

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° 112

17 janvier 2006

SOMMAIRE

4terra S.A., Sandweiler	5363	bourg	5367
ACM U.S. Real Estate Investment Fund, Sicav, Luxembourg	5354	JPM Waterland, S.à r.l., Luxembourg	5363
AGESIM, Administration et Gestion Immobilière, S.à r.l., Luxembourg	5375	Kellia, S.à r.l., Luxembourg	5355
Almatis Investment Holdings, S.à r.l., Luxembourg	5359	Lekso Financial S.A., Luxembourg	5367
Areco Holding Société Anonyme, Luxembourg ..	5353	Liberté Financière S.A., Luxembourg	5374
Barnea, S.à r.l., Luxembourg	5355	LNR Europe Investors, S.à r.l., SICAR, Luxembourg	5330
Belval Square S.A., Howald	5363	M.H.R. Trading Compagny, S.à r.l., Luxembourg ..	5358
Bristol Myers Squibb Luxembourg International S.C.A., Luxembourg	5354	Manuel Silva, S.à r.l., Luxembourg	5374
Bristol-Myers Squibb International Holdings Ireland Limited, S.à r.l., Luxembourg	5375	Mapenti Holding S.A., Luxembourg	5355
Bureau-Center, S.à r.l., Luxembourg	5359	Mapenti Holding S.A., Luxembourg	5355
C.Art S.A., Esch-sur-Alzette	5374	Moulin de Kleinbettingen S.A., Kleinbettingen ..	5368
Celfra S.A., Luxembourg	5367	Pregel Soparfi S.A., Luxembourg	5367
Chapier Office S.A., Ehlang/Mess	5360	Reframin, International Refractories and Minerals S.A., Fentange	5360
Delta Lloyd Investment Management S.A., Luxembourg	5368	Roga International S.A., Luxembourg	5362
Delta Lloyd Investment Management S.A., Luxembourg	5369	Roosevelt Investment S.A., Luxembourg	5375
Dorint Holding S.A., Luxembourg	5363	Sealed Air Luxembourg (II), S.à r.l., Luxembourg ..	5354
DVD Futur, S.à r.l., Bereldange	5375	Sealed Air Luxembourg (II), S.à r.l., Luxembourg ..	5354
(The) Egypt Trust, Sicaf, Luxembourg	5362	Sealed Air Luxembourg (I), S.à r.l., Luxembourg ..	5357
Eurotrust S.A., Luxembourg	5357	Sealed Air Luxembourg (I), S.à r.l., Luxembourg ..	5357
Fenah S.A., Luxembourg	5353	Sealed Air Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	5356
Fenah S.A., Luxembourg	5353	Sealed Air Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	5356
Financière Treviso S.A., Luxembourg	5374	Société de Participation Construfin S.A., Luxembourg	5368
Finmetal International, S.à r.l., Luxembourg	5362	Somet (Far East) Limited, Luxembourg	5352
Fugilux S.A., Luxembourg	5374	Sport-Discount-Center, S.à r.l., Bertrange	5366
GES International S.A., Luxembourg	5362	Systems, Applications and Information Lore S.A., Luxembourg	5357
Gian Burrasca S.A., Luxembourg	5366	T.R.A.D. S.A., Luxembourg	5357
Green Brook Soparfi, S.à r.l.	5358	Tara Tour Participations S.A., Luxembourg	5374
HKL Holdings (PPI), S.à r.l., Luxembourg	5356	Tharros S.A., Luxembourg	5369
HKL Investments (PPI), S.à r.l., Luxembourg	5356	Thermoclim Luxembourg, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	5368
Icamm S.A., Wiltz	5360	Tonga S.A., Luxembourg	5376
Icamm S.A., Wiltz	5361	Tonga S.A., Luxembourg	5376
IDS Scheer Central and Eastern Europe S.A., Strassen	5368	United Technologies Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	5366
Industrial Buildings S.A., Luxembourg	5353	UT Luxembourg Holding I, S.à r.l., Luxembourg ..	5359
International Masters Publishers, S.à r.l., Luxembourg		UT Luxembourg Holding II, S.à r.l., Luxembourg ..	5367
		Valiant Finance S.A., Luxembourg	5358
		Webimmosa.com S.A., Luxembourg	5358

**LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l. SICAR, Société d'Investissement en Capital à Risque,
(anc. LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l.).**

Share capital: GBP 436,950.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 106.281.

In the year two thousand and five, on the twenty-fourth of August.

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary public residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée having its registered office at 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, registered with the Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés under number R.C.S.L. B 106.281, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 16 February 2005 published in the Mémorial on 12 April 2005, and whose articles of incorporation were amended for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary dated 8 July 2005, not yet published.

The meeting is presided over by Corinne Lamesch, attorney-at-law, residing at Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Arnaud Van Waeyenberge, lawyer, residing at Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Marie Petit, lawyer, residing at Luxembourg.

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman requests the notary to act that:

I. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies signed ne varietur will be registered with this deed.

II. It appears from the attendance list that 17,478 Shares, representing the entirety of the share capital of the Company are represented in this extraordinary general meeting. All the shareholders declare that they have been informed in advance of the agenda of the meeting and waive all convening requirements and formalities. The meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate and decide on the following agenda of the meeting.

III. The agenda of the meeting is the following:

Agenda

(1) Transformation of the Company into a société d'investissement en capital à risque having the form of a private limited liability company with variable share capital subject to the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital. Acknowledgment that the corporate form of the Company remains unchanged.

(2) Amendment and restatement of the Company's Articles of Association in their entirety among others things to:

- change the corporate name of the Company to LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l. SICAR.

- amend the corporate objects (paragraph 3.1.1. and paragraph 3.3 of Article 3) to read as follows:

«3.1 The corporate objects of the Company are to:

«3.1.1 evaluate, make and actively manage direct and indirect investments in real estate-related income-bearing debt instruments and other forms of real estate related income bearing securities (including, but not limited to, commercial mortgage backed securities, mezzanine debt, B notes and distressed debt) directly or indirectly backed by mortgages on, or other security interests in, primarily office, industrial and multifamily residential properties located in the member countries of the European Union and Switzerland or elsewhere.»

«3.3. The Company may engage in any lawful act or activity in which an investment company in risk capital is permitted to engage and take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and furtherance of its corporate objects to the largest extent permitted under the law dated 15 June 2004 on the investment company in risk capital.»»

- transform the fixed share capital of the Company into variable share capital and transform the shares with a nominal value of twenty-five Pounds Sterling into shares without par value (article 5);

- establish a board of managers instead of a sole manager (article 13);

- appoint LEI MEMBER LIMITED, incorporated under the laws of Bermuda and whose registered office is at 2 Church Street, Hamilton Bermuda, as investment manager of the Company (the «Investment Manager») and provide in the Articles of Association that the Investment Manager can only be removed by a decision of the shareholders in accordance with specific rules and special majority requirements (article 16).

(3) Acknowledgment and approval by the shareholders of the prospectus of the Company.

(4) Acknowledgment and acceptance of the resignation of LEI MEMBER LIMITED, the sole manager of the Company, and granting of discharge to the sole manager.

(5) Appointment of new managers.

(6) Appointment of an auditor.

After deliberation, the following resolutions were taken by the general meeting of the shareholders of the Company:

Resolutions

First resolution

The general meeting of the shareholders resolves to transform, with immediate effect, the Company into a société d'investissement en capital à risque having the form of a private limited liability company with variable share capital subject to the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital. The shareholders acknowledge that the corporate form (i.e., société à responsabilité limitée) of the Company remains unchanged.

Second resolution

The general meeting of the shareholders resolves to amend and restate the Company's Articles of Association in their entirety and among other things the general meeting of the shareholders resolves to:

- Change the corporate name of the Company to LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l. SICAR.
- Amend the corporate objects (paragraph 3.1.1 and paragraph 3.3 of Article 3) to read as follows:

«3.1 The corporate objects of the Company are to:

«3.1.1 evaluate, make and actively manage direct and indirect investments in real estate-related income-bearing debt instruments and other forms of real estate related income bearing securities (including, but not limited to, commercial mortgage backed securities, mezzanine debt, B notes and distressed debt) directly or indirectly backed by mortgages on, or other security interests in, primarily office, industrial and multifamily residential properties located in the member countries of the European Union and Switzerland or elsewhere.»

[...]

«3.3. The Company may engage in any lawful act or activity in which an investment company in risk capital is permitted to engage and take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and furtherance of its corporate objects to the largest extent permitted under the law dated 15 June 2004 on the investment company in risk capital.»

- Transform the fixed share capital of the Company into variable share capital and transform the shares with a nominal value of twenty-five Pounds Sterling into shares without par value (Article 5).
- Establish a board of managers instead of a sole manager (Article 13).
- Appoint LEI MEMBER LIMITED, incorporated under the laws of Bermuda and whose registered office is at 2 Church Street, Hamilton Bermuda, as investment manager of the Company (the «Investment Manager») and provide in the Articles of Association that the Investment Manager can only be removed by a decision of the shareholders in accordance with specific rules and special majority requirements (Article 16).

Third resolution

As a consequence of the second resolution, the Articles of Association are restated in their entirety so as to read as follows:

ARTICLES OF INCORPORATION

Chapter I. Form, Name, registered office, Object, Duration

1. Form - Corporate name. There hereby exists a société d'investissement en capital à risque having the form of a private limited liability company with variable share capital under the name of LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l. SICAR (hereafter referred to as the «Company»), which will be governed by the laws pertaining to such an entity, and, in particular, by the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time (hereafter referred to as the «Law») and the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital, as well as by these articles of incorporation (hereafter referred to as the «Articles»).

2. Registered office

2.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg.

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

2.3 However, the Board of Managers is authorised to transfer the registered office of the Company within the municipality of the registered office of the Company.

2.4 Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the registered office of the Company, the registered office of the Company may be temporarily transferred abroad until such time as the situation becomes normalised; such temporary measure will however not have any effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding this temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the Board of Managers.

2.5 The Company may establish branches and additional offices and places of business at such locations, within or outside the Grand Duchy of Luxembourg, as the Board of Managers may from time to time determine or the business of the Company may require.

3. Object

3.1 The corporate objects of the Company are to:

3.1.1 evaluate, make and actively manage direct and indirect investments in real estate-related income-bearing debt instruments and other forms of real estate related income bearing securities (including, but not limited to, commercial mortgage backed securities, mezzanine debt, B notes and distressed debt) directly or indirectly backed by mortgages on, or other security interests in, primarily office, industrial and multifamily residential properties located in the member countries of the European Union and Switzerland or elsewhere.

3.1.2 acquire and hold interests in any form whatsoever, in any other Luxembourg or foreign commercial, industrial or financial entities or property companies, by way of, among others, the subscription or acquisition of any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way, or issue of financial debt instruments (including but not limited to notes, bonds and certificates, convertible or not) in any form whatsoever, and to administrate, develop and manage such holding of interests and;

3.1.3 provide direct or indirect financing and/or financial services, as well as administrative assistance ancillary thereto to its subsidiaries or companies in which itself or its parent company has a direct or indirect interest, or any company

being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company (hereafter referred to as the «Connected Companies» and each as a «Connected Company»).

3.2 The Company may in particular:

3.2.1 make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company;

3.2.2 borrow money in any form or obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of bonds, notes, promissory notes, and other debt or equity instruments on a private basis;

3.2.3 advance, lend or deposit money or give credit to any Connected Company;

3.2.4 enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the property assets (present or future) of the undertaking or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any director, manager or other agent of the Company or any of the Connected Companies, and to render any assistance to the Connected Companies, within the limits of the laws of Luxembourg.

3.3 The Company may engage in any lawful act or activity in which an investment company in risk capital is permitted to engage and take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and furtherance of its corporate objects to the largest extent permitted under the law dated 15 June 2004 on the investment company in risk capital.

4. Duration. The Company is established for an unlimited duration. The Company may be dissolved in accordance with Article 27.2.

Chapter II. Capital, Shares, Issue of shares, Capital call default, Redemption of shares, Net asset value

5. Share capital

5.1 Variable share capital

The capital of the Company shall be represented by fully paid-up Shares with no par value.

The share capital of the Company shall be at any time equal to the Net Asset Value. The share capital of the Company must reach the equivalent in UK Sterling of one million euros (EUR 1,000,000.-) within the first twelve months following approval of the Company as SICAR, and thereafter may not be less than this amount.

The Company's initial share capital was GBP 86,000 fully paid up and represented by 3,440 Class A Shares. At 24 August 2005, the Company's share capital was GBP 436,950 and the Company had issued convertible notes that the Company has the right to convert into share capital of GBP 43,269,606. The Company may issue Class A Shares and Class B Shares. The rights of Class A Shares and Class B Shares are identical in all respects, except for the distribution rights as described in Articles 26 and 28.

The reference currency of the Company is U.K. Sterling.

5.2 New shareholders

New Shareholders will not be admitted after 31 July 2005, unless the Board of Managers decides upon a later date and that later date is unanimously approved by the Advisory Board.

6. Shares indivisibility. Towards the Company, the Shares are indivisible, so that only one owner is admitted per Share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

7. Share register. The Company, or one or more persons designated by the Company, shall prepare and maintain a register in accordance with the provisions of Article 185 of the Law. The persons listed in this register will be treated as Shareholders by the Company.

8. Issue of shares. The Board of Managers may issue fully paid Shares at any time without offering the existing Shareholders a preferential right to subscribe for those Shares.

The Board of Managers may decide that Shares shall only be issued to persons or entities that have entered into the Subscription and Members Agreement, which contains inter alia an irrevocable capital commitment of the Shareholder and an agreement to subscribe, during a specified period, for Shares for the issue price determined in accordance with these Articles. Shares will be issued at the price of 25 Pounds U.K. Sterling until (and including on) the SICAR Transformation Date. After the SICAR Transformation Date, Shares will be issued for a price equal to the Net Asset Value per Share, determined as provided in Article 12 except to the extent the Company is required by the terms and conditions of convertible notes issued before the SICAR Transformation Date to issue Shares for a different price (i.e. 25 Pounds U.K. Sterling per Share).

Shares of the Company may be issued only to Well Informed Investors.

The Board of Managers may from time to time accept subscriptions for Shares against contribution in kind of assets. Any such contribution in kind will be valued in accordance with the rules laid down in Article 12 as set forth in a report drawn up by the Investment Manager under the responsibility of the Board of Managers.

The Board of Managers may delegate to any duly authorized person the duties of accepting subscriptions and receiving payment for new Shares.

9. Transfer of shares

9.1 If there is only a single Shareholder, the Shares held by the single Shareholder will be freely transferable.

9.2 If there is more than one Shareholder, without prejudice of the provisions of Articles 189 and 190 of the Law, the Shares shall be transferred only in accordance with the provisions set out below:

9.2.1 No Shareholder may sell, transfer, or otherwise dispose of, its Shares other than:

(a) with the consent of the Investment Manager (which the Investment Manager is under no obligation to give), and

(b) subject to Article 189 of the Law (if applicable), and

(c) in accordance with the remaining provisions of Article 9, except that nothing in Article 9 (except for Article 9.2.1.

