3.20. To secure or guarantee by mortgage, charge or otherwise the performance and discharge of any contract, obligation or liability of a Company or of any person or corporation with whom or which the Company has dealings or having a business or undertaking in which the Company is concerned or interested whether directly or indirectly.

3.21. To promote or concur in promoting any other company for the purpose of acquiring the whole or any part of the business or property and undertaking any of the liabilities of this Company, or of undertaking any business or operations which may appear likely to assist or benefit this Company, or to enhance the value of any property or business of this Company, and to place or guarantee the placing of, underwrite, subscribe for or otherwise acquire all or any part of the shares or securities of any such company as aforesaid.

3.22. To undertake and execute any trusts the undertaking whereof may seem desirable, whether gratuitously or otherwise.

3.23. To sell or otherwise dispose of the whole or any part of the business or property of the Company, either together or in portions, for such consideration as the Company may think fit, and in particular for shares, debentures or securities of any company purchasing the same.

3.24. To distribute to the shareholder of the Company in kind any property of the Company, and in particular any shares, debentures or securities of other companies belonging to this Company, or of which this Company may have the power of disposing.

3.25. To procure the Company to be registered or recognized in any shareholder State of the European Union and any foreign country or place.

4. Shares and Share Capital

4.1. The Company's share capital is fixed at one million Euro (EUR 1,000,000.-) divided into forty thousand (40,000) ordinary shares of twenty-five Euro (EUR 25.-) each.

4.2. Subject to and in accordance with the provisions of the Applicable law, the Company may purchase its own shares (including any redeemable shares).

4.3. No reduction of the share capital will occur within the twelve months following the transfer of the management control center from Ireland to Luxembourg.

4.4. Without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of existing shares, any share may be issued with such preferred, deferred or other special rights, or such restrictions whether in regard to dividend, return of share capital or otherwise, as the Company may from time to time determine, and any share may be issued on the terms that it is, or at the option of the Company is liable to be, redeemed. The redemption of such shares may be effected on such terms and in such manner as the Board may from time to time determine.

4.5. The company's shares are indivisible, and only one owner is admitted per share. In the event of a share having joint co-owners, if any, a sole representative must be appointed.

4.6. The Company may purchase or otherwise acquire, on such terms and in such manner as it thinks fit, any shares in the capital of the Company.

The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder or of one of the shareholders. Any share of a deceased shareholder may be transferred by his executor or administrator to the widow or widower, child or grandchild of such deceased shareholder.

5. Transfer of Shares

No shareholder shall transfer his shares to any person, other than another shareholder or shareholders of the Company, unless he has obtained the prior approval of shareholders representing at least three quarters of the Company's issued share capital. If the Company has a sole shareholder, then the sole shareholder may transfer his shares to any person.

6. Secretary

The Company Secretary shall be appointed by the directors for such term, at such remuneration and upon such conditions as they may think fit; and any secretary so appointed may be removed by them. Anything which is required or authorised to be done by or to the Secretary may, if the office is vacant or if there is any other reason no Secretary capable of acting, be done by or to by an assistant or acting Secretary authorised generally or specifically in that behalf by the Directors.

7. Directors

Subject to article 7.2 the number of directors shall not be less than two not more than seven. A director need not also be a shareholder. The directors will necessarily constitute a board of directors, composed of Category A directors and Category B directors.

7.1. The shareholders shall decide in a general meeting:

7.1.1. on the appointment and removal of each director of the Company, considering that the directors are always removable; and

7.1.2. on the remuneration and other terms and conditions of the appointment of each director.

7.2. Subject to the provisions of applicable law and the articles, the business of the Company shall be managed by the directors who may exercise all the powers of the Company. No alteration of the articles shall invalidate any prior act of the directors which would have been valid if that alteration had not been made. The powers given by this article shall not be limited by any special power given to the directors by the articles and a meeting of directors at which a quorum is present may exercise all powers exercisable by the directors.

7.3. Subject to the consent of all the directors of the Company, the directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property or any part thereof and, subject to the provisions of the Applicable law, to issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

7.4. The directors may, by power of attorney or otherwise, appoint any person to be the agent of the Company for such purposes and on such conditions as they determine.

7.5. No contract will be entered into by the Company for the employment of, or the provision of services by, a director or a director of a holding company of the Company without obtaining the prior approval of the Company's shareholders.

7.6. Every director for the time being of the company shall be indemnified out of the assets of the company against any liability incurred by him in defending any proceedings, whether civil or criminal, in relation to his acts while acting in such office, in which judgment is given in his favour or in which he is acquitted.

8. Proceedings of Directors

8.1. Subject to the provisions of these articles, the directors may regulate their proceedings as they think fit. A director may call a meeting of the directors. Notice of a meeting of the directors shall be deemed to be properly given to a director if it is given to him personally or sent in writing or by telex, facsimile or electronic mail to him at his last known address or any other address given by him to the Company for this purpose.

8.2. The «A» director or «A» directors (or their alternate directors) voting on a resolution at a meeting of directors or of a committee of directors will be deemed to exercise between them 3 votes provided, if more than one «A» director so votes, that all such votes are exercised in like manner.

8.3. The «B» director or «B» directors (or their alternate directors) voting on a resolution at a meeting of directors or of a committee of directors will be deemed to exercise between them 2 votes provided, if more than one «B» director so votes, that all such votes are exercised in like manner.

8.4. A director who is neither an «A» director nor a «B» director (or his alternate director in either case) will not be entitled to vote at meetings of directors or of committees of directors.

8.5. The chairman of a meeting of directors or of a committee of directors will not be entitled to a second or casting vote.

8.6. No resolution of directors will be effective unless at least one «A» director and one «B» director (or his alternate director in either case) votes in its favour.

8.7. Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference call or by other similar means of communication allowing all persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. A meeting may also be held by conference call only. The participation in a meeting by this means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing, or facsimile or any other similar means of communication. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

8.8. Any director may from time to time appoint any other director to be his alternate. The alternate will be entitled to attend and vote at any meeting of the directors at which the appointer is not personally present and, in the absence of the appointer, to exercise all the powers, rights, duties and authorities of the appointer entitled to be remunerated otherwise than out of the fees of the appointer. Any appointer under this Article shall be effected by notice in writing given by the appointer to the Secretary. Any appointment so made may be revoked at any time by the appointer by notice in writing given by the appointer to the Secretary, and an alternate's appointment will ipso facto come to an end if for any reason the appointer ceases to be a director.