(b) will prevent a Shareholder from transferring Shares to:

- (i) an Affiliate of the Shareholder or an entity of which the Shareholder owns at least 40% in value and voting rights, if the Shareholder complies with any applicable conditions contained in the Subscription and Members Agreement, or
- (ii) a qualified institutional buyer that is a Well Informed Investor in a transaction permitted by Article 9.2.5 and by any applicable provisions contained in the Subscription and Members Agreement.

9.2.2 Until such, if any, time as the Company is converted into or replaced by an entity of a type that is permitted to have publicly traded debt or equity securities and Shares (or successor securities) that are publicly traded, before any Shareholder transfers its Shares to anyone, other than under the circumstances described in Article 9.2.1. (c) (i), the Shareholder or a person enforcing a security interest granted by the Shareholder, which proposes to transfer all or a portion of its Shares (a «Transferring Shareholder») will give the Company and each of the other Shareholders a notice (a «Proposed Transfer Notice») which:

- (a) describes in reasonable detail the proposed transfer, including any capital commitment (as provided for in the Subscription and Members Agreement) associated with the interest being transferred, and including, if the proposed transfer involves a sale, the proposed sale price and the other principal terms of the sale,

- (b) identifies the person or persons to whom the Shares are proposed to be transferred, and

- (c) grants each of the Shareholders other than the Transferring Shareholder an option (a «Shareholder Purchase Option») to purchase all, but not less than all, of the Shares which are the subject of the Proposed Transfer Notice on the terms provided below.

9.2.3 Each Shareholder Purchase Option will be on the following terms:

- (a) The term of the Shareholder Purchase Option will be 60 days after the day the Proposed Transfer Notice is given to the Company, except that if it is necessary that an expert determines the fair market value of non-cash consideration or the fair market price of the Shares which are the subject of the Proposed Transfer Notice in order to determine the exercise price of the Shareholder Purchase Option, the term of the Shareholder Purchase Option will be until the later of (i) the 20th day after the day on which a copy of the determination is delivered to all the Shareholders or (ii) the 60th day after the day the Proposed Transfer Notice is given to the Company.

- (b) The exercise price of the Shareholder Purchase Option will be (i) if the proposed transfer is a sale for cash, the proposed sale price set forth in the Proposed Transfer Notice or (ii) if the proposed transfer is a sale which includes consideration other than cash, the fair market value of the non-cash consideration to be paid for the Shares which are the subject of the Shareholder Purchase Option plus the amount of any cash included in the consideration, or (iii) if the transfer does not involve a sale, the fair market price of the Shares which are the subject of the Shareholder Purchase Option.

The fair market value of non-cash consideration, and the fair market price of Shares, will be as agreed upon by the Board of Managers on the recommendation of the Investment Manager and the Transferring Shareholder or, if they are unable to agree, as determined by an expert selected jointly by the Board of Managers on the recommendation of the Investment Manager and the Transferring Shareholder. The fees and expenses of any expert will be borne equally by the Company and the Transferring Shareholder.

- (c) The exercise price of the Shareholder Purchase Option will be payable in cash.

- (d) The Shareholder Purchase Option will not be assignable.

- (e) The Shareholder Purchase Option will be exercised by a notice of exercise (the «Notice of Exercise») delivered to the Transferring Shareholder before 5:00 p.m., New York City time, on the day the Shareholder Purchase Option expires.

- (f) If the Shareholder Purchase Option is exercised, it must be exercised as to all the Shares to which it relates. If more than one Shareholder exercises the Shareholder Purchase Option, the exercising Shareholders will purchase the Shares which are the subject of the Shareholder Purchase Options in proportion to their respective shareholding in the Company.

9.2.4 If a Shareholder Purchase Option is exercised, the purchase of the Shares which are the subject of the Shareholder Purchase Option will take place at the principal office of the Company at 10:00 a.m., local time, on a date specified in the Notice of Exercise, which is not less than 10 nor more than 60 days after the Notice of Exercise is given, or at such other time and place as may be agreed upon between the exercising Shareholder or Shareholders and the Transferring Shareholder.

9.2.5 If a Proposed Transfer Notice is given and the Shareholder Purchase Option granted in the Proposed Transfer Notice is not exercised prior to its expiration, or one or more Shareholders exercise a Shareholder Purchase Option but the Shareholders fail to pay for the entirety of the Shares which are the subject of the Shareholder Purchase Option on the date for the purchase specified in the Notice of Exercise, subject to the provisions of Article 189 of the Law, the Transferring Shareholder may sell or otherwise transfer the Shares which are the subject of the Proposed Transfer Notice:

- (a) within 120 days after the Shareholder Purchase Option expires, or if the Shareholder Purchase Option was exercised, but the exercising Shareholder failed to pay for the entirety of the Shares which were the subject of the Shareholder Purchase Option, within 90 days after the date for the purchase specified in the Notice of Exercise,

- (b) to the person or persons specified in the Proposed Transfer Notice, and

- (c) for not less than 95% of the price set forth in the Proposed Transfer Notice and on terms which are not more favourable to the purchaser than those set forth in the Proposed Transfer Notice.

9.3 No transfer will be effective unless the transferee is a Well Informed Investor.

10. Capital call default

10.1 If any Shareholder defaults in making a capital contribution required to be made pursuant to the Subscription and Members Agreement, the Company or the other Shareholders, respectively, shall have the rights and remedies as are provided in the Subscription and Members Agreement. Such remedies may include among others:

- (a) the right of the Company to commence legal proceedings;
- (b) the right of the other Shareholders to advance to the Company as a loan the funds that the defaulting Shareholder failed to fund;
- (c) the right to treat such loan to the Company as a loan to the defaulting Shareholder, which loan will be secured by the defaulting Shareholder's Shares and any distributions from the Company to which the defaulting Shareholder is, or in the future becomes, entitled;
- (d) the right of the other Shareholders to purchase all the Shares of the defaulting Shareholder at a price determined as provided in the Subscription and Members Agreement;
- (e) the right for the Company to retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the Shares held by the defaulting Shareholder;
- (f) the loss of the defaulting Shareholder's right to be, or to propose, members of the Advisory Board;
- (g) the loss of the defaulting Shareholder's right to vote with regard to any matter that must be approved by all or a specified portion of the Shareholders.

10.2 The remedies set forth in the Subscription and Members Agreement will not be exclusive of any other remedy which the Company or the Shareholders may have at law or in equity or under the Subscription and Members Agreement.

11. Redemption of shares

11.1 The Company is a closed-ended company; consequently it will not be required to repurchase its Shares at the request of Shareholders.

11.2 Shares may be redeemed at the option of the Board of Managers upon recommendation of the Investment Manager on a pro rata basis among existing Shareholders of the Company. The Company will compulsorily redeem the Shares held by any Shareholder who no longer qualifies as Well Informed Investor upon payment to such Shareholder of an amount equal to the net value of its shareholding in the Company (calculated on the basis of the Net Asset Value).

11.3 The Company will announce redemptions made in accordance with Article 11.2 through mail addressed to the Shareholders. This notice will mention (i) the duration of the redemption period, (ii) the method for calculating the redemption price which will be determined on the last day of the redemption period and (iii) the payment date of the redemption proceeds which shall not exceed ten Luxembourg Business Days from the last day of the redemption period. The Board of Managers upon recommendation of the Investment Manager is authorized to adjust the sums to be distributed upon redemption so that the amount each Shareholder receives is as contemplated by the Subscription and Members Agreement.

11.4 Any Share redeemed by the Company may not be reissued and shall be cancelled in conformity with applicable law.

12. Calculation of net asset value

12.1 The Net Asset Value of the Company will be determined, in U.K. Sterling (a) at least twice each calendar year and (b) on each day by reference to which the Board of Managers approves the pricing of an issuance or redemption of Shares in accordance with these Articles (each a «Valuation Date»). If a Valuation Date is not a Luxembourg Business Day, the Net Asset Value will be determined as of the next Luxembourg Business Day.

12.2 The Net Asset Value of the Company will be equal to the difference between the value of the Company's assets and the amount of its liabilities, after elimination of all intercompany balances among the Company and its subsidiaries, on a consolidated basis, determined as follows:

12.2.1 The value of the Company's and its subsidiaries' assets will be determined under the responsibility of the Board of Managers by an entity designated by the Board of Managers based upon valuations provided by the Investment Manager. The value of the Company's assets will be determined prudently and in good faith by application of the following principles:

(a) The valuation of CMBS, distressed debt, mezzanine loans will be based upon the yield at which debt instruments with similar credit and collateral characteristics are at the time being bought or sold in arm's length transactions, or will be determined in such other manner as the Investment Manager uses to value similar assets or otherwise deems to be a commercially reasonable way to value the assets;

(b) The value of cash held in hand or on deposit, marketable securities and bills payable at sight, accounts receivable, pre-paid expenses, and dividends and interest announced or which have become payable and have not yet been received, will be the nominal value of these assets, except where it appears improbable that this value can be achieved; in which case, their value will be determined by deducting the amount which the Investment Manager deems to be sufficient to reflect the true value of these assets;

(c) All other securities and other assets will be valued by the Investment Manager based on what the Investment Manager determines in good faith to be the proceeds the Company will receive from the sale of the assets (without discount for the anticipated period between the date of the valuation and the anticipated sale date);

(d) The liquidating value of futures, forward or options contracts that are not traded on exchanges or on other regulated markets will be determined pursuant to the policies established in good faith by the Investment Manager, on a basis consistently applied. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets will be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organized markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded;

(e) Swap transactions will be valued based on a calculation of the net present value of their expected cash flows;

(f) If the Investment Manager determines that, as a result of particular circumstances, valuation of particular assets based on the above criteria will be impractical or likely to be inaccurate, the values of those assets will be determined on the basis of other generally accepted and verifiable valuation criteria that the Investment Manager determines are more likely to result in a fair valuation of those assets.

12.2.2 The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- (a) All loans, bills and account payable;
- (b) All known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money, securities or property;
- (c) An appropriate provision for future taxes based on capital and income to the relevant Valuation Date, as determined from time to time by the Investment Manager, and other reserves, if any, authorised and approved by the Investment Manager; and
- (d) All other liabilities of the Company or its subsidiaries (other than intercompany obligations) of whatsoever kind. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable and all costs incurred by the Company, which may inter alia include organizational and operational expenses and indemnifications as provided in the Subscription and Members Agreement.

12.3 The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of the Company will be converted into the reference currency based upon the noon buying rate in the London market on the relevant Valuation Date. If such quotations are not available, the currency exchange rate on the Valuation Date will be determined in good faith by the Investment Manager.

12.4 For the purpose of this Article:

- (a) Shares of the Company to be redeemed (if any) will be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until the redemption price for the Shares is paid by the Company, that redemption price shall be deemed to be a liability of the Company;
- (b) Shares to be issued by the Company will be treated as being issued and outstanding as from the date of issue.

Chapter III. Management

13. Management

13.1 The Company will be managed by a board of managers (hereafter referred to as the «Board of Managers») which shall consist of at least three members. The Manager(s) need not be Shareholder(s). The Managers are appointed by the general meeting of Shareholders. Any Manager may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of Shareholders holding a majority of votes. In the event of a vacancy on the Board of Managers because of death, retirement or otherwise, the remaining Managers may meet and may elect by unanimous vote a Manager to fill such vacancy until the next general meeting of Shareholders.

13.2 No more than one Manager may be a resident of the U.K. and no more than one Manager may be a resident of the U.S.

14. Meetings of the board of managers

14.1 The Board of Managers will elect a chairman from among its members. If the chairman is unable to be present, his place will be taken by election among Managers present at the meeting.

14.2 The Board of Managers may elect a secretary from among its members.

14.3 Meetings of the Board of Managers will be convened by the chairman at the request of any Manager or of the Investment Manager.

14.4 The Board of Managers may validly debate without prior notice if all the Managers are present or represented.

14.5 A Manager can be represented at a meeting by another member of the Board of Managers.

14.6 Managers may attend meetings in person or by means of conference telephone or other communications equipment by which all Managers participating in a meeting can hear all other Managers participating in the meeting. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

15. Decisions of the board of managers

15.1 The Board of Managers can only validly debate and take decisions if the majority of its members is present or represented. Decisions of the Board of Managers are taken by a majority of the votes cast. In case of an equality of votes, the chairman shall have a casting vote.

15.2 A written decision, signed by all the Managers, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Managers, which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by the members of the Board of Managers.

16. Investment manager

16.1 The Company may appoint such company or companies as it thinks fit to manage its assets (any such company being referred to as an «Investment Manager»). The Company has appointed LEI MEMBER LIMITED, incorporated under the laws of Bermuda and whose registered office is at 2 Church Street, Hamilton, Bermuda, as Investment Manager. The Investment Manager will have all the powers, and perform all the duties described in an Investment Management Agreement and the Subscription and Members Agreement and will act under the responsibility of the Board of Managers.

16.2 The Investment Manager may be assisted at its own expense by an advisor (the «Advisor»). The Investment Manager may further be assisted by an investment committee (the «Investment Committee»).

16.3 The Investment Manager will receive compensation and other sums as provided in the Subscription and Members Agreement.

16.4 The Investment Manager may be reimbursed for expenses as provided for in the Subscription and Members Agreement.

16.5 The decision to remove the Investment Manager belongs to the Shareholders and shall be taken only for the reasons and in accordance with the rules and special majority requirements as specified in the Subscription and Members Agreement. In the absence of a subscription and members agreement, the decision to remove the Investment Manager

shall be taken by the affirmative vote of Shareholders that hold two-thirds of the Shares if the Investment Manager has committed an act of fraud, wilful misconduct or gross negligence.

16.6 In addition to delegating powers to the Investment Manager as provided in the Investment Management Agreement, the Board of Managers may further delegate its powers for specific tasks to one or more ad hoc agents. The Board of Managers will determine any such agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of its agency.

17. Powers of the board of managers

17.1 In dealing with third parties, the Board of Managers will have all powers to act in the name and on behalf of the Company in all circumstances and will have full power and discretion to manage and control the affairs of the Company as well as all operations consistent with the Company's object.

17.2 The Board of Managers' responsibilities, some or all of which may be delegated in whole or in part to the investment Manager or to the Advisor or to other special attorneys, will include, but not be limited to, the following activities:

17.2.1 Identifying, underwriting, negotiating, and closing all investment opportunities.

17.2.2 Exercising the Company's day-to-day rights under investments, which are anticipated to include approval of all major property financing decisions, and changes in significant (property) management functions.

17.2.3 Negotiating, executing, monitoring and enforcing all service contracts including construction, environmental, engineering, property management and leasing.

17.2.4 Structuring and securing any third party joint ventures involving the Company or its assets.

17.2.5 Preparing an operating budget and business plan for each acquired asset and updating the budget annually and the business plan annually or more frequently if needed.

17.2.6 Enforcing the terms and conditions of investments to the extent it deems it to be in the Company's best interests to do so.

17.2.7 Providing, directly or through the Investment Manager or the Advisor, adequate staff to manage the Company and perform all activities relating to its position as Board of Managers or, in case of the Investment Manager, as Investment Manager.

17.2.8 Reporting to Shareholders as required by the Subscription and Members Agreement.

17.2.9 Acting as Tax Matters Member and preparing (with the assistance of the auditors or other professionals) and filing necessary tax returns.

17.2.10 Administering cash management and distributions to the Shareholders.

17.2.11 Negotiating and documenting all financing and ensuring that the Company complies with all loan documents.

17.2.12 Using commercially reasonable efforts to ensure that each investment is efficiently structured to minimize tax leakage.

17.3 Notwithstanding any other provision of these Articles, neither the Board of Managers nor the Investment Manager may cause the Company to do any of the following (whether or not as a result of a recommendation by an Advisor):

17.3.1 undertake any Prohibited Act;

17.3.2 sell all or substantially all of the Company's and its subsidiaries' combined assets without the consent of Shareholders given in accordance with the special majority requirements as specified in the Subscription and Members Agreement, unless the sale is in accordance with the Company Plan, an express provision of these Articles or of the Subscription and Members Agreement;

17.3.3 perform any other act expressly requiring the approval of the Advisory Board or the consent of the Shareholders without first obtaining that approval or consent;

17.3.4 borrow funds from the Investment Manager, the Advisor, any of their respective Affiliates or any other Shareholders except as authorised by the provisions of the Subscription and Members Agreement;

17.3.5 accept rebates not credited to the Company or engage in any reciprocal business arrangements;

17.3.6 commingle the Company's funds with funds of any other person, except in connection with investments made with other parties; or

17.3.7 with regard to the Company (but not necessarily its subsidiaries) make an election to be treated as other than a partnership for US Federal income tax purposes.

17.4 Except as otherwise provided below, neither the Board of Managers nor the Investment Manager will cause or permit the Company or any entity in which the Company has an investment to enter into any transaction with the Investment Manager, the Advisor or any of their respective Affiliates to provide goods or services for compensation or other consideration, unless all of the following criteria are met:

17.4.1 The fees and other terms and conditions under which the goods or services are to be provided are embodied in a written contract which clearly describes the transaction, including the goods or services to be provided and the consideration to be paid for them;

17.4.2 In the case of a contract for goods or services, the contract is terminable at will by the Investment Manager or the Advisor, or by the Advisory Board, without penalty or any other payment other than for amounts earned prior to the date of payment;

17.4.3 The terms and conditions of the contract are at least as favorable to the Company as those that would be available to it in a comparable arm's-length transaction with a qualified unrelated third party;

17.4.4 The goods or services to be provided by the Investment Manager, the Advisor or their Affiliates, and the consideration to be paid for it or them (or the method by which the consideration is to be calculated), are fully disclosed in writing in advance to, and consented to by, the Advisory Board on an investment by investment basis; and

17.4.5 The terms and conditions under which the Investment Manager, the Advisor or their Affiliates are entitled to indemnification with regard to the transaction provide no greater right of indemnification than is provided by the Subscription and Members Agreement.

17.5 Notwithstanding Article 17.4, the Investment Manager, the Advisor and their Affiliates will have the right, without complying with Article 17.4, to:

17.5.1 make short term advances to the Company to fund its obligations prior to receipt of Capital Contributions, bearing interest at the Preferred Rate; and

17.5.2 receive reimbursement for expenses as provided in the Subscription and Members Agreement.

17.6 Notwithstanding Article 17.4, Affiliates of the Investment Manager or the Advisor will have the right, without obtaining any approval from the Advisory Board or from the Shareholders, to enter into agreements or arrangements with issuers of collateralized mortgage backed securities or issuers of other securities or other debt obligations in which the Company invests to act as a special servicer or in a similar capacity with regard to mortgages collateralizing those securities or other debt obligations, or to perform other services for those issuers, if the compensation to the Affiliates of the Investment Manager and the Advisor is consistent with the compensation paid to entities that are not Affiliates of the Investment Manager and the Advisor for rendering similar services, or with the compensation paid to Affiliates of the Investment Manager and the Advisor for rendering similar services with regard to securities in which the Company does not invest; provided, however, that the terms of such agreements or arrangements, including the amount of compensation, must be disclosed to the Advisory Board as promptly as practicable.

18. Representation of the company

18.1 The Company shall be bound by the joint signature of any two Managers or by the sole or joint signature of any person or persons to whom such power shall be delegated by the Board of Managers.

19. Advisory board

19.1 The Company may have an advisory board (the «Advisory Board») consisting of the number of members specified in the Subscription and Members Agreement. The rules regarding the organisation, functioning and the powers of the Advisory Board will be as set forth in the Subscription and Members Agreement.

Chapter IV. General meeting of shareholders

20. Powers of the general meeting of shareholders - Votes

20.1 All powers not expressly reserved by law or by the Articles to the Board of Managers fall within the competence of the general meeting of Shareholders.

20.2 In particular, the general meeting of the Shareholders is competent to amend the Articles, to change the nationality of the Company.

20.3 Each Shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of Shares he owns. Each Shareholder has voting rights commensurate with the number of Shares he holds.

21. Holding of general meetings

21.1 Shareholders' meetings may be convened at any time by the Board of Managers.

21.2 Should the Company have more than twenty-five Shareholders, at least one annual general meeting must be held each year on the first Friday of May. Should there be less than twenty-five Shareholders, one annual general meeting may, but is not required to be, held each year on that date. Shareholders may attend the meetings in person or by proxy.

21.3 If the Company has less than twenty-five Shareholders, resolutions of the Shareholders may also be taken in writing provided each Shareholder receives the precise wording of the text of the resolutions or decisions to be adopted and gives his vote in writing.

21.4 Whatever the number of Shareholders, the balance sheet and profit and loss account shall be submitted to the Shareholder(s) for approval. The Shareholder(s) shall also specifically vote as to whether discharge is to be given to the Board of Managers.

22. Majorities

22.1 Except if otherwise provided for in these Articles (and in particular in Articles 16.5, 17.3.2, 27 and 28), Shareholders' decisions are only validly taken if Shareholders owning more than half of the Share capital adopt them. If that quorum is not reached at the first meeting or first written consultation, the Shareholders shall be convened or consulted a second time by registered letter and decisions shall be adopted by a majority of the votes cast, regardless of the portion of capital represented.

22.2 Resolutions to change these Articles may only be adopted in accordance with any provisions of the Law and by a majority in number of the Shareholders representing three-quarters of the Company's share capital.

22.3 The nationality of the Company may be changed only with the unanimous consent of all the Shareholders and in compliance with any other legal requirements.

Chapter V. Financial year, Custodian, Auditor, Distributions

23. Financial year

23.1 The Company's financial year begins on the first day of December and ends on the last day of November of each year.

23.2 At least 60 days before the beginning of each financial year, the Investment Manager will submit to the Advisory Board a draft of an Annual Business Plan for the forthcoming financial year. At the request of any member of the Advisory Board, the Investment Manager and the Advisor will discuss the draft Annual Business Plan with representatives of that member of the Advisory Board, or with the entire Advisory Board. At least 30 days before the beginning of a financial year, the Investment Manager will submit to the Advisory Board for its approval a final proposed Annual Business Plan for the forthcoming financial year.

23.3 At the end of each financial year, the Board of Managers, with the assistance of the Investment Manager, will establish the Company's accounts in accordance with applicable law.

24. Custodian

24.1 To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or savings institution as defined by the law of 5 April 1993 on the financial sector.

24.2 The custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital.

24.3 If the custodian desires to resign, the Board of Managers shall use its best endeavors to find a successor custodian within two months of the effectiveness of such resignation. The Board of Managers may terminate the appointment of the custodian but shall not remove the custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed.

25. Auditor

25.1 The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an auditor qualifying as «réviseur d'entreprises agréé», which is appointed by the general meeting of Shareholders and is remunerated by the Company.

25.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by law.

26. Distribution rights

26.1 The general meeting of Shareholders shall upon proposal from the Board of Managers acting in accordance with a recommendation of the Investment Manager decide upon the annual distributions, if any.

26.2 The Board of Managers acting in accordance with a recommendation of the Investment Manager will make distributions to Shareholders as required or contemplated by the Subscription and Members Agreement whether by way of interim dividends or other distributions.

26.3 Subject to any contrary or additional provisions of the Subscription and Members Agreement in relation to a particular investment, Net Investment Revenues with regard to all investments and any other sums which the Board of Managers, acting in accordance with a recommendation of the Investment Manager, determines the Company should distribute to the Shareholders, taken together (and subject to section 3.6 (c) of the Subscription and Members Agreement), will be distributed to the Shareholders and to the Investment Manager, in the following order of priority:

26.3.1 First, 100% to the Shareholders, until the total distributions to the Shareholders pursuant to this Article 26.3.1 equal the Preferred Return;

26.3.2 Second, 100% to the Shareholders, until the total distributions to the Shareholders pursuant to this Article 26.3.2 equal the Shareholders' total Capital Contributions;

26.3.3 Third, (x) 100% to the Investment Manager until the Investment Manager has recovered the excess, if any, of the actual G&A Expenses (other than amounts by which (i) actual G&A Expenses in a Company's financial year exceed (ii) the estimated G&A Expenses in the Annual Business Plan with regard to that financial year plus any additional G&A Expenses in that Company's financial year approved by the Advisory Board) incurred to date over the Asset Management Fees and Acquisition Fees paid to date, plus interest at the Preferred Rate or (y) 100% to the Shareholders until the Shareholders have recovered the excess, if any, of the sum of the Asset Management Fees and Acquisition Fees paid to date over the actual G&A Expenses incurred to date (other than amounts by which (A) actual G&A Expenses in a Company's financial year exceed (B) the estimated G&A Expenses in the Annual Business Plan with regard to that Company's financial year plus any additional G&A Expenses in that Company's financial year approved by the Advisory Board), plus interest at the Preferred Rate;

26.3.4 Fourth, until the total distributions to the Shareholders who hold Class B Shares pursuant to Articles 26.3.1 and 26.3.2 and this Article 26.3.4 equal the Class B Preferred Return plus those Shareholders' total Capital Contributions, (x) 80% to the Shareholders (including the Shareholders who hold Class B Shares), and (y) the remaining 20% partially to the Shareholders who hold Class B Shares and partially to the Investment Manager, with (A) the portion of the remaining 20% that is distributed to each Shareholder who holds Class B Shares being the Shareholder's Percentage Interest times 25% of that remaining 20% and (B) the sum distributed to the Investment Manager being the portion of that remaining 20% that is not distributed to Shareholders who hold Class B Shares; and

26.3.5 Any balance:

(a) 80% to the Shareholders, and

(b) 20% to the Investment Manager.

26.4 Sums distributed under Articles 26.3.1 to 26.3.5. to all the Shareholders, and sums distributed under Article 26.3.4 to the Shareholders who hold Class B Shares, will be distributed to the individual Shareholders, or to the individual Shareholders who hold Class B Shares, in proportion to their respective Percentage Interests except that Net Investment Revenues that can be identified as having been generated by revenues from an investment with regard to which one or more Shareholders did not make Capital Contributions (for reasons which may be contained in a Subscription and Members Agreement) will be distributed only to the Shareholders who did make Capital Contributions with regard to that investment.

If the Investment Manager recommends that it do so, the Board of Managers will adjust from time to time in accordance with that recommendation the sums distributed to particular Shareholders so that the aggregate amount each Shareholder receives as dividends or other distributions or redemption payments with regard to Shares is as contemplated by this Article 26 and the Subscription and Members Agreement.

Chapter VI. Liquidation

27. Causes of dissolution

27.1 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.

27.2 The Company will be dissolved upon the first to occur of any one of the dissolution events as described in the Subscription and Members Agreement (subject, to the extent required by law, to the approval of a majority in number

of the Shareholders representing three-quarters of the Company's share capital). In particular, the Company will be dissolved (if no earlier dissolution event has occurred) the day (the «Termination Date») that is the tenth anniversary of the Initial Closing, unless the Board of Managers acting upon recommendation of the Investment Manager and with the unanimous approval of the Advisory Board, extends the term of the Company for an additional one year period.

28. Liquidation

28.1 Without prejudice to the provisions which may be contained in the Subscription and Members Agreement regarding the disposition of the Company's assets and distribution of the proceeds of this disposition of the Company's assets, the Company can be liquidated with the approval of half of the Shareholders representing three-quarters of the Company's share capital.

28.2 The liquidation will be carried out by one or several liquidators, who may or may not be Shareholders, who are appointed by the Shareholders and whose powers and remuneration will be determined by the Shareholders.

28.3 All proceeds from the liquidation will be distributed, except as otherwise required by the Law, as follows:

28.3.1 First, to the payment of the debts and liabilities of the Company and the expenses of liquidation.

28.3.2 Second, to the establishment of any reserves which the Investment Manager recommends as being reasonably necessary with regard to contingent or unmatured liabilities or obligations of the Company. Those reserves may be paid to a liquidating agent to be applied to the payment of those obligations and liabilities and, to the extent not required for that purpose, to be distributed to the Shareholders.

28.3.3 Third, to the Shareholders in accordance with the distribution provisions of Article 26.

28.4 The liquidator(s) is/are authorized to adjust the sums distributed to particular Shareholders so that the aggregate amount each Shareholder receives as result of the liquidation with regard to Shares is as contemplated by Article 28.3 and the Subscription and Members Agreement.

28.5 If the Company is dissolved, prior to any liquidation, the Company will present to the Shareholders audited financial statements of the Company relating to the period from the date of the last audited financial statements which had been presented to the Shareholders to the date of dissolution.

Chapter VII. Miscellaneous

29. Applicable law. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles or in the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital as such laws have been or may be amended from time to time.