Any director may only act as an alternate for one director and while he is so acting will be entitled to a separate vote for the director he is representing and his vote as an alternate will be in addition to his own vote.

8.9. Towards third parties, the company is validly committed by the joint signature of two directors, with necessarily the signature of a category a director and a category b director.

9. Shareholders

9.1. If the Company has less than twenty-five shareholders, a resolution in writing signed by a shareholder for the time being entitled to attend and vote on such resolutions at a general meeting shall be as valid and effective for all the purposes as if the resolution had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held. Such a resolution may also consist of one or more telex, telefax or facsimile messages in like form signed in the name of the shareholder provided that in the case of each such telex, telefax or facsimile message the Secretary or any director shall have endorsed the same with a certificate stating that he is satisfied as to the authenticity thereof. For the purpose of this Article the signature of an alternate director shall suffice in lieu of the director whom he represents.

9.2. If, and for so long as, the company has only a sole shareholder, the following provisions shall apply:

(a) One person entitled to vote upon the business to be transacted, being the sole shareholder of the company or a proxy for that shareholder or (if such shareholder is a corporation) a duly authorized representative of such shareholder, shall be a quorum.

(b) The sole shareholder of the Company (or the proxy or authorized representative of the sole shareholder representing that shareholder at the relative general meeting) shall be the chairman of any general meeting of the company.

(c) A proxy for the sole shareholder of the Company may vote on a show of hands.

(d) All other provisions of these Articles shall (in the absence of any express provision to the contrary) apply with such modification as may be necessary in relation to a company which has only one shareholder.

9.3. In addition to any other manner in which the shareholder or shareholders of the Company are authorized under the acts to reach and record their decisions in relation to the Company, a shareholder who is for the time being the sole shareholder of the Company shall be entitled to take any decision which may be taken by the Company in general meeting and such decision shall have effect as if agreed by the Company in general meeting, subject as hereinafter follows:

(a) A decision taken by virtue of this clause shall be notified to the Company within seven days of the date on which it was taken, failing which such decision shall be invalid and of no effect.

(b) Any resolution for the removal of an auditor shall not be capable of being passed by virtue of the procedure described in this clause.

9.4. The directors shall be entitled to receive notice of and to attend at any general meeting of the Company.

10. General Meetings

All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings. All general meetings shall be held at the management control centre indicated in the notice. The annual meeting will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notice.

11. Proceedings at General Meetings

11.1. No business shall be transacted at any meeting unless a quorum of the majority is present. The sole shareholder is entitled to vote upon the business to be transacted, being a shareholder present in person or by proxy for a shareholder or a duly authorised representative of a corporation shall be a quorum.

11.2. Subject to any rights or restrictions attached to any shares, every shareholder shall have one vote for every share of which he is the holder.

11.3. Collective decisions of shareholders in the ordinary course of business are validly passed when adopted by 50% or more of the shareholders voting personally or by proxy on the proposed resolution. However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three-quarter of the Company's share capital, subject to the provisions of the Applicable law.

11.4. Any shareholder who is entitled to attend and vote at a general meeting may appoint another person (whether a shareholder or not) as his proxy to attend and vote instead of him.

11.5. A resolution in writing may consist of one document or two or more documents to the same effect each signed by one or more shareholders.

11.6. At the shareholders' request, a director who is not a shareholder of the company will nevertheless be entitled to receive notice of attend and speak at any general meeting or separate meeting of the holders of shares.

11.7. For so long as the company holds shares as treasury shares; or any subsidiary of the company holds shares in the Company, the Company or the subsidiary as the case may be shall not exercise any voting rights in respect of the shares.

12. Notice

Any notice required to be given by the Company to any person («the recipient») under these articles may be given by means of delivery, post, cable, telegram, telex, telefax, electronic mail or any other means of communication approved by the directors, to the address or number of the recipient notified to the Company by the recipient for such purpose (or, if not so notified, then to the address or number of the recipient last known to the Company). Any notice so given shall be deemed, in the absence of any agreement to the contrary between the Company and the recipient, to have been served at the time of delivery (or, if delivery is refused, then when tendered) in the case of delivery, at the expiration of 48 hours after despatch in the case of post, cables and telegrams and at the expiration of 12 hours after despatch in the case of telex, telefax, electronic mail or other method of communication approved by the directors.

13. Financial Year

The Company's financial year shall start on July 1 and end on June 30 of the same year and, accordingly, the Company's accounting reference date shall be 30 June 2005.

At the end of each accounting year, the Company's accounts are established and the board of directors prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office. The directors, within six month of the end of the financial year, call for the annual meeting or resolution to submit them the annual accounts for approval.

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 profit of the Company is allocated to the legal reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's share capital.

14. Dividends

Subject to the provisions of applicable law, the Company may declare dividends (including interim dividends) in accordance with the respective rights of the shareholders, but no dividend shall exceed the amount recommended by the directors. No dividend will exceed realized profits since the end of the last financial year, if existing, increased by profits carried forward and available reserves, less losses carried forward and sum to be allocated to a reserve to be established according to any applicable laws or the Articles.

15. Winding Up

A voluntary winding-up of the Company by the shareholders must be decided by an extraordinary shareholders meeting or resolution in front of a Luxembourg notary. Subject to applicable law, if the Company is wound up, the liquidator may, with the sanction of an extraordinary resolution of the Company and any other sanction required by applicable law, divide among the shareholders in specie the whole or any part of the assets of the Company and may, for that purpose, value any assets and determine how the division shall be carried out as between the shareholders or different classes of shareholders. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of the assets in trustees upon such trusts for the benefit of the shareholders as he with the like sanction determines, but no shareholder shall be compelled to accept any assets upon which there is a liability.

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

Fourth resolution

The meeting decides, with effect at the above-mentioned date, to fix the Luxembourg address of the Company at 22, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

Fifth resolution

The meeting acknowledged that the following persons are appointed as directors of the relevant categories of the Company:

Category A Directors:

- Mr. Gary C. Kaufman, company director, residing at 7031 Columbia Gateway Drive, Columbia MD 21046-2289, USA, born in the United States of America on March 28, 1950.