30. Definitions. Unless otherwise defined in the present Articles, the following terms shall have the meaning given to them under this Article 30:

Advisory Board has the meaning given to that term in Article 19;

Affiliate means, subject to additional provisions in the Subscription and Members Agreement, when used with reference to a specified person, any person which directly or indirectly controls, is controlled by or is under common control with the specified person. The term «control» means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a person, whether through ownership of voting securities, by contract or otherwise. With respect to the Investment Manager, «Affiliate» has the meaning given to this term in the Subscription and Members Agreement;

Annual Business Plan means an annual business plan and operating budget of the Company that includes, with regard to a financial year, the Company's plans and strategy regarding (a) investments in commercial mortgage backed securities, mezzanine loans and distressed loans, and any other types of investments the Company may consider making, including target spreads and target internal rates of return with regard to those Investments, (b) debt financing for the Company's Investments and other activities, including balance sheet parameters, (c) compensation for employees of the Advisor who are involved in advising the Investment Manager with regard to the Company, (d) distributions to Shareholders, (e) capital raising, including the sales of additional Shares or other interests, if any, or a public offering of Shares or other interests, if any, and (f) estimated G&A Expenses for the Company's financial year and the following Company's financial year;

Article 189 of the Law paragraph 1 provides that shares may not be transferred inter vivos to non-shareholders unless shareholders representing at least three-quarters of the share capital shall have agreed thereto in a general meeting;

Board of Managers means the board of managers of the Company;

Capital Contribution means the cash or other assets contributed by a Shareholder to the Company or as otherwise provided for in the Prospectus and the Subscription and Members Agreement;

Class A Shares means the class A ordinary shares issued by the Company;

Class B Shares means the class B ordinary shares issued by the Company;

Class B Preferred Return means a return in the amount and calculated as provided in Prospectus and the Subscription and Members Agreement, commencing on the day the first Capital Contribution is funded and continuing until all the Capital Contributions have been repaid in accordance with the Subscription and Members Agreement;

Company Plan means a plan, formulated before the Initial Closing, setting forth the Company's strategy over its entire existence regarding (a) investments in commercial mortgage backed securities, mezzanine loans and distressed loans, and circumstances under which the Company might make Investments in other types of assets, including target spreads and target internal rates of return with regard to those Investments, (b) debt financing for the Company's Investments and other activities, including balance sheet parameters, (c) the Company's policy regarding distributions to Shareholders, (d) capital raising, including the circumstances under which the Company or a successor that is lawfully entitled to make public offerings of equity might undertake sales of Shares or other interests, if any, or a public offering of Shares or other interests, if any, and (e) any long term incentive arrangements for employees of the Investment Manager or the Advisor;

G&A Expenses means any costs or expenses, to the extent set forth in the most current Annual Business Plan and approved by the Advisory Board, relating to the general operation of the Investment Manager or the Advisor (but only to the extent related to the administration of the Company), including, but not limited to, any of the Investment Manager's or the Advisor's administrative expenses, employment expenses, insurance costs, office expenses or rent (excluding, however, the expenses it incurs in connection with the formation of the Company and excluding any expenses which may be described in and for which the Investment Manager or the Advisor are not entitled to indemnification under the Subscription and Members Agreement);

Initial Closing has the meaning given to it in the Prospectus and Subscription and Members Agreement;

Investment Committee has the meaning given to that term in Article 16.2;

Investment Manager means LEI MEMBER LIMITED, incorporated under the laws of Bermuda and whose registered office is at 2 Church Street, Hamilton, Bermuda, or any other person that becomes a successor Investment Manager in accordance with the Subscription and Members Agreement and these Articles;

Luxembourg Business Day means each day upon which the banks are open for business in Luxembourg;

Net Asset Value means the net asset value of the Company determined in accordance with Article 12;

Net Investment Revenues means the excess of Investment Revenues (as defined in the Prospectus and the Subscription and Members Agreement) over (a) Investment Expenses (as defined in the Prospectus and the Subscription and Members Agreement) and (b) reasonable reserves to meet anticipated operating and capital expenditures the Company will have to make within the next six months, including the Asset Management Fee to the extent reserves for those expenditures were not taken into account in determining the Investment Revenues;

Notice of Exercise has the meaning given to that term in Article 9.2.3;

Manager means a member of the Board of Managers;

Percentage Interest has the meaning given to it in the Prospectus and the Subscription and Members Agreement;

Preferred Rate means 7% per annum, compounded annually;

Preferred Return means a return, in the amount and calculated as provided in the Prospectus and the Subscription and Members Agreement, on the balance from time to time of the Shareholder's Capital Contributions (net of Capital Contributions returned pursuant to the Prospectus and the Subscription and Members Agreement) commencing on the day the first Capital Contribution is funded and continuing until all the Capital Contributions have been repaid pursuant to the Prospectus and the Subscription and Members Agreement;

Prohibited Act has the meaning given to that term in the Subscription and Members Agreement (and which relates among others to the investment restrictions, risk diversification limits and borrowing limits applicable to the Company);

Proposed Transfer Notice has the meaning given to that term in Article 9.2.2;

Prospectus means the prospectus of the Company as amended from time to time;

Shareholders mean the holders of Shares of the Company;

Shareholder Purchase Option has the meaning given to that term in Article 9.2.2;

Shares means the Class A Shares and Class B Shares;

SICAR Transformation Date means the date of the general shareholders' meeting held before a notary which decided upon the transformation of the Company into a SICAR;

Subscription and Members Agreement means the Amended and Restated Subscription and Members Agreement entered into by the Shareholders, as it may be further amended from time to time;

Tax Matters Member means the Investment Manager or any other Member which is designated as the «Tax Matters Member» and the «tax matters partner» as defined in Section 6231(a)(7) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and any successor law with respect to the Company;

Transferring Shareholder has the meaning given to that term in Article 9.2.2;

Valuation Date means a date on which the Net Asset Value is determined in accordance with Article 12 Articles;

Well Informed Investors means a well-informed investor (investisseur averti) within the meaning of article 2 of the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital.

Fourth resolution

The general meeting of shareholders acknowledges and approves the prospectus of the Company as submitted to the shareholders in its final version.

Fifth resolution

The Articles of Association having been restated, the general meeting of the shareholders acknowledges and accepts the resignation of LEI MEMBER LIMITED as sole manager of the Company with immediate effect and grants discharge to it for the performance of its mandate from the date of its appointment until the date of its resignation.

The meeting resolves to set the number of the members of the board of managers at three.

The following persons are appointed with immediate effect as members of the board of managers for an unlimited duration:

Michel Van Krimpen, CITCO (LUXEMBOURG) S.A., Assistant Managing Director, residing in 9, rue Schiller L-2519 Luxembourg;

Ronald Schrager, LNR PROPERTY CORPORATION, Chief Operating Officer residing in 1601 Washington Avenue, Suite 800, Miami Beach, FL 33139, U.S.A.;

Mark Griffith, LNR PROPERTY CORPORATION, Vice President and Managing Director European Operations and Investment activities residing in 40 March Wall, London E 149TP, United Kingdom.

Sixth resolution

The following entity is appointed as the auditor of the Company for an unlimited duration:

KPMG, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Estimate of costs

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately five thousand euros.

Declaration

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version, at the request of the same appearing persons, and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed was prepared in Luxembourg, on the day mentioned at the beginning of this document.

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

Follows the French translation:

L'an deux mille cinq, le vingt-quatre août.

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

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des associés de LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l., une société à responsabilité limitée luxembourgeoise, ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, immatriculé auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous numéro R.C.S.L. B 106.281, constituée en vertu d'un acte du notaire instrumentant le 16 février 2005, publié au Mémorial le 12 avril 2005, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois en vertu d'un acte du notaire instrumentant le 8 juillet 2005, pas encore publié.

L'assemblée est présidée par Corinne Lamesch, avocat à la cour, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Arnaud Van Waeyenberge, juriste, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Marie Petit, juriste, demeurant à Luxembourg.

Les comparants de l'assemblée ayant été désignés, le Président déclare et prie le notaire d'acter que:

I. Les associés présents ou représentés et le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par les associés ou leurs mandataires, le bureau de l'assemblée et le notaire. Cette liste et les procurations, une fois signée ne varietur, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II. Il ressort de la liste de présence que 17.478 actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire. Tous les associés déclarent avoir été préalablement informés de l'ordre du jour de l'assemblée et renoncer aux exigences et formalités de la convocation. L'assemblée est donc régulièrement constituée et peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour

(1) Transformation, avec effet immédiat, de la Société en une société d'investissement en capital à risque sous la forme d'une société à responsabilité limitée à capital variable, soumise à la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque. Prise de connaissance que la forme sociale de la Société reste inchangée.

(2) Modification et refonte des Statuts de la Société dans leur entièreté et entre autres:

- changer la dénomination sociale de la Société en LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l. SICAR.

- modifier l'objet social (paragraphe 3.1.1 et paragraphe 3.3 de l'Article 3) pour lui donner la teneur suivante:

«3.1 Les objets sociaux de la Société sont de:

«3.1.1 évaluer, faire et gérer activement des investissements directs et indirects en instruments de dette à revenu liés à de l'immobilier et toute autre forme de titres à revenu liés à de l'immobilier (y compris, mais sans être limité à, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de la dette mezzanine, des «B notes» et de la dette en difficultés) directement ou indirectement garantis par des hypothèques sur, ou d'autres sûretés dans, principalement des bureaux, des propriétés industrielles et résidentielles multifamiliales situées dans des Etats membres de l'Union Européenne et en Suisse ou ailleurs.»

[...]

«3.3 La Société peut s'engager dans tout acte légal ou toutes activités permises à des sociétés d'investissement en capital à risque et prendre toutes les mesures et effectuer toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social compris en son sens le plus large au regard de la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque.»

- convertir le capital fixe de la Société en capital variable et convertir les parts sociales à valeur nominale de vingt-cinq Livres Sterling en parts sociales sans valeur nominal (article 5).

- établir un conseil de gérance au lieu d'un gérant unique (article 13).

- nommer LEI MEMBER LIMITED, constitué sous les lois des Bermudes et ayant son siège social à 2 Church Street, Hamilton, Bermuda, comme gestionnaire de la Société (le «Gestionnaire») et prévoir dans les Statuts que le Gestionnaire peut seulement être révoqué en vertu d'une décision des associés en accord avec des règles spécifiques et des conditions des majorités spéciales (article 16).

(3) Prise de connaissance et approbation du prospectus de la Société par les associés.

(4) Prise de connaissance et approbation de la démission du gérant unique de la Société, LEI MEMBER LIMITED, et lui donner décharge.

(5) Nomination de nouveaux gérants.

(6) Nomination d'un réviseur.

Après délibération, l'assemblée générale des associés de la Société a décidé à l'unanimité de prendre les résolutions suivantes:

Résolutions

Première résolution

L'assemblée générale des associés décide de transformer, avec effet immédiat, la Société en une société d'investissement en capital à risque sous forme d'une société à responsabilité limitée à capital variable, soumise à la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque. Les associés reconnaissent que la forme sociale de la Société (i.e. société à responsabilité limitée) reste inchangée.

Deuxième résolution

L'assemblée générale des associés décide de modifier les, et de procéder à la refonte totale des Statuts de la Société et entre autres l'assemblée générale des associés décide de:

- changer la dénomination sociale de la Société en LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l. SICAR.
- modifier l'objet social (paragraphe 3.1.1 et paragraphe 3.3 de l'article 3) pour lui donner la teneur suivante:

«3.1 Les objets sociaux de la Société sont de:

«3.1.1 évaluer, faire et gérer activement des investissements directs et indirects en instruments de dette à revenu liés à l'immobilier et toute autre forme de titres garantis par des hypothèques immobilières (y compris, mais sans être limité à, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de la dette mezzanine, des «B notes» et de la dette «en difficultés») directement ou indirectement garantis par des hypothèques sur, ou d'autres sûretés dans, principalement des bureaux, des propriétés industrielles et résidentielles multifamiliales situées dans des Etats membres de l'Union Européenne et en Suisse ou ailleurs.»

[...]

«3.3 La Société peut s'engager dans tout acte légal ou toutes activités permises à des sociétés d'investissement en capital à risque et prendre toutes les mesures et effectuer toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social compris en son sens le plus large au regard de la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque.»

- convertir le capital fixe de la Société en capital variable et convertir les actions à valeur nominale de 25 Livres Sterling en actions sans valeur nominale (article 5).

- établir un conseil de gérance au lieu du gérant unique (article 13).

- nommer LEI MEMBER LIMITED, constitué sous les lois des Bermudes et ayant son siège social à 2 Church Street, Hamilton, Bermuda, comme gestionnaire de la Société (le «Gestionnaire») et prévoir dans les Statuts que le Gestionnaire peut seulement être révoqué en vertu d'une décision des associés en accord avec des règles spécifiques et des conditions des majorités spéciales (article 16).

Troisième résolution

En conséquence de la deuxième résolution, une refaite totale des Statuts, qui auront la teneur suivante:

STATUTS

Chapitre I^{er}. Forme, Dénomination, Siège social, Objet, Durée

1. Forme - Dénomination sociale. Il est formé une société d'investissement en capital à risque ayant la forme d'une société à responsabilité limitée à capital variable sous le nom de LNR EUROPE INVESTORS, S.à r.l. SICAR (ci-après la «Société») qui sera régie par les lois relatives à une telle entité, et, en particulier, par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée de temps en temps (ci-après la «Loi»), par la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque, ainsi que par ces statuts (ci-après les «Statuts»).

2. Siège social

2.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg.

2.2 Il peut être transféré à tout autre endroit dans le Grand-Duché de Luxembourg par voie de délibération de l'assemblée générale extraordinaire des Associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.3 Cependant, le Conseil de Gérance est autorisé à transférer le siège social de la Société dans la municipalité du siège social de la Société.

2.4 Au cas où des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social de la Société se seraient produits ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. La décision de transférer le siège social à l'étranger sera prise par le Conseil de Gérance.

2.5 La Société peut avoir des succursales et des bureaux additionnels et des établissements d'affaires dans des endroits, au ou en dehors du Grand-Duché de Luxembourg, que le Conseil de Gérance peut déterminer de temps en temps ou que les affaires de la Société peuvent le rendre nécessaire.

3. Objet

3.1 Les objets sociaux de la Société sont de:

3.1.1 Evaluer, faire et gérer activement des investissements directs et indirects en instruments de dette à revenu liés à de l'immobilier et toute autre forme de titres à revenu liés à de l'immobilier (y compris, mais sans être limité à, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de la dette mezzanine, des «B notes» et de la dette en difficulté) directement ou indirectement garantis par des hypothèques sur, ou d'autres sûretés dans, principalement des bureaux, des propriétés industrielles et résidentielles multifamiliales situées dans des Etats membres de l'Union Européenne et en Suisse ou ailleurs.

3.1.2 Acquérir et détenir des intérêts dans une forme quelconque, dans toute autre entité commerciale, industrielle ou financière ou société immobilière, luxembourgeoise ou étrangère, par voie de, entre autres, souscription ou acqui-

sition de titres ou de droits à travers des participations, contributions, souscriptions ferme ou à option, négociation ou de toute autre manière, ou émission de titres financiers de dette (y compris, mais sans être limité à, les titres de prêt, obligations et certificats, convertibles ou non) dans toute forme quelconque, et administrer, développer et gérer une telle détention d'intérêts, et

3.1.3 Fournir directement ou indirectement du financement et/ou des services financiers, aussi bien que l'assistance administrative auxiliaire à ses filiales ou sociétés dans lesquelles elle-même ou la société mère a un intérêt direct ou indirect, ou toute société étant un associé direct ou indirect de la Société ou d'une société appartenant au même groupe que la Société (ci-après les «Sociétés Liées» et chacune une «Société Liée»).

3.2 La Société peut en particulier:

3.2.1 Faire des investissements soit directement soit à travers des participations directes ou indirectes dans des filiales de la Société;

3.2.2 Emprunter de l'argent sous toutes formes et obtenir des prêts sous toutes formes et lever des fonds à travers, y compris, mais sans être limité à, l'émission privée d'obligations, de titres de prêt, de billets à ordre et tout autre titre de dette ou de capital;

3.2.3 Avancer, prêter ou déposer de l'argent ou accorder du crédit à une Société Liée;

3.2.4 Accéder à toute garantie, nantissements ou toute autre forme de sûreté, soit par engagement personnel soit par hypothèque ou charge sur tout ou partie des biens de propriété (présents ou futurs) de l'organisme ou par toutes ou partie de ces méthodes, pour l'exécution des contrats et obligations de la Société, ou d'un administrateur, gérant ou autre agent de la Société ou d'une Société Liée, et d'accorder toute assistance aux Sociétés Liées, dans les limites des lois du Luxembourg.

3.3 La Société peut s'engager dans tout acte légal ou toutes activités permises à des sociétés d'investissement en capital à risque et prendre toutes les mesures et effectuer toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social compris en son sens le plus large au regard de la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque.

4. Durée. La Société est établie pour une durée illimitée. La Société peut être dissoute suivant les termes de l'Article 27.2.

Chapitre II. Capital, Parts sociales, Emission de parts sociales, Defaut de paiement d'un appel de capital, Rachat de parts sociales, Calcul de la valeur nette d'inventaire

5. Capital social

5.1 Capital social variable

Le capital de la Société est représenté par des Parts Sociales entièrement libérées sans désignation de valeur nominale.

Le capital social sera à tout moment égal à la Valeur Nette d'Inventaire. Le capital social doit atteindre l'équivalent en Livre Sterling d'un million d'euros (EUR 1.000.000,-) au cours des douze mois subséquents à l'approbation de la Société comme SICAR, et ne pourra plus par après être inférieur à ce montant.

Le capital social initial était de GBP 86.000,- entièrement libéré et représentés par 3.440 Parts sociales de Classe A. Au 24 août 2005, le capital social était GBP 436.950,- et la Société a émis des obligations convertibles que la Société a le droit de convertir en capital social d'un montant de GBP 43.269.606,-. La Société peut émettre des Parts sociales de Classe A et des Parts sociales de Classe B. Les droits liés aux Parts sociales de Classe A sont identiques à tout point de vue à ceux liés aux Parts sociales de Classe B sauf pour les droits de distributions tels que décrits dans les Articles 26 et 28.

La devise de référence de la Société est la Livre Sterling.

5.2 Nouveaux Associés

De nouveaux Associés ne seront admis après le 31 juillet 2005, à moins que le Conseil de Gérance ne décide d'une date ultérieure et que cette nouvelle date est approuvée à l'unanimité par le Conseil de Consultation.

6. Indivisibilité des parts sociales. Envers la Société, les Parts Sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par Part Sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

7. Registre de parts sociales. La Société, ou une ou plusieurs personnes désignées par la Société, devra préparer et maintenir un registre en conformité avec les dispositions de l'Article 185 de la Loi. Les personnes enregistrées sur ce registre seront traitées par la Société comme Associés.

8. Emission d'actions. Le Conseil de Gérance peut, à tout moment, émettre des Parts sociales entièrement libérées sans proposer aux Associés existants un droit de préférence quant à la souscription de telles actions.

Le Conseil de Gérance peut décider que ces Parts Sociales ne seront seulement émises que pour des personnes ou entités qui ont conclu une Convention de Souscription et d'Associés contenant, entre autres, un engagement irrévocable de l'Associé de contribuer du capital et un engagement de souscrire des Parts Sociales au cours d'une période déterminée, à un prix déterminé en vertu de ces Statuts. Les Parts Sociales seront émises au prix de 25 Livres Sterling jusqu'à (et y compris) la Date de Transformation en SICAR. Après la Date de Transformation en SICAR, les Parts sociales seront émises à un prix qui équivaut à la Valeur Nette d'Inventaire par Part Sociale déterminée selon les termes de l'Article 12, sauf si la Société est obligée d'émettre des Parts Sociales à un prix différent (i.e. 25 Livres Sterling par Part Sociale) en vertu des termes et conditions des obligations convertibles émises avant la Date de Transformation en SICAR.

Les Parts Sociales seront uniquement émises à l'attention d'Investisseurs Avertis.

Le Conseil de Gérance peut, de temps en temps, accepter des souscriptions pour des Parts Sociales en contrepartie d'apports en nature. De tels apports en nature seront évalués selon les règles établies dans l'Article 12 et décrits dans un rapport rédigé par le Gestionnaire sous la responsabilité du Conseil de Gérance.

Le Conseil de gérance peut déléguer à toute personne dûment autorisée la tâche d'accepter les souscriptions et de recevoir les paiements pour des nouvelles Parts sociales.

9. Cession de parts sociales

9.1 Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul Associé, les Parts Sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

9.2 Dans l'hypothèse où il y a plusieurs Associés, sans préjudice des dispositions des Articles 189 et 190 de la Loi, les Parts Sociales seront cédées uniquement en conformité avec les dispositions exposées ci-après:

9.2.1 Aucun Associé ne peut vendre, céder ou autrement disposer de ses Parts Sociales autrement que:

(a) Avec l'accord du Gestionnaire (que le Gestionnaire n'est aucunement obligé de donner), et
 (b) Sous réserve de l'application de l'Article 189 de la Loi, (si applicable) et,
 (c) En conformité avec les provisions restantes de l'Article 9, sauf que rien dans l'Article 9 (exception faite de l'Article 9.2.1.(b)) n'empêchera l'Associé de céder ses Parts Sociales à:

(i) une Société Affiliée de l'Associé ou une entité dont l'Associé détient au moins 40% des valeurs et des droits de vote, si l'Associé satisfait à toutes les conditions applicables contenues dans la Convention de Souscription et d'Associés, ou

(ii) un cessionnaire institutionnel qualifié, qui est un Investisseur Averti, dans une transaction permise par l'Article 9.2.5. et par les dispositions applicables de la Convention de Souscription et d'Associés.

9.2.2 Jusqu'au moment, s'il y en a un, où la Société est transformée en ou remplacée par une entité d'un type autorisé à avoir des titres de dette ou de capital négociables publiquement (ou des titres de remplacement) qui sont négociées publiquement, avant qu'un Associé ne cède ses Parts Sociales à quelqu'un autrement que sous les circonstances décrites à l'Article 9.2.1. (c)(i), l'Associé ou une personne qui réalise une sûreté donnée par un Associé - qui propose de céder tout ou partie de ses Parts Sociales (un «Associé Cédant») donnera à la Société et à chacun des autres Associés une notice (une «Notice de Cession Proposée») qui:

(a) Décrit dans des détails raisonnables la cession proposée, y compris le capital que l'associé s'est engagé à contribuer (tel que prévu dans la Convention de Souscription et d'Associés) lié à la participation à transférer, et comprenant, lorsque la cession proposée inclut une vente, le prix de vente proposé et les autres conditions principales de la vente,

(b) Identifie la ou les personnes auxquelles il est proposé de céder les Parts Sociales, et

(c) Accorde à chacun des Associés autres que l'Associé Cédant une option (une «Option d'Achat de l'Associé») d'acheter toutes, mes pas moins que toutes, les Parts Sociales qui font l'objet de la Notice de Cession Proposée aux conditions exposées ci-après.

9.2.3 Chaque Option d'Achat de l'Associé sera aux conditions suivantes:

(a) L'expiration de l'Option d'Achat de l'Associé sera 60 jours après la date à laquelle la Notice de Cession Proposée est donnée à la Société, à moins que lorsque c'est nécessaire qu'un expert détermine la valeur de marché de la contrepartie autre qu'en numéraire ou le prix de marché des Parts Sociales qui sont l'objet de la Notice de Cession Proposée afin de déterminer le prix de levée de l'Option d'Achat de l'Associé, l'expiration de l'Option d'Achat de l'Associé sera la dernière des dates suivantes (i) le vingtième jour après le jour auquel une copie de la détermination est délivrée à tous les Associés ou (ii) le soixantième jour après le jour auquel une Notice de Cession Proposée est donnée à la Société.

(b) Le prix de levée de l'Option d'Achat de l'Associé sera (i) lorsque la cession proposée est une vente en numéraire, le prix de vente proposé exposé dans la Notice de Cession Proposée ou (ii) lorsque la cession proposée est une vente qui inclut une contrepartie autre qu'en numéraire, la valeur de marché de la contrepartie autre qu'en numéraire à être payée pour les Parts Sociales qui font l'objet de l'Option d'Achat de l'Associé plus le montant de toute somme en numéraire comprise dans la contrepartie, ou (iii) lorsque la cession ne comprend pas de vente, la valeur de marché des Parts Sociales qui font l'objet de l'Option d'Achat de l'Associé.

La valeur de marché de la contrepartie autre qu'en numéraire, et la valeur de marché des Parts Sociales, sera fixée de l'accord du Conseil de Gérance, sur recommandation du Gestionnaire, et de l'Associé Cédant ou, lorsqu'ils ne peuvent pas se mettre d'accord, tel que déterminé par un expert choisi conjointement par le Conseil de Gérance, sur recommandation du Gestionnaire, et l'Associé Cédant. Les dépenses et honoraires de l'expert seront supportés à parts égales par la Société et l'Associé Cédant.

(c) Le prix de levée de l'Option d'Achat de l'Associé devra être payé en numéraire.

(d) L'Option d'Achat de l'Associé ne pourra être cédée.

(e) L'Option d'Achat de l'Associé sera levée si une notice d'exercice (la «Notice d'Exercice») est délivrée à l'Associé Cédant avant 5:00 p.m., heure de la ville de New York, le jour où l'Option d'Achat de l'Associé expire.

(f) Lorsque l'Option d'Achat de l'Associé est levée, elle doit être levée quant à toutes les Parts Sociales auxquelles elle s'attache. Lorsque plus d'un Associé lève l'Option d'Achat de l'Associé, les Associés levant l'option achèteront les Parts Sociales qui font l'objet des Options d'Achat des Associés proportionnellement à leurs participations dans la Société.

9.2.4 Lorsqu'une Option d'Achat de l'Associé est levée, l'achat des Parts Sociales qui font l'objet de l'Option d'Achat de l'Associé prendra lieu au siège principal de la Société à 10:00 a.m., heure locale, à une date spécifiée dans la Notice d'Exercice, qui n'est pas moins de 10 ni plus de 60 jours après la signification de la Notice d'Exercice, ou à une heure différente et à un autre lieu tels que fixés d'un commun accord par l'Associé ou les Associés levant l'option et l'Associé Cédant.

9.2.5 Lorsqu'une Notice de Cession Proposée est donnée et que l'Option d'Achat de l'Associé accordée dans la Notice de Cession Proposée n'est pas levée avant son expiration, ou qu'un ou plusieurs Associés lèvent une Option d'Achat de l'Associé, mais manquent de payer pour l'ensemble des Parts Sociales lesquelles sont l'objet de l'Option d'Achat de l'Associé à la date d'achat spécifiée dans la Notice d'Exercice, l'Associé Cédant peut, sous réserve des dispositions de l'Article 189 de la Loi, vendre ou autrement céder les Parts Sociales qui font l'objet de la Notice de Cession Proposée:

- (a) Dans les 120 jours qui suivent l'expiration de l'Option d'Achat de l'Associé, ou lorsque l'Option d'Achat de l'Associé a été levée, mais que l'Associé a manqué de payer pour l'ensemble des Parts Sociales qui font l'objet de l'Option d'Achat de l'Associé, endéans les 90 jours de la date d'achat spécifiée dans la Notice d'Exercice,
- (b) A la personne ou aux personnes spécifiées dans la Notice de Cession Proposée, et
- (c) Pour pas moins de 95% du prix exposé dans la Notice de Cession Proposée et à des conditions qui ne sont pas plus favorables pour l'acheteur que celles qui sont exposées dans la Notice de Cession Proposée.

9.3 Le transfert ne sera effectif que si le cessionnaire est un Investisseur Averti.

10. Defaut de paiement d'un appel de capital

10.1 Si un Associé manque à son engagement à contribuer du capital tel que prescrit dans la Convention de Souscription et d'Associés, la Société ou les autres Associés, respectivement, ont les droits et les recours tels que prévus dans la Convention de Souscription et d'Associés. Ces recours comprennent, entre autres:

- (a) le droit de la Société d'entamer les procédures légales;
- (b) le droit des autres Associés d'avancer - sous la forme d'un prêt - à la Société les fonds que les Associés défaillants n'ont pas contribués;
- (c) le droit de traiter un tel prêt à la Société comme un prêt accordé à l'Associé défaillant qui sera garanti par les Parts de l'Associé défaillant et par toutes les distributions de la Société auxquelles l'Associé défaillant a ou aura droit;
- (d) le droit de tout autre Associé d'acheter toutes les Parts de l'Associé défaillant à un prix déterminé tel que décrit dans la Convention de Souscription et d'Associés;
- (e) le droit pour la Société de retenir tous les dividendes payés ou toutes autres sommes distribuées en vertu des Parts détenues par l'Associé défaillant;
- (f) la perte du droit, par l'Associé défaillant, d'être membre ou de proposer un membre au Conseil de Consultation;
- (g) la perte par l'Associé défaillant du droit de vote dans les matières qui doivent être approuvées par tout - ou une partie - des Associés.

10.2 Les recours établis dans la Convention de Souscription et d'Associés ne sont pas exclusifs de tout autre recours auquel la Société ou les Associés peuvent avoir droit de par la loi ou en équité ou de par la Convention de Souscription et d'Associés.

11. Rachat de parts

11.1 La Société est une société fermée au rachat; par conséquent elle n'est pas requise de racheter les Parts à la demande des Associés.

11.2 Les Parts peuvent être rachetées à la demande du Conseil de Gérance, sur recommandation du Gestionnaire, sur une base proportionnelle entre les Associés de la Société. La Société rachètera impérativement les Parts Sociales tenues par un Associé qui ne qualifie plus comme Investisseur Averti, contre paiement à cet Associé d'un montant égal à la valeur net de sa participation dans la Société (calculé à base de la Valeur Net d'Inventaire).

11.3 La Société annoncera des rachats faits en accord avec l'Article 11.2 par courrier adressé aux Associés. Cet avis mentionnera (i) la durée de la période rachat, (ii) la méthode de calcul du prix de rachat qui sera déterminé au dernier jour de la période de rachat et (iii) la date de paiement des produits du rachat laquelle ne pourra dépasser dix Jours Ouvrables au Luxembourg à partir du dernier jour de la période de rachat. Le Conseil de Gérance, sur recommandation du Gestionnaire, est autorisé à ajuster les montants devant être distribués suite à ce rachat de manière à ce que le montant à recevoir par chaque Associé soit conforme avec ce qui est prévu dans la Convention de Souscription et d'Associés.

11.4 Toute Part rachetée par la Société ne peut être ré-émise et sera annulée en conformité avec la loi applicable.

12. Calcul de la valeur nette d'inventaire

12.1 La Valeur Nette d'Inventaire de la Société sera déterminé en Livres Sterling (a) au moins deux fois par année calendrier et (b) tous les jours auxquels le Conseil de Gérance approuve la fixation d'un prix d'émission ou de rachat de Parts sociales en accord avec ces Articles (chacun un «Jour d'Evaluation»). Si un Jour d'Evaluation n'est pas un Jour Ouvrable au Luxembourg, la Valeur Nette d'Inventaire sera déterminée le Jour Ouvrable au Luxembourg suivant.