Category B Directors:

- Ms. Ailbhe Jennings, company director, born in Dublin (Ireland) on March 27, 1963, residing at 17, rue du Verger, L-5372 Schuttrange, Grand Duchy of Luxembourg;

- Mr. Paul Worth, independent auditor, born on December 13, 1952, in Workingham, England residing at 47, avenue du X Septembre, L-2551 Luxembourg.

Subscription

All the forty thousand shares with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25,-) each, are held by MICROS FIDELIO GROUP HOLDINGS LIMITED pre-named, and have been fully paid in cash at the incorporation of the Company.

Costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at two thousand five hundred Euro.

For the registration tax, the present transfer of the principal place of business («principal établissement») and centre of main interests («centre des intérêts principaux») of the Company out of Ireland and the setting up of one of the management control centres in Luxembourg is not subjected to the pro-rata contribution duty in accordance with article 3-2 of the law of December 1971.

MICROS FIDELIO INTERNATIONAL LTD is a Company subjected to the pro-rata registration fee in accordance with the tax legislation of the Republic of Ireland.

Declaration

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le premier juillet à 11.15 heures.

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

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des associés de MICRO FIDELIO INTERNATIONAL LIMITED (la «Société»), une société de droit irlandais, ayant son siège social à Parkmore Business Park East, Galway, République d'Irlande, valablement enregistrée au Registre des Sociétés d'Irlande sous le numéro 403597.

L'assemblée est présidée par Monsieur Thomas Heymans, employé, avec adresse professionnelle au 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Xavier Borremans, employé, avec adresse professionnelle au 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Xavier Borremans, employé, avec adresse professionnelle au 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

Le président déclare et prie le notaire d'acter:

I. Que les associés déclarent que les présentes résolutions sont prises en vertu de la loi luxembourgeoise, le transfert du principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société en dehors d'Irlande étant également décidé en Irlande.

II. Que la présente assemblée extraordinaire a été dûment convoquée par des convocations envoyées à tous les associés y ayant droit. Les associés déclarent avoir eu pleine connaissance préalable à l'assemblée de l'ordre du jour de l'assemblée et renonce dans la mesure nécessaire aux périodes d'envoi des convocations.

III. Que le nom de l'associé, celui du mandataire de la société représentée et le nombre d'actions qu'il détient sont renseignés sur une liste de présence qui, après avoir été signée par les membres du bureau, le mandataire et le notaire soussigné y restera annexée pour être soumise avec le présent acte aux formalités de l'enregistrement. Les procurations des associés représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les personnes susmentionnées resteront également annexées au présent acte.

IV. Qu'il résulte de ladite liste de présence que sur les quarante mille (40,000) parts sociales émises avec une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-), toutes les parts sociales sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

V. Que les documents suivants ont été soumis à l'assemblée:

- (a) Une copie certifiée conforme des statuts et du mémorandum actuels de la Société;
- (b) Une copie certifiée conforme du certificat de constitution de la Société;
- (c) Une copie certifiée conforme des résolutions des associés de la société en date du 28 juin 2005;
- (d) Une copie certifiée conforme du registre des associés;
- (e) Un bilan de la Société au 1^{er} juillet 2005;
- (f) Une avis légal émise par un avocat irlandais certifiant que la Société peut transférer son centre de gestion effectif d'Irlande au Luxembourg de façon continue c'est-à-dire sans rupture de la personnalité légale;
- (g) La preuve que le capital social de la Société a été payé en Irlande lors de la constitution de la Société.

Les documents susmentionnés après avoir été paraphés ne varietur par les personnes désignées ci-dessus et le notaire instrumentant resteront annexés au présent procès-verbal pour être soumis aux formalités de l'enregistrement.

VI. Que l'ordre du jour de la Société est le suivant:

Ordre du jour:

(1) De prendre acte du transfert du principal établissement et du centre des intérêts principaux de la Société hors de l'Irlande, et de l'établissement du centre de contrôle de gestion en la municipalité de Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg.

(2) D'approuver et de confirmer la forme luxembourgeoise de la Société comme celle d'une société à responsabilité limitée.

(3) D'adopter de nouveaux statuts dans la forme annexée à la procuration.

(4) De déterminer l'adresse de la Société à Luxembourg.

(5) De nommer les gérants de la Société.

VII. Le président de l'assemblée rapporte à l'assemblée que dans le contexte où les gérants ont pris des résolutions en date du 30 juin 2005, tel que mentionné sous V (c) ci-dessus, les gérants de la Société décident, afin de renforcer la capacité de la Société de continuer de manière efficace ses activités et de transférer le principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société hors d'Irlande, et d'établir le centre de contrôle de gestion de la Société en la municipalité de Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg.

Après délibération l'assemblée décide unanimement ce qui suit:

Première résolution

L'assemblée approuve et confirme dans la mesure où cela est nécessaire la décision de transférer, avec effet à la date susmentionnée, le principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société hors d'Irlande, et d'établir le centre de contrôle de gestion en la municipalité de Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg.

Deuxième résolution

L'assemblée décide, avec effet à la date susmentionnée, d'adopter et de confirmer (pour les besoins de la loi luxembourgeoise) la forme luxembourgeoise d'une société à responsabilité limitée et, en conséquence d'adopter la nationalité luxembourgeoise à cette même date.

Troisième résolution

L'assemblée décide, avec effet à la date susmentionnée, de modifier et de reformuler les statuts de la Société qui prennent dorénavant la teneur suivante:

1. Préliminaire

La Société est enregistrée en République d'Irlande et au Luxembourg en tant que société à responsabilité limitée dénommée MICROS FIDELIO INTERNATIONAL LIMITED, ayant une durée illimitée, et est régie par les présents statuts et la loi applicable.

2. Siège social et centres de contrôle de gestion

2.1. Le siège social de la Société est situé à Parkmore Business Park East, Galway, République d'Irlande.

2.2. Le centre de contrôle de gestion de la Société est situé en la municipalité de Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg. Ce centre peut être transféré à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision collective des associés délibérant tel qu'il est prévu en cas de modification des statuts. Il peut être créé, par simple décision du conseil de gérance, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

3. Objet de la Société

L'objet pour lequel la Société a été constituée est de faire le commerce en tant que société commerciale générale, comprenant, en particulier:

3.1. Poursuivre toute activité en tant que société détenant des investissements et droits de propriétés intellectuelles, acquérir et détenir des actions de toute sorte, d'entreprendre des recherches et développement d'inventions, brevets et d'accorder des droits et licences sur ces derniers.