12.2 La Valeur Nette d'Inventaire de la Société sera égale à la différence entre la valeur de ses actifs et du montant de ses obligations, après élimination de toutes les soldes intra-groupe entre la Société et ses filiales, sur une base consolidée, déterminée comme suit:

12.2.1 La valeur des actifs de la Société et de ses filiales sera déterminée sous la responsabilité du Conseil de Gérance, par une entité désignée par le Conseil de Gérance, sur base des évaluations du Gestionnaire. La valeur des actifs de la Société sera déterminée avec prudence et de bonne foi en application des principes suivants:

- (a) L'évaluation des CMBS, des dettes en difficultés («distressed debt»), des dettes mezzanines se fera sur base du rendement auquel des instruments de dette ayant des caractéristiques de crédit et de sous-jacents similaires sont vendus ou achetés dans des transactions entres sociétés non-liées ou elle se fera sur base de toute autre manière utilisée par le Gestionnaire pour évaluer des actifs comparables ou jugée par le Gestionnaire être une manière commercialement raisonnable pour évaluer ces actifs;
- (b) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des titres négociables et billets payables à vue, des créances recouvrables, des dépenses prépayées, et des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ses actifs, sauf s'il s'avère improbable que de cette valeur puisse être réalisée;

auquel cas, leur valeur sera déterminée en déduisant un montant que le Gestionnaire estimera suffisant pour refléter la valeur réelle de ces actifs;

(c) Tous les autres titres et autres avoirs seront évalués par le Gestionnaire sur base de ce que le Gestionnaire estimera de bonne foi être les produits reçus par la Société de la vente de ces actifs (sans déduction pour la période anticipée entre la date d'évaluation et la date de vente anticipée);

(d) La valeur de liquidation des contrats à terme, des contrats forward et des contrats d'option qui ne sont pas négociés sur des bourses ou sur d'autres marchés réglementés sera déterminée suivant les règles établies de bonne foi par le Gestionnaire et appliquées de manière constante. La valeur de liquidation des contrats à terme, des contrats forward et des contrats d'option négociés sur des bourses ou sur d'autres marchés réglementés sera basée sur les derniers cours de liquidation disponibles de ces contrats sur les bourses et sur les autres marchés réglementés sur lesquels ces contrats d'options ou ces contrats à terme sont négociés;

(e) Les contrats d'échange seront évalués sur base de la valeur nette courante de leurs flux de trésorerie attendus;

(f) Si le Gestionnaire détermine que, suite à des circonstances particulières, l'évaluation de certains actifs basés sur les critères indiqués ci-avant sera impraticable ou semble inappropriée, les valeurs de ces actifs seront déterminées sur base de critères d'évaluation généralement acceptés et vérifiables que le Gestionnaire estime être plus appropriés afin d'obtenir une évaluation plus juste de ces actifs.

12.2.2 Les dettes de la Société devront inclure:

(a) Tous les emprunts, effets échus et montants dus;

(b) Toutes les obligations connues, présentes et futures, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet le paiement d'espèces, de titres ou de propriété;

(c) Une provision appropriée pour les impôts futurs sur le capital et le revenu encourus au Jour d'Evaluation concerné, fixé périodiquement par le Gestionnaire et toutes autres réserves, s'il y a lieu, autorisées et approuvées par le Gestionnaire;

(d) Toutes les autres obligations de la Société ou de ses filiales (autres que les obligations intra-groupe) de quelque nature qu'elles soient. Lors de la détermination du montant de telles obligations, la Société prendra en considération toutes les dépenses payables et coûts encourus par la Société, qui peuvent, entre autres, inclure les frais d'établissement et opérationnels et les indemnités tels que prévus dans la Convention de Souscription et d'Associés.

12.3 La valeur de tous ces actifs et obligations non exprimés dans la devise de référence de la Société seront convertis dans la devise de référence sur base du cours d'échange d'achat en vigueur à midi au marché de Londres au Jour d'Evaluation concerné. Si une telle cotation n'est pas disponible, le taux d'échange sera déterminé de bonne foi par le Gestionnaire.

12.4 Quant à l'objet de ces Statuts:

(a) Les Parts de la Société à racheter (s'il y a lieu) seront traitées comme existantes et seront prises en compte jusqu'à la date spécifiée pour le rachat, et à partir de ce moment jusqu'à ce que le prix de rachat pour les Parts soit payé par la Société, le prix de rachat sera considéré comme étant un engagement de la Société;

(b) Les Parts à émettre par la Société seront traitées comme étant émises et en circulation à partir de la date d'émission.

Chapitre III. Gestion

13. Gestion

13.1 La Société sera gérée par un conseil de gérance (ci-après dénommée «Conseil de Gérance»), qui sera composé d'au moins trois membres. Le(s) Gérant(s) ne doivent pas nécessairement être des Associé(s). Les Gérants sont élus par l'assemblée générale des Associés. Tout Gérant peut être révoqué à tout moment, avec ou sans cause, par une décision des Associés détenant une majorité des voix. En cas de vacance d'un poste dans le Conseil de Gérance pour cause de mort, retraite, démission ou pour tout autre raison, les Gérants restants peuvent se réunir et élire à l'unanimité un Gérant en vue de pourvoir au remplacement de ce poste vacant jusqu'à la prochaine assemblée générale des Associés.

Pas plus d'un membre du Conseil de Gérance ne pourra être résident britannique et pas plus d'un membre du Conseil de Gérance ne pourra être résident des Etats-Unis d'Amérique.

14. Réunions du conseil de gérance

14.1 Le Conseil de Gérance choisira un président parmi ses membres. Si le président est incapable d'être présent, sa fonction sera exercée par l'un des Gérants présents à la réunion élu à cet effet.

14.2 Le Conseil de Gérance peut élire un secrétaire parmi ses membres.

14.3 Les réunions du Conseil de Gérance seront convoquées par le président à la demande de tout Gérant ou par le Gestionnaire.

14.4 Le Conseil de Gérance peut valablement délibérer sans convocation préalable si tous les Gérants sont présents ou représentés.

14.5 Un Gérant peut être représenté à une réunion par un autre membre du Conseil de Gérance.

14.6 Les Gérants peuvent assister aux réunions en personne ou par conférence téléphonique ou par tout autre équipement de communication permettant à tous les Gérants participants à la réunion d'entendre tous les autres Gérants participants à la réunion. Une telle participation sera équivalente à une présence physique à la réunion.

15. Décisions du conseil de gérance

15.1 Le Conseil de Gérance peut uniquement valablement délibérer et prendre des décisions si la majorité des membres est présente ou représentée. Les décisions du Conseil de Gérance sont prises à la majorité des votes exprimés. En cas d'égalité des votes, le président aura une voix prépondérante.

15.2 La décision écrite, signée par tous les Gérants, est valable et valide de la même manière qu'une décision adoptée lors d'une réunion du Conseil de Gérance dûment convoquée et tenue. Une telle décision peut être contenue dans un

seul document ou dans plusieurs documents séparés du moment qu'ils ont le même contenu et sont signés par tous les membres.

16. Gestionnaire

16.1 La Société peut désigner une ou plusieurs sociétés adéquate chargée de la gestion des avoirs (une telle société sera dénommée ci-après le «Gestionnaire») La Société a désigné LEI MEMBERS LIMITED, incorporée sous les lois des Bermudes et qui a son siège social au 2, Church Street, Hamilton Bermuda comme Gestionnaire. Le Gestionnaire aura tout pouvoir et assumera toutes les obligations décrites dans le Contrat de Gestion et dans la Convention de Souscription et d'Associés et agira sous la responsabilité du Conseil de Gérance.

16.2 Le Gestionnaire peut se faire assister à ses propres frais pour un conseiller (le «Conseiller»). Le Gestionnaire peut également se faire assister par un comité d'investissement (le «Comité d'Investissement»).

16.3 Le Gestionnaire recevra les compensations et autres sommes telles que prévues dans la Convention de Souscription et d'Associés.

16.4 Le Gestionnaire peut être remboursé pour ses dépenses de la manière prévue dans la Convention de Souscription et d'Associés.

16.5 La décision de révocation du Gestionnaire appartient aux Associés et ne peut être prise que pour les raisons et suivant les règles et les conditions de majorités spéciales décrites dans la Convention de Souscription et d'Associés. En l'absence d'une Convention de Souscription et d'Associés, la décision de révocation du Gestionnaire sera prise par un vote des Associés représentant au moins deux-tiers des Parts Sociales si le Gestionnaire a commis un acte frauduleux, une faute volontaire ou une faute grave.

16.6 En plus des pouvoirs délégués au Gestionnaire tel que prévu dans le Contrat de Gestion, le Conseil de Gérance peut en outre déléguer ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs mandataires. Le Conseil de Gérance déterminera les responsabilités, la rémunération (s'il y a lieu), la durée et tout autres conditions pertinentes dans le cadre de ce mandat.

17. Pouvoirs de conseil de gérance

17.1 Dans les rapport avec les tiers, le Conseil de Gérance a tout pouvoir pour agir au nom et pour le compte de la Société en toutes circonstances et aura tout pouvoir et toute la discrétion pour gérer et contrôler les affaires de la Société aussi bien que toutes les opérations conforme à l'objet social de la Société.

17.2 Les devoirs du Conseil de Gérance, qui peuvent être délégués en tout ou en partie au Gestionnaire ou au Conseiller ou à d'autres mandataires spéciaux, comprendront, de manière non limitative, les activités suivantes:

17.2.1 Identifier, souscrire à, négocier et finaliser toutes possibilités d'investissement.

17.2.2 Exercer les droits journaliers de la Société relatifs aux investissements, qui sont supposés inclure l'approbation de toutes les décisions majeures de financement immobilier et des changements dans les fonctions de gestion (immobilière) importantes.

17.2.3 Négocier, appliquer, surveiller et exécuter tous les contrats de service, y compris de construction, environnemental, d'ingénierie, de gestion d'immeuble et de location.

17.2.4 Structurer et conclure toutes les associations («joint ventures») avec des tiers concernant la Société ou ses biens.

17.2.5 Préparer un budget opérationnel et un business plan pour chacun des biens acquis et mettre à jour le budget et le business plan annuellement ou plus fréquemment si nécessaire.

17.2.6 Exécuter les termes et conditions d'investissement dans la mesure où cela semble être dans le meilleur intérêt de la Société.

17.2.7 Fournir, directement ou à travers le Gestionnaire ou le Conseiller, le personnel approprié pour gérer la Société et exercer toutes les activités en relation avec la fonction du Conseil de Gérance, ou dans le cas du Gestionnaire, du Gestionnaire.

17.2.8 Tenir les Associés informés conformément aux exigences de la Convention de Souscription et d'Associés.

17.2.9 Agir en tant que Membre des Affaires Fiscales et préparer (avec la collaboration des réviseurs ou autres professionnels) et déposer les déclarations de revenus nécessaires.

17.2.10 Gérer la trésorerie des avoirs en caisse et les distributions aux Associés.

17.2.11 Négocier et documenter tout le financement et s'assurer que la Société respecte tous les documents de prêt.

17.2.12 Utiliser tous les efforts commercialement raisonnables pour assurer que chaque investissement est structuré d'une manière efficace afin de minimiser des pertes d'ordre fiscale.

17.3 Sans préjudice des autres dispositions des présents Statuts, ni le Conseil de Gérance ni le Gestionnaire ne peuvent faire en sorte que la Société fasse l'une des choses suivantes (si cela provient d'une recommandation d'un Conseiller ou non):

17.3.1 Faire une Action Interdite;

17.3.2 Vendre tout ou une partie substantielle des biens de la Société et de ses filiales pris dans leur ensemble sans l'accord des Associés en conformité avec les exigences de majorité spéciales tel que spécifiées dans la Convention de Souscription et d'Associés, à moins que la vente soit en conformité avec le Plan de la Société, une disposition expresse des présents Statuts ou de la Convention de Souscription et d'Associés;

17.3.3 Commettre un autre acte qui nécessite l'accord exprès du Conseil de Consultation ou le consentement des Associés sans avoir obtenu d'abord cet accord ou consentement;

17.3.4 Emprunter des fonds du Gestionnaire, du Conseiller, ou de l'une de leurs Sociétés Affiliées respectives ou d'un autre Associé, à moins que ce soit autorisé par la Convention de Souscription et d'Associés;

17.3.5 Accepter des rabais non crédités à la Société ou s'engager dans des arrangements commerciaux réciproques;

17.3.6 Mélanger les fonds de la Société avec des fonds d'autrui, sauf en cas de relation avec des investissements faits avec des tiers; ou

17.3.7 Choisir, pour ce qui concerne la Société (mais pas nécessairement ses filiales) d'être traité autrement qu'un «partnership» pour des raisons d'impôt fédéral américain sur le revenu.

17.4 Sauf dispositions contraires ci-après, ni le Conseil de Gérance ni le Gestionnaire ne doivent faire en sorte ou permettre que la Société ou toute entité dans laquelle la Société détient un investissement n'entre dans une transaction avec le Gestionnaire, le Conseiller ou l'une de leurs Sociétés Affiliées respectives ayant comme objectif de fournir des biens ou services en vertu d'une compensation ou d'une autre contrepartie, à moins que tous les critères suivants soient remplis:

17.4.1 Les frais et autres termes et conditions en vertu desquels les biens ou services doivent être fournis sont compris dans un contrat écrit qui décrit clairement la transaction, y compris les biens ou services à être fournis et le paiement fait en contrepartie;

17.4.2 Dans l'hypothèse d'un contrat de biens ou services, le contrat est librement résiliable par le Gestionnaire ou le Conseiller, ou le Conseil de Consultation, sans pénalité ou paiement autre que les montants dus avant la date de paiement;

17.4.3 Les termes et conditions du contrat sont au moins aussi favorables à la Société que celles dont elle pourrait bénéficier dans une transaction comparable dans les conditions normales de la concurrence avec une partie tierce qualifiée avec laquelle la Société n'a aucun lien économique;

17.4.4 Les biens ou services devant être fournis par le Gestionnaire, le Conseiller ou leurs Sociétés Affiliées et la contrepartie devant leur être payée pour ce(s) bien(s) et service(s) (ou la méthode par laquelle la contrepartie doit être calculée), sont complètement soumis préalablement par écrit au, et approuvés par le, Conseil de Consultation pour chaque investissement séparément; et

17.4.5 Les termes et conditions suivant lesquelles le Gestionnaire, le Conseiller ou leurs Sociétés Affiliées ont droit à une indemnité en relation avec la transaction ne crée pas de droit à une indemnité supérieur à celui qui est prévu par la Convention de Souscription et d'Associés.

17.5 Nonobstant l'Article 17.4, le Gestionnaire, le Conseiller et leurs Sociétés Affiliées auront droit, sans être conforme à l'Article 17.4, de:

17.5.1 Faire des avances à court terme à la Société pour financer ses obligations préalablement à la réception d'Apports, portant des intérêts au Taux Préférentiel; et

17.5.2 Recevoir le remboursement des frais conformément à la Convention de Souscription et d'Associés.

17.6 Nonobstant les stipulations de l'Article 17.4, les Sociétés Affiliées du Gestionnaire ou du Conseiller auront le droit, sans obtenir l'approbation du Conseil de Consultation ou des Associés, de conclure des contrats ou des accords avec les émetteurs de titres adossés à des créances hypothécaires avec flux groupés ou avec les émetteurs d'autres valeurs mobilières ou sur d'autres dettes obligataires dans lesquelles la Société investit en vue d'agir en tant que «Special Servicer» ou dans une fonction similaire en relation avec des hypothèques garantissant ces titres ou autres dettes obligataires, ou de fournir d'autres services à ces émetteurs, si la rémunération des Sociétés Affiliées du Gestionnaire ou du Conseiller est consistante avec la compensation payée aux entités qui ne sont pas des Sociétés Affiliées du Gestionnaire ou du Conseiller pour la fourniture de services analogues ou à des Sociétés Affiliées du Gestionnaire ou du Conseiller pour la fourniture de services analogues concernant des titres dans lesquels la Société n'investit pas; à condition, toutefois, que les modalités de ces contrats et accords, y compris le montant des compensations, soient communiquées au Conseil de Consultation aussi rapidement que possible.