3.2. Entreprendre, poursuivre et exécuter toute sorte d'activité financière, commerciale, d'affaires et autres opérations, et de poursuivre d'autres activités, ayant un lien avec l'objet de la Société, et qui semblent être réalisables ou permettant directement ou indirectement d'augmenter la valeur, faciliter la réalisation ou rendre bénéficiaire toute activité ou droit de la Société.

3.3. Acquérir par achat, leasing, sous leasing, échange, location ou licence ou tout autre moyen, et détenir pour tout bien ou intérêt, et de prendre des options sur des terres, bâtiments, eaux, puits, ruisseaux, droit de passage, biens, droits, concessions, machines, plantes, marchandises stockées, et tout sorte de bien réel, personnel, transmissible ou mobile qui semble être nécessaire ou utile aux affaires de la Société ou pour utiliser ou développer tout bien de la Société.

3.4. Bâtir, construire, conserver, transformer, élargir, démolir et retirer ou remplacer tout bâtiment, bureau, usine, moulin, travaux, quai, route, rail, voie de tramway, machine, moteur, mur, barrière, talus, barrage, écluse, ou cours d'eau, et nettoyer des sites de ces derniers, ou s'associer avec une personne ou société pour réaliser les actions susmentionnées, et travailler, gérer et contrôler ces derniers, ou s'associer avec d'autres personnes pour le faire.

3.5. Déposer, acheter ou acquérir de toute autre manière et protéger, prolonger et renouveler, dans toute partie du monde, tout brevet, droit de brevet, brevet d'invention, licence, protection et concession qui semble susceptible d'être avantageuse ou utile pour la Société, et utiliser et tirer partie de ces derniers et fabriquer sous ces derniers, ou accorder des biens ou droits de ces derniers, et dépenser de l'argent pour l'expérimentation ou l'amélioration ou la recherche d'amélioration de tout brevet, invention ou droit que la Société peut acquérir ou propose d'acquérir.

3.6. Acquérir et poursuivre partiellement ou entièrement l'activité, le goodwill, et les actifs de toute personne ou société poursuivant ou se proposant de poursuivre toute activité que cette société est autorisée à poursuivre, et en tant que contrepartie d'une telle acquisition, se charger de tout ou partie du passif d'une telle personne ou société, ou d'acquérir un intérêt dans, fusionner avec, ou entrer dans une quelconque relation contractuelle dans le but de partager des profits, ou pour une coopération, ou pour limiter la concurrence, ou pour une assistance mutuel avec une telle personne ou société, et donner ou accepter en contrepartie desdits actes ou choses ou propriété acquise, toute action, obligation, obligation sans garantie ou titres qui auront été consentis, et détenir, conserver ou vendre, hypothéquer et s'occuper de toute action, obligation, obligation sans garantie et titres tel que reçu.

3.7. Gérer, superviser et contrôler, ou prendre part à la gestion, supervision ou contrôle de toute société ou filiale dans lesquelles la Société détient une participation ou toute autre chose, et à ces fins nommer et rémunérer tout gérant, comptable ou autre expert ou agent.

3.8. Améliorer, gérer, cultiver, développer, échanger, louer ou autre, hypothéquer, charger, vendre, céder, tirer partie, allouer des biens ou droits, ou toute autre manière de s'occuper de, toute ou partie des biens et droits de la Société.

3.9. Investir, s'occuper des fonds de la Société qui ne sont pas immédiatement requis pour telle action et tel titre et d'une façon telle que prévue pour l'espèce.

3.10. Prêter et avancer des fonds et donner crédit à toute personne ou société et garantir, accorder des indemnités pour, supporter et garantir, soit par un engagement personnel, soit par hypothèque ou facturation de tout ou partie de filiale, propriété et actifs (présents et futurs), goodwill de la Société ou par les deux méthodes, la réalisation des contrats et obligations et le remboursement ou le paiement des principaux montants de tout prime, intérêt et dividende de tout titre de toute personne ou société ou toute autre personne associée dans des affaires avec la Société en dépit du fait que la Société peut ne pas recevoir une contrepartie, avantage ou bénéfice, direct ou indirect pour le fait de contracter une telle garantie ou tout autre arrangement ou transaction envisagé ici.

3.11. Emprunter d'une manière que la Société estimera appropriée, et en particulier par émission d'obligation, obligation sans garantie (perpétuel ou autre), et assurer le remboursement de toute somme d'argent empruntée ou due en raison d'une hypothèque, charge ou droit de gage sur tout ou partie des biens et des actifs de la Société (futurs ou présents), et aussi par hypothèque, charge ou droit de gage similaires pour assurer et garantir la réalisation par la Société de toute obligation ou responsabilité qu'elle peut entreprendre.

3.12. Retirer, faire, accepter, endosser, escompter, exécuter et émettre des billets à ordre, lettres de change, connaissance, garantie, obligation et tout autre instrument négociable et transférable.

3.13. Déposer, promouvoir et obtenir tout acte, ordre à titre provisoire ou licence du ministre compétent, ou de toute autre autorité pour permettre à la Société de poursuivre son objet en vigueur, ou pour mettre en oeuvre toute

modification de la constitution de la Société, ou pour tout autre objet qui semble opportun, et opposer toute procédure ou demande qui semble vouloir porter, directement ou indirectement, préjudice aux intérêts de la Société.

3.14. Entrer dans toute relation contractuelle avec tout gouvernement ou autorité (suprême, municipale, locale ou autre), ou toute corporation, société ou personne qui semble être propice à la réalisation de l'objet de la Société, et obtenir de tel gouvernement, autorité, corporation, société ou personne tout acte constitutif, contrats, décret, droit, privilège et concession que la Société estimera nécessaire, et poursuivre, exercer et se conformer avec tout acte constitutif, contrat, décret, droit, privilège et concession.

3.15. Acheter ou également acquérir en espèces ou par l'émission d'actions, obligations ou d'obligations sans garantie, ou en partie en espèces, et en partie par émission d'actions ou d'obligations ou d'obligations sans garanties, et vendre, donner à bail, louer, sous-louer, échanger, disposer, rendre, laisser en location, partage de bénéfice, redevance ou autrement donner une prime, accorder des options, hypothéquer, convertir, tirer partie, en disposer, ou s'occuper de toute autre manière (que ce soit pour une bonne ou valable compensation ou autre) de propriété réelle et personnelle et droits de tout genre et en particulier hypothèques, obligations, produits, concessions, primes, contrats, brevets, annuités, licences, fonds, actions, obligations, mesures, livre de dettes, actif et engagements et revendications, privilèges et choix d'actions en tout genre.

3.16. Agir en tant qu'agent ou courtier et en tant que mandataire pour toute personne, entreprise ou société, et entreprendre et réaliser sous-contrats, et également agir dans toutes les affaires de la Société par l'intermédiaire d'agents, courtiers, sous contractants ou autres.

3.17. Rémunérer toute personne, entreprise ou société rendant des services à la Société, par un paiement en espèces ou par l'attribution d'actions ou titres de la Société crédités entièrement ou partiellement libéré ou par tout autre moyen utile.

3.18. Payer toute dépense encourue en relation avec la promotion, la formation et la constitution de la Société, ou s'engager avec toute personne, entreprise ou société à payer comme cité ci avant et payer des commissions aux courtiers et autres pour souscrire, placer, vendre ou garantir la souscription de toutes les actions, obligations, obligations sans garantie et titres de la Société.

3.19. Etablir et maintenir ou obtenir l'établissement et la maintenance de toute pension concourante ou non concourante ou fonds de pensions, et donner ou procurer des donations, caisse de retraite, pensions, indemnités, ou émoluments à toute personne qui est ou a été employée ou au service de la Société, ou toute société étant pour le temps passé, détentrice ou filiale de la Société ou également associée à la Société en affaires ou qui sont ou ont été directeurs ou employé de la Société ou de toute autre société comme susdit et les femmes, veuves, famille et personnes à charge et également établir et subventionner ou souscrire à toutes les institutions, associations, cercles ou fonds calculés pour bénéficier ou dans l'intérêt et le bien-être de la Société ou à toute société comme précité ou toute personne comme précité et faire les paiements pour ou envers l'assurance de toute personne précédemment citée et souscrire ou garantir les fonds pour des oeuvres charitables ou bénévoles ou pour toute exhibition ou pour tout public, général ou but utile et faire tout ce qui a été précédemment cité seul ou conjointement avec toute autre société précitée.

3.20. Garantir par hypothèque ou tout autre moyen, le respect et le déroulement de tout contrat, obligation ou dette d'une société ou entreprise avec laquelle la Société serait en relation voire ferait des affaires ou aurait une activité dans laquelle la Société est directement ou indirectement engagée ou intéressée.

3.21. Promouvoir ou concourir à la promotion de toute autre société dans le but d'acquérir tout ou partie des affaires ou propriétés et entreprendre toute responsabilité de cette société, ou entreprendre toute opération qui pourrait apparaître comme bénéfique à cette société ou pour améliorer la valeur de tout bien ou affaire de cette société, et placer ou garantir le placement, souscrire, ou également acquérir tout ou partie des actions et titres de ces sociétés précitées.

3.22. Poursuivre et exécuter tout trust, à titre gratuit ou autre, que la filiale juge nécessaire.

3.23. Vendre ou se défaire de toute autre manière de tout ou partie des affaires ou propriété de la Société, soit ensemble soit en partie, pour une contrepartie que la Société estimera appropriée, et en particulier pour les actions, obligations, titres de la Société achetant ces derniers.

3.24. Distribuer aux associés de la Société en nature toute propriété de la Société, et en particulier tout action, obligation ou titre d'autres sociétés appartenant à la Société, ou pour lesquels la Société a le droit d'en disposer.

3.25. Procurer à la Société d'être enregistré ou reconnue dans tout Etat de l'Union Européenne associé et tout autre pays ou place.

4. Action et capital social

4.1. Le capital social de la Société est fixé à un million euros (EUR 1.000.000,-) subdivisé en quarante mille (40.000) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

4.2. Sous réserve des dispositions légales, la Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales.

4.3. Aucune diminution de capital peut avoir lieu dans les 12 mois qui suivent le transfert du principal établissement de l'Irlande vers le Luxembourg.

4.4. Sans préjudice des droits particuliers octroyés précédemment aux détenteurs de parts existantes, toute part peut être émise avec un droit préférentiel ou tout autre droit particulier, avec des restrictions portant soit sur le dividende soit sur tout autre revenu du capital social. Le conseil pourra déterminer les conditions et la manière selon lesquels le rachat d'action devra être effectué.

4.5. Les actions de la Société sont indivisibles, et une part ne peut être détenue que par une seule personne. Au cas où une part serait détenues conjointement par plusieurs détenteurs, un représentant unique devra être nommé.

4.6. La Société peut acheter ou acquérir de toute autre manière, à des conditions qu'elle estimera approprier, toute part du capital de la Société.

La mort de l'associé unique, la suspension de ses droits civils, sa faillite ou sa banqueroute n'entraîneront pas la dissolution de la Société. Toute action d'un associé décédé sera transférée par son testamentaire ou administrateur à son veuf ou sa veuve, enfant ou petit enfant.

5. Transfert de parts sociales

Aucun associé ne peut transférer ses parts à des non-associés sans avoir obtenu l'autorisation préalable des associés représentant au moins trois quarts du capital social de la Société. Si la Société n'a qu'un seul associé, l'associé unique peut céder ses parts librement.

6. Secrétaire

Le Secrétaire de la Société doit être nommé par les gérants pour une durée et une rémunération et aux conditions qu'ils estiment appropriées. Le Secrétaire est révoqué par les gérants. Tout ce qui doit être effectué ou autorisé par le Secrétaire devra, au cas où y a pas de Secrétaire ou si pour toute autre raison le Secrétaire n'est pas en mesure d'agir, être effectué ou autorisé par un assistant ou un Secrétaire dûment autorisé de manière générale ou spécifique par les gérants.