18. Représentation de la société

18.1 La Société est engagée par les signatures conjointes de deux quels conques des Gérants ou par la signature seule ou conjointe de toute personne(s) à laquelle un tel pouvoir de signature a été délégué par le Conseil de Gérance.

19. Conseil de consultation

19.1 La Société peut avoir un conseil de consultation (le «Conseil de Consultation») composé du nombre de membres spécifié dans la Convention de Souscription et d'Associés. L'organisation, le fonctionnement et les pouvoirs ayant trait au Conseil de Consultation seront organisées par la Convention de Souscription et d'Associés.

Chapitre IV. Assemblée générale des associés

20. Pouvoirs de l'assemblée générale des associés - Votes

20.1 Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les Statuts au Conseil de Gérance sont de la compétence de l'assemblée générale des Associés.

20.2 En particulier, l'assemblée générale des Associés est compétente pour modifier les Statuts et changer la nationalité de la Société.

20.3 Chaque Associé peut participer aux décisions collectives, indépendamment du nombre de Parts Sociales qu'il détient. Chaque Associé a des droits de vote proportionnels au nombre de Parts Sociales qu'il détient.

21. Tenue des assemblées générales

21.1 Les assemblées des Associés peuvent être convoquées à tout moment par le Conseil de Gérance.

21.2 Lorsque la Société a plus de vingt-cinq Associés, au moins une assemblée générale doit être tenue chaque année le premier vendredi de mai. Lorsqu'il y a moins de vingt cinq Associés, une assemblée générale annuelle peut être tenue chaque année à cette date, mais sans être obligatoire. Les Associés peuvent assister aux réunions en personnes ou par mandat.

21.3 Si la Société compte moins de vingt-cinq Associés, les résolutions des Associés peuvent aussi être prises par écrit à la condition que chaque Associé reçoit la formulation précise du texte des résolutions ou décisions devant être votées et donne son vote par écrit.

21.4 Quel que soit le nombre des Associés, le compte de profits et de pertes doit être soumis aux Associé(s) pour accord. Le(s) Associé(s) devront aussi spécialement voter pour déterminer s'il faut ou non accorder la décharge au Conseil de Gérance.

22. Majorités

22.1 Sans préjudice d'autres dispositions dans les présents Statuts (et en particulier des Articles 16.5, 17.3.2, 27 et 28), les décisions des Associés ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par des Associés détenant plus de la moitié du capital social. Lorsque ce quorum n'est pas atteint lors de la première assemblée ou lors de la première consultation, les Associés doivent être convoqués ou consultés une seconde fois par lettre recommandée et toutes les décisions devront être prises à la majorité des voix émises, nonobstant la proportion de capital représenté.

22.2 Les résolutions de modifier les Statuts peuvent seulement être adoptées en conformité avec les dispositions de la Loi et par une majorité en nombre des Associés représentant trois quarts du capital social de la Société.

22.3 La nationalité de la Société peut être changée seulement de l'accord unanime de tous les Associés et en conformité avec toutes les autres exigences légales.

Chapitre V. Exercice social, Dépositaire, Réviseur, Distributions

23. Exercice social

23.1 L'exercice social de la Société commence le premier jour de décembre et se termine le dernier jour de novembre de chaque année.

23.2 Au moins 60 jours avant le début de chaque exercice social, le Gestionnaire soumettra au Conseil de Consultation un projet de Business Plan Annuel pour l'exercice social suivant. A la demande d'un membre du Conseil de Consultation, le Gestionnaire et le Conseiller discuteront le projet de Business Plan Annuel avec les représentants de ce membre du Conseil de Consultation ou tout le Conseil de Consultation. Au moins 30 jours avant le début de l'exercice social, le Gestionnaire soumet au Conseil de Consultation pour accord un Business Plan Annuel final pour l'exercice social suivant.

23.3 A la fin de chaque exercice social, le Conseil de Gérance, avec l'assistance du Gestionnaire, établit les comptes de la Société conformément à la loi applicable.

24. Dépositaire

24.1 Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat de banque dépositaire avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

24.2 Le Dépositaire aura les fonctions et responsabilités telles que prévues par la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque.

24.3 Si le Dépositaire désire se retirer, le Conseil de Gérance s'efforcera de trouver un remplaçant endéans les deux mois de l'opposabilité d'un tel retrait. Le Conseil de Gérance peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer le Dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

25. Réviseur

25.1 Les données comptables contenues dans le rapport annuel établi par la Société seront contrôlées par un réviseur d'entreprises agréés qui est nommé par l'assemblée générale des Associés et rémunéré par la Société.

25.2 Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la loi.

26. Répartition des bénéfices

26.1 L'assemblée générale des Associés décidera sur proposition du Conseil de Gérance, agissant en vertu d'une recommandation du Gestionnaire, des distributions annuelles s'il y a lieu.

26.2 Le Conseil de Gérance, agissant en vertu d'une recommandation du Gestionnaire, fera les distributions aux Associés tel que requis ou prévu par la Convention de Souscription et d'Associés, soit par voie de dividendes intermédiaires ou d'autres distributions.

26.3 Sous réserve de toute autre clause contraire ou additionnelle de la Convention de Souscription et d'Associés concernant un investissement particulier, les Revenus Nets d'Investissement en relation avec tous les investissements et toutes autres sommes que le Conseil de Gérance, agissant en vertu d'une recommandation du Gestionnaire, détermine que la Société devra distribuer aux Associés, pris ensemble (et sous réserve de la section 3.6 (c) de la Convention de Souscription et d'Associés), seront distribués aux Associés et au Gestionnaire, dans l'ordre de priorité suivant:

26.3.1 Premièrement, 100% aux Associés, jusqu'à ce que la distribution totale aux Associés en application de cet alinéa Article 26.3.1 soit égale au Rendement Préférentiel;

26.3.2 Deuxièmement, 100% aux Associés, jusqu'à ce que la distribution totale aux Associés en application de cet Article 26.3.2 soit égal à l'Apport total des Associés;

26.3.3 Troisièmement (x) 100% au Gestionnaire jusqu'à ce que le Gestionnaire ait récupéré l'excédent, s'il y en a, des Dépenses G&A (autres que les montants par lesquels (i) les Dépenses G&A effectives lors d'une année sociale excèdent (ii) les Dépenses G&A estimées dans le Business Plan Annuel concernant cette année sociale plus toutes Dépenses G&A additionnelles concernant cette année sociale approuvées par le Conseil de Consultation) encourues jusqu'à cette date à travers les Frais de Gestion de Biens et les Frais d'Acquisition payés jusqu'à cette date (plus les intérêts au Taux Préférentiel) ou (y) 100% aux Associés jusqu'à ce que les Associés recouvrent l'excédent, s'il y en a, de la somme des Frais de Gestion de Biens et des Frais d'Acquisition payés jusqu'à cette date et les Dépenses G&A encourues jusqu'à cette date (autres que les montants par lesquels (A) les Dépenses G&A effectives lors d'une année sociale excèdent (B) les Dépenses G&A estimées dans le Business Plan Annuel concernant cette année sociale plus toutes Dépenses G&A additionnelles concernant cette année sociale approuvées par le Conseil de Consultation) plus les intérêts au Taux Préférentiel;

26.3.4 Quatrièmement, jusqu'à ce que les distributions totales aux Associés détenant des Parts Sociales B en vertu des Articles 26.3.1. et 26.3.2 et cet Article 26.3.4. égalisent le Revenu Préférentiel de Catégorie B plus les Apports totaux de ces Associés, (x) 80% aux Associés (y compris les Associés détenant des Parts Sociales B) et (y) les 20% restant partiellement aux Associés détenant des Parts Sociales B et partiellement au Gestionnaire avec (A) la portion des 20% restant qui est distribuée aux Associés détenant des Parts Sociales B étant le Pourcentage de Participation de l'Associé multiplié par 25% de ces 20% restant et (B) la somme distribuée au Gestionnaire étant la proportion des ces 20% restant qui n'est pas distribué aux Associés détenant des Parts Sociales B; et

26.3.5 Tout surplus:

- (a) 80% aux Associés, et
- (b) 20% au Gestionnaire.

26.4 Les sommes distribuées en vertu des Articles 26.3.1 à 26.3.5 à tous les Associés et les sommes distribuées en vertu de l'Article 26.3.4 aux Associés détenant des Parts Sociales B, seront distribuées aux Associés individuels, ou aux Associés individuels détenant des Parts Sociales B, proportionnellement à leur Pourcentage de Participation respectif, sauf que les Revenus Nets d'Investissement qui peuvent être identifiés comme provenant de revenus d'un investissement auquel un ou plusieurs Associés n'ont pas fait des Apports (dont la Convention de Souscription et d'Associés peut en contenir les raisons), seront distribués uniquement aux Associés qui ont fait des Apports concernant cet investissement.

Si le Gestionnaire le recommande, le Conseil de Gérance ajustera de temps en temps en vertu de cette recommandation les sommes distribuées à certains Associés de sorte que le montant total que chaque Associé reçoit en tant que dividendes ou autres distributions ou paiement en relation avec le rachat de Parts Sociales est tel qu'envisagé dans cet Article 26 et dans la Convention de Souscription et d'Associés.

Chapitre VI. Liquidation

27. Causes de dissolution

27.1 La Société ne sera pas être dissoute pour cause de décès, suspension de droits civils, faillite ou banqueroute d'un Associé unique ou de l'un des Associés.

27.2 La Société sera dissoute au moment de la survenance du premier des événements décrits dans la Convention de Souscription et d'Associés (sous réserve, si la loi le requiert, de l'accord d'une majorité en nombre des Associés représentant trois quarts du capital social de la Société). En particulier, la Société sera dissoute (si aucune cause de dissolution n'est survenue auparavant) le jour (le «Jour de Terminaison») qui est le dixième anniversaire du Initial Closing, si le Conseil de Gérance, agissant sur recommandation du Gestionnaire et avec l'accord unanime du Conseil de Consultation, n'aura pas étendu la durée de la Société pour un période additionnelle d'un an.

28. Liquidation

28.1 Sans préjudice d'autres dispositions qui pourraient être contenues dans la Convention de Souscription et d'Associés ayant trait à la disposition des actifs de la Société et de la distribution des montants issus de cette disposition, la liquidation de la Société peut être décidée si elle est approuvée par une majorité en nombre des Associés représentant trois quarts du capital social de la Société.

28.2 La liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, Associés ou non, nommés par les Associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

28.3 Tous les revenus de la liquidation seront distribués, sauf exigences légales contraires, comme suit:

28.3.1 Premièrement, au paiement des dettes et engagements de la Société et des frais de liquidation.

28.3.2 Deuxièmement, pour établir les réserves que le Gestionnaire recommande d'être raisonnablement nécessaires en relation avec des engagements ou obligations aléatoires ou non échus de la Société. Ces réserves peuvent être payées à un agent liquidateur pour être utilisés au paiement de ces obligations et engagements et, dans la mesure où ils ne sont pas requis à cette fin, pour être distribués aux Associés.

28.3.3 Troisièmement, aux Associés en conformité avec les règles de distribution de l'Article 26.

28.4 Le(s) liquidateur(s) est/sont autorisé(s) d'ajuster les sommes distribuées à certains Associés de sorte à ce que le montant total que chaque Associé reçoit en vertu de la liquidation des Parts Sociales soit tel que prévu par l'Article 28.3 et par la Convention de Souscription et d'Associés.

28.5 Lorsque la Société est dissoute, préalablement à la liquidation, la Société présentera aux Associés des rapports financiers révisés de la Société portant sur la période commençant à la date des derniers rapports financiers révisés qui ont été présentés aux Associés jusqu'à la date de la dissolution.

Chapitre VII. Divers

29. Droit applicable

Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une clause spécifique des présents Statuts ou n'est pas régi par la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque telle qu'amendée ou pouvant être amendée, les dispositions de la Loi s'appliqueront d'office.

30. Définitions

Sauf définition contraire des présents Statuts, les termes suivants auront la signification qui leur est attribuée sous cet Article 30:

Conseil de Consultation a la signification donnée à ce terme à l'Article 19;

Société Affiliée signifie, sous réserve de dispositions additionnelles contenues dans la Convention de Souscription et d'Associés, en relation avec une personne spécifique, toute personne contrôlant directement ou indirectement ou contrôlée par, ou sous le contrôle avec cette personne spécifique. Le terme «contrôle» signifie la détention directe ou indirecte du pouvoir de diriger ou de faire diriger l'administration et les politiques d'une personne, soit à travers la

détention de titres comportant le droit de vote ou par contrat ou autrement. A l'égard du Gestionnaire, «Société Affiliée» a la même signification que celle donnée dans la Convention de Souscription et d'Associés;

Business Plan Annuel désigne un Business Plan annuel et un budget opérationnel de la Social qui inclut, en ce qui concerne l'exercice social, les plans et la stratégie de la Société concernant (a) des investissements dans des titres adossés à des créances hypothécaires, des dettes mezzanines et des dettes en difficultés, et tous les autres types d'investissement que la Société peut envisager de faire, y compris les revenus et les taux internes de rendement en relation avec ces investissements, (b) le financement par des emprunts des Investissements de la Société et autres activités, y compris les paramètres du bilan, (c) les rémunérations des employés du Conseiller qui conseillent le Gestionnaire en rapport avec la Société, (d) les distributions aux Associés, (e) mobiliser du capital, y compris, le cas échéant, la possibilité de vente de Parts Sociales additionnelles (s'il y a lieu) ou autres participations ou l'offre publique de participations (ou d'autres participations s'il y a lieu), et (f) les Dépenses G&A estimées pour l'année sociale et l'année sociale suivante;

Article 189 de la Loi, alinéa 1^{er} dispose que les parts sociales ne peuvent pas être cédées entre vifs à des non Associés, à moins que les Associés représentant les trois quarts du capital social y ont consenti dans une assemblée générale;

Conseil de Gérance signifie le conseil de gérance de la Société;

Apport («Capital Contribution») désigne l'argent liquide ou les autres biens apportés par un Associé à la Société ou tel que prévu par le Prospectus ou la Convention de Souscription et d'Associés;

Parts Sociales A désigne les parts sociales de catégorie A émises par la Société,

Parts Sociales B désigne les parts sociales de catégorie B émises par la Société,

Revenu Préférentiel de Catégorie B désigne un revenu dont le montant et le calcul sont déterminés par le Prospectus et la Convention de Souscription et d'Associés, commençant le jour où le premier Apport est financé et continuant jusqu'à ce que tous les Apports aient été repayés conformément à une Convention de Souscription et d'Associés;

Plan de la Société désigne un plan, établi avant le Closing Initial, décrivant la stratégie de la Société pour toute son existence concernant (a) des investissements dans des titres adossés à des créances hypothécaires, des dettes mezzanines et des dettes en difficultés, et tous les autres types d'investissement que la Société peut envisager de faire, y compris les revenus et les taux internes de rendement en relation avec ces investissements, (b) le financement par des emprunts des Investissements de la Société et autres activités, y compris les paramètres du bilan, (c) la politique de la Société concernant les distributions aux Associés, (d) le capital levé, y compris les circonstances sous lesquelles la Société ou son successeur qui a le droit légitime de faire des offres publiques d'actions, pourrait entreprendre des ventes de Parts ou d'autres intérêts (s'il y a lieu) ou une offre publique d'intérêts ventes de Parts ou d'autres intérêts (s'il y a lieu), et (e) les arrangements à motivation à long terme des employés du Gestionnaire ou du Conseiller;