7. Gérants

Sous réserve de l'article 7.2., les gérants sont au moins au nombre de deux et au maximum au nombre de sept. Un gérant peut ne pas être associé. Les gérants forment le conseil de gérance, composé de gérants de catégorie A et de catégorie B.

7.1. Les associés décident en assemblée générale:

7.1.1. La nomination de chaque gérant de la Société; et leur révocation, étant donné que les gérants sont toujours révocables; et

7.1.2. La rémunération et autres conditions de nomination de chaque gérant.

7.2. Sous réserve des dispositions légales applicables et des statuts, la Société est gérée par les gérants qui exercent tous les pouvoirs de la Société. Aucune modification des statuts ne peut invalider un acte pris antérieurement par des gérants qui aurait été valable s'il n'avait pas été procédé à une telle modification. Les pouvoirs donnés en vertu de cet article ne sont pas limités par un mandat spécial donné aux gérants par les statuts et une assemblée des gérants lors duquel le quorum est présent peut exercer tous les pouvoirs dévolus aux gérants.

7.3. Sous réserve de l'accord unanime des gérants de la Société, les gérants peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société afin d'emprunter des fonds et de procéder à des hypothèques sur ses actifs, et sous réserve des dispositions de la Loi, d'émettre des obligations, des obligations sans garanties et tout autres instruments afin de garantir (mais non exclusivement) une dette ou obligation de la Société ou d'une partie tierce.

7.4. Les gérants peuvent, en vertu d'une procuration ou autrement, nommer toute personne comme agent de la Société, pour les tâches et aux conditions qu'ils déterminent.

7.5. Aucun contrat ne sera exécuté par la Société pour l'emploi ou la prestation de services d'un gérant ou d'un gérant d'une filiale sans l'accord préalable des associés.

7.6. Tout gérant pendant le temps de son mandat devra être indemnisé sur les actifs de la Société pour toute responsabilité qu'il pourra supporter en devant assurer sa défense dans toute procédure, civile ou commerciale, en relation avec les actes qu'il a commis en tant que gérant, dans laquelle un jugement est rendu en sa faveur ou l'acquitte.

8. Procédures des réunions du conseil

8.1. Sous réserve des dispositions des présents statuts, les gérants peuvent déterminer de manière discrétionnaire les procédures de leurs réunions. Un gérant peut convoquer une réunion des gérants. Avis écrit pour une telle réunion est réputé valablement donné à un gérant s'il lui est remis personnellement ou envoyé à lui par écrit ou par télex, facsimilé ou voie électronique à la dernière adresse connue, ou toute autre adresse qu'il a transmise à cet effet à la Société.

8.2. Le ou les gérant(s) de catégorie A (ou leurs gérants remplaçants) votant une résolution du conseil ou comité de gérance voteront pour trois voix, si plus d'un gérant de catégorie A vote, que toute voix est exercée de la même manière.

8.3. Le ou les gérant(s) de catégorie B (ou leurs gérants remplaçants) votant une résolution du conseil ou comité de gérance voteront pour deux voix, si plus d'un gérant de catégorie B vote et que toute voix est exercée de la même manière.

8.4. Un gérant qui ne serait ni de catégorie A ni de catégorie B (de même que son remplaçant) n'est pas autorisé à voter au conseil ou comité de gérance.

8.5. Le président du conseil ou comité de gérance ne sera pas autorisé à voter une seconde voix.

8.6. Aucune résolution des gérants ne sera valable si au moins un gérant de catégorie A et un gérant de catégorie B (ou leur remplaçant) ne votent en sa faveur.

8.7. Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les unes et les autres. Une réunion peut également être tenue uniquement sous forme de conférence téléphonique. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie de circulaire en exprimant son approbation par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. L'ensemble constituera le procès-verbal faisant foi de la décision intervenue.

8.8. Tout Gérant peut désigner un autre gérant comme son remplaçant. Le remplaçant sera autorisé de participer et de voter à tout meeting des gérants dans lequel le gérant désignataire n'est pas présent et en son absence d'exercer les pouvoirs, droits, missions dévolu au gérant désignataire (sans pouvoir désigner à son tour un remplaçant), mais ne sera pas rémunéré autrement qu'au travers des défraiements accordés au gérant désignataire. Toute désignation selon cet article se fera par notice du gérant désignataire au secrétaire de la Société. Une telle désignation pourra être révoquée

à tout moment par notice du gérant désignataire au secrétaire de la Société, et cette désignation cessera dès que le gérant désignataire cessera ses fonctions pour quelque raison que ce soit.

Un gérant ne peut remplacer qu'un seul gérant et sera autorisé à voter séparément pour son compte et pour le compte du gérant qui l'a désigné, ces deux votes s'additionnant.

8.9. La Société est valablement engagée envers les tiers par la signature conjointe de deux gérants, avec nécessairement la signature d'un gérant de catégorie A et un gérant de catégorie B.

9. Associés

9.1. Si la Société a moins de vingt cinq associés, une résolution écrite signée par un associé pour cette occasion habilité à se rendre et à voter une telle résolution à l'assemblée générale sera considérée comme ayant la même validité et efficacité que si la résolution avait été prise lors de l'assemblée générale de la Société dûment convoquée et tenue. Une telle résolution peut aussi prendre la forme de un ou plusieurs message télex, téléfax ou fac-similé signée aux noms des associés pourvu que dans le cas où un tel message télex, téléfax ou fac-similé le Secrétaire ou le gérant doit endosser ce dernier avec un certificat affirmant l'authenticité de ce dernier. Aux fins de cet article, la signature d'un gérant suppléant est valable pour remplacer la signature du directeur qu'il représente.

9.2. En plus de toute autre manière dans lesquelles l'associé ou les associés de la Société sont autorisés selon les actes à passer et rapporter leurs décisions en rapport avec la Société, un associé qui est pour une période associé unique de la Société doit être autorisé à prendre toute décision qui doit être prise pour la Société lors d'une assemblée générale et une telle décision doit entrer en vigueur de la même façon que si elle avait été prise par la Société lors d'une assemblée générale, soumis à ce qui suit:

(a) Une décision prise en vertu de cette clause doit être notifiée à la Société dans les sept jours de la date à laquelle elle a été prise, le manquement à cette disposition rendra une telle décision invalide et sans effets.

(b) Toute résolution pour la révocation d'un auditeur ne doit pas être prise en vertu de la procédure décrite dans cette clause.

9.3. Les gérants doivent être autorisés à recevoir une convocation à l'assemblée générale de la Société et de se rendre à cette dernière.

10. Assemblée générale

Toutes les assemblées générales autres que les assemblées générales annuelles sont appelées assemblées générales extraordinaires. Toutes les assemblées générales se tiennent au centre de contrôle de gestion indiqué dans la convocation. L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg au lieu indiqué dans la convocation.

11. Procédures des assemblées générales

11.1. Aucune résolution ne peut être prise à une quelconque assemblée si le quorum de la majorité n'est pas présent. Une personne ayant pouvoir de voter les résolutions proposées, étant soit un associé, soit un mandataire d'un associé ou un représentant d'une personne morale dûment autorisée, constitue le quorum.

11.2. Sous réserve des droits ou restrictions attachés à des parts, tout associé a droit à une voix pour chaque part dont il est le détenteur.

11.3. Les décisions collectives des associés prises dans le cours normal des affaires sont valablement si elles sont adoptées par 50% et plus des associés votant personnellement ou représentés par un mandataire dûment autorisé. Cependant, les résolutions visant à modifier les Statuts sont adoptées à la majorité des associés détenant au moins trois quart du capital de la Société, sous réserve des dispositions de la Loi applicable.

11.4. Tout associé qui est autorisé à participer et à voter à une assemblée générale peut déléguer une autre personne (associé ou non) comme son représentant afin que ce dernier assiste et vote en lieu et place du premier.

11.5. Une résolution par écrit peut consister en un ou plusieurs documents avec le même effet si l'un ou plusieurs d'entre eux sont signés par un ou plusieurs actionnaires.

11.6. A la demande des associés, un gérant non associé pourra néanmoins recevoir une notice afin de participer et de s'exprimer à une assemblée extraordinaire ou tout autre réunion des détenteurs de parts sociales.

11.7. Aussi longtemps que la société détiendra ses propres parts sociales ou que des parts sociales de la Société ne seront détenues par une filiale de la Société, la Société ou la filiale n'exercera pas son droit de vote relatif à ces parts sociales.

12. Convocation

Toute convocation devant faite par la Société à toute personne («le receveur») en vertu des Statuts devra être effectuée par voie de livraison, poste, câble, télégramme, télex, téléfax, courrier électronique ou toute autre voie de télécommunication approuvée par les gérants, à l'adresse ou numéro du receveur qui aura été notifié à la Société par le receveur à cette fin (ou, s'il cela n'a pas été notifié, à la dernière adresse ou dernier numéro du receveur connu par la Société). Toute convocation ainsi effectuée sera considérée, en l'absence de tout accord dans le sens contraire entre la Société et le receveur, avoir été notifiée à l'heure de la livraison (ou, si la livraison est refusée, à l'heure à laquelle elle a été soumise) dans le cas d'une livraison, à l'expiration d'un délai de 48 heures après l'expédition par voie de poste, câble et télégramme et à l'expiration d'un délai de 12 heures après l'expédition par voie de télex, téléfax, courrier électronique ou toute autre moyen de communication approuvé par les gérants.

13. Exercice Social

L'exercice social de la Société commence le 1^{er} juillet de chaque année et se termine le 30 juin de l'année suivante et la date comptable de référence sera le 30 juin.

A la fin de chaque exercice social, les comptes de la Société sont établis et le conseil de gérance prépare un inventaire incluant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Chaque associé peut prendre connaissance de l'inventaire susmentionné et du bilan de la Société au siège social. Les gérants, dans les six mois après la clôture de l'exercice social, convoque l'assemblée générale ou résolution de leur soumettre les comptes annuels pour les approuver.

Les bénéfices bruts de la Société annoncés dans les comptes annuels, après déduction des dépenses générales, amortissements et dépenses représentent le bénéfice net. Une somme égale à cinq pour cent (5%) du bénéfice net de la Société est affecté à une réserve qui devra être établie suivant la loi applicable et les Statuts.

14. Dividendes

Sous réserve des dispositions légales applicables, la Société peut déclarer des dividendes (y compris des dividendes intérimaires) conformément aux droits respectifs des associés, mais aucun dividende n'excédera le montant recommandé par les gérants.

15. Dissolution

Une dissolution volontaire de la Société par les associés doit être décidée par une assemblée générale extraordinaire d'actionnaires ou une résolution prise devant un notaire luxembourgeois.

En cas de liquidation de la Société, le liquidateur peut, avec l'approbation d'une résolution extraordinaire de la Société et toute autre approbation requise par la loi applicable, diviser entre les associés en nature la totalité ou une quelconque partie des avoirs de la Société et peut à cette fin évaluer tout avoir et déterminer les modalités de la division entre les associés ou différentes classes d'associés. Le liquidateur peut avec la même approbation, confier tout ou partie des avoirs à un trustee au profit des associés qu'il déterminera avec la même approbation, mais aucun associé ne sera obligé d'accepter des avoirs grevés d'obligations.

Il est fait référence aux dispositions des lois applicables pour toutes les questions pour lesquelles il y a pas de disposition particulières dans les Statuts.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de fixer, avec effet à la date susmentionnée, l'adresse luxembourgeoise de la Société au 22, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

Cinquième résolution

L'assemblée confirme les personnes suivantes comme gérants de la Société, avec effet au 1^{er} juillet 2005:

Gérant de catégorie A:

- M. Gary C. Kaufman, company director, residing at 7031 Columbia Gateway Drive, Columbia MD 21046-2289, USA, born in the United States of America on March 28, 1950.

Gérant de catégorie B:

- Mlle Ailbhe Jennings, company director, born in Dublin (Ireland) on March 27, 1963, residing at 17, rue du Verger, L-5372 Schuttrange, Grand Duchy of Luxembourg;

- M. Paul Worth, independent auditor, born on December 13, 1952, in Workingham, England residing at 47, avenue du X Septembre, L-2551 Luxembourg.

Souscription

Les quarante mille parts avec une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, sont détenues par MICROS FIDELIO GROUP HOLDINGS LIMITED susmentionné, et ont été intégralement libérées lors de la constitution de la Société.

Dépenses

Les frais et dépenses de toute sorte payables en raison des présentes et incombant à la Société sont évaluées à deux mille cinq cents euros.

Pour les besoins de l'enregistrement, le Notaire déclare que le dit transfert du principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société hors d'Irlande, et l'établissement d'un des centres de contrôle de gestion en la municipalité de Luxembourg, n'est pas sujet à la perception d'un droit d'apport conformément à l'article 3 paragraphe 2 de la loi du 29 décembre 1971.

MICROS FIDELIO INTERNATIONAL LTD, est une société ayant déjà été soumise au droit d'apport conformément à la législation fiscale Irlandaise.

Déclaration

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais, suivis d'une traduction française.

A la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Dont acte fait et passé à Munsbach.

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel état et demeure, les comparants ont tous signé avec le notaire instrumentant la présente minute.

Signé: T. Heymans, X. Borremans, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 8 juillet 2005, vol. 24CS, fol. 95, case 4. – 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 20 juillet 2005.

J. Elvinger.

(073045.3/211/782) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2005.

FUSCHIA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 27, rue des Glacis.

R. C. Luxembourg B 109.939.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le vingt-neuf juin.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

1. La société de droit des Iles Vierges Britanniques ADAM MANAGING SERVICES INC, avec siège social à Tortola, Road Town, P.O. Box 3152 (Iles Vierges Britanniques).

2. La société de droit des Iles Vierges Britanniques ERASMO BUSINESS SERVICES LTD, avec siège social à Tortola, Road Town, P.O. Box 3152 (Iles Vierges Britanniques).

Toutes les deux sont ici dûment représentées par Monsieur Jean-Luc Jourdan, directeur de société, demeurant professionnellement à L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey.

Lequel mandataire, ès-qualités qu'il agit, a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme à constituer:

Art. 1^{er}. Il existe une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de FUSCHIA HOLDING S.A.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Par simple décision du Conseil d'Administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Le siège de la société pourra être transféré, par décision de l'assemblée extraordinaire des actionnaires, à tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg.

Lorsque surviendront ou seront à craindre des événements extraordinaires, d'ordres politique, économique ou social, et de nature à compromettre l'activité au siège ou la communication aisée de ce siège avec les pays étrangers, celui-ci pourra être transféré dans tous autres pays jusqu'à complet retour à une situation jugée normale, sans toutefois que cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Dans l'hypothèse ci-dessus évoquée, déclaration de transfert du siège social sera effectuée, et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de sa gestion courante.

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

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société n'exercera pas directement une activité industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

La société peut cependant participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, et leur prêter tous concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou toutes autres manières.

La société peut emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission d'obligations.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 concernant les sociétés holding et par l'article 209 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

Art. 5. Le capital social souscrit est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR), représentée par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Art. 6. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

Les actions de la société peuvent être créées au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi de 1915.

Art. 7. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 8. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi de 1915 le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Le conseil d'administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou courrier électronique, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou courrier électronique.

Les réunions du Conseil d'Administration pourront se tenir également par conférence téléphonique ou par vidéoconférence.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

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

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée par la signature collective de deux administrateurs, ou par la signature individuelle du délégué du conseil.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 10. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 2^e jeudi du mois de mai à 14.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi.

Art. 13. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 14. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2005.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2006.

Souscription et libération

Les comparantes précitées ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1. La société de droit des Iles Vierges Britanniques ADAM MANAGING SERVICES INC, avec siège social à Tortola, Road Town, P.O. Box 3152 (Iles Vierges Britanniques), cent cinquante-cinq actions.	155
2. La société de droit des Iles Vierges Britanniques ERASMO BUSINESS SERVICES LTD, avec siège social à Tortola, Road Town, P.O. Box 3152 (Iles Vierges Britanniques), cent cinquante-cinq actions.	<u>155</u>
Total: trois cent dix actions.	310

Les actions ont été libérées en numéraire à concurrence d'un montant de vingt-quatre mille euros (24.000,- EUR), de sorte que cette somme est à la disposition de la société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

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 à raison de sa constitution s'élèvent approximativement à la somme de mille trois cent cinquante euros.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois, et celui des commissaires aux comptes à un.
2. Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Jean-Luc Jourdan, directeur de société, né à Saint-Mard (Belgique), le 12 juillet 1959, demeurant professionnellement à L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey;
 - b) Monsieur Thierry Nowankiewicz, juriste, né à Mont-Saint-Martin (France), le 18 novembre 1970, demeurant professionnellement à L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey;
 - c) Monsieur René Duwez, directeur de société, né à Uccle (Belgique), le 20 janvier 1947, demeurant professionnellement à L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey.
3. Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:
 - La société anonyme ELITIUS & ASSOCIES S.A., ayant son siège social à L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey (R.C.S. Luxembourg section B numéro 79.183).
4. Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006.
5. Le siège social est établi à L-1628 Luxembourg, 27, rue des Glacis.
6. Faisant usage de la faculté offerte par l'article huit (8) des statuts, l'assemblée nomme en qualité de premier administrateur-délégué de la société Monsieur Jean-Luc Jourdan, préqualifié, lequel pourra engager la société sous sa seule signature.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, ès-qualités, connu du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: J.-L. Jourdan, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 12 juillet 2005, vol. 532, fol. 32, case 9. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 9 août 2005.

J. Seckler.

(073435.3/231/149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

NELL FUNDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

R. C. Luxembourg B 107.544.

—
EXTRAIT

Il résulte de la résolution de l'associé unique de la société à responsabilité limitée NELL FUNDING, S.à r.l., prise au siège social de la société au 15-17, avenue Gaston Diderich L-1420 Luxembourg en date du 1^{er} août 2005 que:

- la démission de la société HUDSON ADMINISTRATION S.A. de ses fonctions de gérant à compter du 1^{er} août 2005 a été approuvée.

- la nomination à compter du 1^{er} août 2005, pour une durée indéterminée, de M. Alexander Blavatnik et de M. Peter Thoren aux fonctions de gérant de la société a été approuvée.

- à compter du 1^{er} août 2005, le Conseil de Gérance est donc composé de M. Simon Baker, M. Alexander Blavatnik et de M. Peter Thoren.

Pour extrait conforme

S. Baker

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2005, réf. LSO-BH02355. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070973.3/4642/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2005.