Dépenses G&A désigne tous les frais ou dépenses, dans la mesure décrite dans le Business Plan Annuel courant et approuvés par le Conseil de Consultation, en relation avec l'activité générale du Gestionnaire ou du Conseiller (mais seulement en ce qui concerne la gestion de la Société), y compris, mais sans être limité à, toutes les dépenses administratives du Gestionnaire ou du Conseiller, les dépenses d'emploi, les frais d'assurance, les frais de bureau ou de loyer (non compris, cependant, les dépenses qu'il engage en relation avec la constitution de la Société et excluant toutes dépenses qui peuvent être décrites dans et pour lesquelles le Gestionnaire ou le Conseiller ne sont pas sujet à indemnisation en vertu d'une Convention de Souscription et d'Associés);

Initial Closing a le sens qui lui est donnée dans le Prospectus et dans la Convention de Souscription et d'Associés;

Comité d'Investissement a la signification donnée à ce terme à l'Article 16.2.;

Gestionnaire signifie LEI MEMBER LIMITED, établie en vertu des lois des Bermudes et avec siège social a 2 Church Street, Hamilton, Bermuda, ou toute personne qui devient un Gestionnaire successif en accord avec la Convention de Souscription et d'Associés;

Jours Ouvrables au Luxembourg signifie chaque jour où les banques sont ouvertes pour les opérations courantes au Luxembourg;

Valeur Nette d'Inventaire signifie la valeur net d'inventaire de la Société déterminée en accord avec l'Article 12;

Revenus Nets d'Investissement désigne l'excédent des Revenus d'Investissement (tels que définis dans le Prospectus et la Convention de Souscription et d'Associés) par rapport aux (a) Dépenses d'Investissement (telles que définis dans le Prospectus et la Convention de Souscription et d'Associés) et aux (b) réserves raisonnables en vue de prendre en charge les dépenses opérationnelles et en capital anticipées que la Société devra faire dans les six prochains mois, y compris les Honoraires de Gestion dans la mesure où des réserves pour ces dépenses n'ont pas été prises en compte pour déterminer les Revenus d'Investissement;

Notice d'Exercice a la signification donnée à ce terme à l'Article 9.2.3;

Gérant signifie un membre du Conseil de Gérance;

Pourcentage de Participation a le sens qui lui est donnée dans le Prospectus et dans la Convention de Souscription et d'Associés;

Taux Préférentiel signifie un taux de 7% par an, encourus annuellement;

Rendement Préférentiel désigne un produit, dont le montant et la manière de calcul sont déterminés dans le Prospectus et la Convention de Souscription et d'Associés, sur base du solde de temps en temps des Apports des Associés (moins les Apports retournés en application du Prospectus et de la Convention de Souscription et d'Associés) commençant le jour du financement du premier Apport et jusqu'à ce que tous les Apports aient été remboursés conformément au Prospectus et à la Convention de Souscription et d'Associés;

Action Interdite a la signification attribuée à ce terme dans la Convention de Souscription et d'Associés (et qui fait référence - entre autres - aux restrictions d'investissement, aux limites de diversification des risques et aux limites d'emprunt applicable à la Société);

Notice de Cession Proposée à la signification donnée à ce terme à l'Article 9.2.2.;

Prospectus signifie le prospectus de la Société tel qu'amendé de temps en temps;

Associés désigne les détenteurs des Parts Sociales de la Société;
 Option d'Achat de l'Associé à la signification donnée à ce terme à l'Article 9.2.2;
 Parts Sociales désigne les Parts Sociales A et les Parts Sociales B;
 Date de Transformation en SICAR signifie la date de l'assemblée générale des Associés tenue devant notaire et ayant décidé de la transformation de la Société en SICAR;

Convention de Souscription et d'Associés désigne la Convention de Souscription et d'Associés telle qu'Amendée et Réaffirmée conclue par les Associés, telle qu'amendée de temps en temps;

Membre des Affaires Fiscales désigne le Gestionnaire ou tout autre Membre qui est désigné comme «Membre des Affaires Fiscales» et l'«associé des affaires fiscales» tel que défini dans l'article 6231(a)(7) du U.S. Internal Revenue Code de 1986, tel que modifié, et toute loi postérieure en relation avec la Société;

Associé Cédant a la signification donnée à ce terme à l'Article 9.2.2;

Date d'Evaluation signifie la date à laquelle la Valeur Nette d'Inventaire est déterminée en accord avec l'Article 12;

Investisseur Averti signifie un investisseur averti au sens de la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque.

Quatrième résolution

L'assemblée générale des associés prend connaissance et approuve le prospectus de la Société tel que soumis aux associés dans sa version finale.

Cinquième résolution

Les Statuts ayant été reformulés, l'assemblée générale des associés prend connaissance et approuve la démission pour effet immédiat du gérant unique, LEI MEMBER LIMITED, et lui donne décharge pour l'exercice de son mandat de la date de sa nomination jusqu'à la date de sa démission.

L'assemblée décide de fixer le nombre des membres du conseil de gérance à trois.

Les personnes suivantes sont nommées membres du conseil de gérance avec effet immédiat pour une période indéterminée:

Michel Van Krimpen, CITCO (LUXEMBOURG) S.A., Assistant Managing Director, demeurant à 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg;

Ronald Schrager, LNR PROPERTY CORPORATION, Chief Operating Officer, demeurant à 1601 Washington Avenue, Suite 800, Miami Beach, FL 33139, U.S.A.;

Mark Griffith, LNR PROPERTY CORPORATION, Vice President and Managing Director European Operations and Investment activities, demeurant à 40 March Wall, London E 149TP, United Kingdom.

Sixième résolution

L'entité suivante est nommée réviseur de la Société pour une durée indéterminée:

KPMG, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société en raison des présentes, est évalué à environ cinq mille euros.

Déclaration

Le notaire instrumentant qui connaît la langue anglaise, déclare qu'à la requête des comparants, le présent acte est établi en langue anglaise, à la requête des comparants suivi d'une version française, et qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Après que lecture de l'acte a été faite aux personnes comparantes et dont le notaire connaît les nom, prénom, état civil et résidence, les personnes prémentionnées ont signé le présent acte ensemble avec le notaire.

Signé: C. Lamesch, A. Van Waeyenberge, M. Petit, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2005, vol. 25CS, fol. 47, case 4. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): Tholl.

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

Luxembourg, le 12 septembre 2005.

J. Elvinger.

(084062.3/211/1466) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

SOMET (FAR EAST) LIMITED.

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

R. C. Luxembourg B 57.857.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02555, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Signature.

(081518.3/043/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

FENAH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 15.246.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une décision prise lors de l'assemblée générale ordinaire du 1^{er} septembre 2005 que:
- sont réélus aux postes d'administrateur, leurs mandats expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2004/2005 madame M.P. Van Waelem, Madame M.J. Renders et Monsieur B. Timmery.
- est réélu au poste de commissaire aux comptes, son mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2004/2005 EWA REVISION S.A.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02116. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080953.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

FENAH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 15.246.

—
Le bilan au 30 septembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02115, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

(080951.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

ARECO HOLDING SOCIETE ANONYME, Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 17.277.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion de l'assemblée générale extraordinaire, tenue en date du 6 septembre 2005, que:

- La démission de Madame M.P. van Waelem, Madame M.J. Renders et Monsieur J.K. Geraets de leur poste d'administrateur de la société est acceptée et sont élus comme nouveaux administrateurs:
 - Monsieur Gilles Jacquet, demeurant professionnellement au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;
 - LUX KONZERN, S.à r.l., avec siège social au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;
 - LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., avec siège social au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.
 Leurs mandats expirant lors de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2009;
- La démission du commissaire aux comptes, SRE REVISION SOCIETE DE REVISION CHARLES ENSCH S.A. est acceptée et est élue comme nouveau commissaire aux comptes.
 - CO-VENTURES S.A., avec siège social au 50, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.
 Son mandat expirant lors de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2009;
- Le siège social de la société est transféré du 7, rue du Fort Rheinsheim, L-2419 Luxembourg au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

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

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02117. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080954.3/000/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

INDUSTRIAL BUILDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 68.343.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02556, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Signature.

(081519.3/043/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

ACM U.S. REAL ESTATE INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 57.789.

Faisant suite à l'assemblée générale du 31 août 2005, sont renommés administrateurs:

Geoffrey Hyde,

Yves Prussen,

Kurt Schoknecht.

Est nommé administrateur:

James Posch.

Est renommé Réviseurs d'entreprise:

ERNST & YOUNG S.A.

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

Luxembourg, le 6 septembre 2005.

STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2005, réf. LSO-BI01480. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081003.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

BRISTOL MYERS SQUIBB LUXEMBOURG INTERNATIONAL S.C.A.,

Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.
R. C. Luxembourg B 89.590.

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 7 juin 2005 de «La Société» que les actionnaires ont pris la décision suivante:

Décision de confirmer l'élection de Monsieur Philip Braveman, Monsieur Jeffrey Galik et Madame Sandra Leung comme membres du Conseil de Surveillance jusqu'à l'Assemblée Générale Annuelle de 2006.

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

BRISTOL MYERS SQUIBB LUXEMBOURG INTERNATIONAL S.C.A.

BRISTOL-MYERS SQUIBB LUXEMBOURG, S.à r.l.

Patrick van Denzen

Gérant B

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02094. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081013.3/683/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

SEALED AIR LUXEMBOURG (II), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.319.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2002 de SEALED AIR CORPORATION, enregistrés à Luxembourg, le 30 août 2005, réf. LSO-BH07476, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 30 août 2005.

Signature.

(081428.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

SEALED AIR LUXEMBOURG (II), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.319.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2003 de SEALED AIR CORPORATION, enregistrés à Luxembourg, le 30 août 2005, réf. LSO-BH07507, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 30 août 2005.

Signature.

(081430.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

KELLIA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.500,-.**Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 109.694.

Suite à la cession de parts intervenue en date du 18 août 2005 entre INTERNATIONAL PYRAMIDE HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A. et CERBERUS PARTNERS L.P. représentée par son General Partner, CERBERUS ASSOCIATES, L.L.C., les 500 parts sociales de la Société sont réparties comme suit:

- CERBERUS PARTNERS L.P. représentée par son General Partner, CERBERUS ASSOCIATES, L.L.C., 299 Park Avenue, Floors 21-23, New York, NY 10171, Etats-Unis d'Amérique, 500 parts sociales d'une valeur nominale de EUR 25,-.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

KELLIA, S.à r.l.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02095. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081014.3/683/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

BARNEA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12,500,-.**Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 106.964.

Il résulte de la décision de l'Associé Unique tenue au siège social en date du 21 août 2005 de «la société» que l'associé unique a pris la décision suivante:

1. Election du nouveau Gérant pour une durée illimitée: MUTUA (LUXEMBOURG) S.A.
2. Démission du Gérant suivant: MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

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

BARNEA, S.à r.l.

MUTUA (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02096. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081015.3/683/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

MAPENTI HOLDING S.A., Société Anonyme.Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 54.107.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02122, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(081431.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

MAPENTI HOLDING S.A., Société Anonyme.Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 54.107.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02121, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(081437.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

HKL INVESTMENTS (PPI), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 22.359,99.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 54.524.

L'adresse privée de Monsieur Chi Keung Fritz Ip, gérant de «la Société» est depuis le 30 juillet 2005 la suivante:
Flat 24C, Block 1,
Illumination Terrace,
5 Tai Hang Road,
Hong Kong.

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

HKL INVESTMENTS (PPI), S.à r.l.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.
Signature / F. Welman
Gérant / Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02097. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081016.3/683/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

HKL HOLDINGS (PPI), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.394,67.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 54.523.

L'adresse privée de Monsieur Chi Keung Fritz Ip, gérant de «la Société» est depuis le 30 juillet 2005 la suivante:
Flat 24C, Block 1,
Illumination Terrace,
5 Tai Hang Road,
Hong Kong.

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

HKL HOLDINGS (PPI), S.à r.l.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.
Signature / F. Welman
Gérant / Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02098. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081017.3/683/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

SEALED AIR LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.341.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2002 de SEALED AIR CORPORATION, enregistrés à Luxembourg, le 30 août 2005, réf. LSO-BH07446, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 30 août 2005.

Signature.

(081436.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

SEALED AIR LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 89.341.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2003 de SEALED AIR CORPORATION, enregistrés à Luxembourg, le 30 août 2005, réf. LSO-BH07524, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 30 août 2005.

Signature.

(081439.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

SEALED AIR LUXEMBOURG (I), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 89.318.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2002 de SEALED AIR CORPORATION, enregistrés à Luxembourg, le 30 août 2005, réf. LSO-BH07497, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 30 août 2005.

Signature.

(081432.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

SEALED AIR LUXEMBOURG (I), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 89.318.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2003 de SEALED AIR CORPORATION, enregistrés à Luxembourg, le 30 août 2005, réf. LSO-BH07520, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 30 août 2005.

Signature.

(081441.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

SYSTEMS, APPLICATIONS AND INFORMATION LORE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 55-57, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 76.667.

Extrait des résolutions du Conseil d'Administration du 6 juillet 2005

Le siège social de la société SYSTEMS, APPLICATIONS AND INFORMATION LORE S.A. est transféré avec effet immédiat au 55-57, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg.

Le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 août 2005, réf. LSO-BH04491. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081424.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

EUROTRUST, Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 86.381.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02124, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(081440.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

T.R.A.D. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 54.438.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02120, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(081442.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

WEBIMMOSA.COM S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 22.947.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 5 août 2005 que:

- La démission de la société FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES SC de ses fonctions de commissaire aux comptes est acceptée au 5 août 2005. Il s'ensuit que les pouvoirs lui conférés en date du 30 juin 2003 sont annulés.
- Est nommé nouveau commissaire aux comptes avec effet au 1^{er} janvier 2004, la société FIDU-CONCEPT, S.à r.l., experts-comptables et fiscaux, ayant son siège social à L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne. Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2010.
- La démission de Monsieur Gilbert Ballini de ses fonctions d'administrateur est acceptée avec effet au 5 août 2005. Il s'ensuit que les pouvoirs lui conférés sont annulés.
- L'assemblée décide de nommer Monsieur Joseph La Vecchia, demeurant à L-4243 Esch-Sur-Alzette, 175, rue J.P. Michels, né le 5 août 1955 à Marianopoli, (Italie), aux fonctions d'administrateur pour une durée de six ans.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 5 septembre 2005, réf. LSO-BI00824. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081443.3/984/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

GREEN BROOK SOPARFI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 765.150.

R. C. Luxembourg B 81.531.

—
Il est porté à la connaissance du public que:

- suite au non-respect des clauses de la convention conclue avec ERNST & YOUNG, le siège social de la société, 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach, est dénoncé avec effet au 31 août 2005;
- Messieurs Dominique Ransquin et Romain Thillens ont démissionné de leur fonction de gérant de catégorie B avec effet au 31 août 2005.

Münsbach, le 9 septembre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02111. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081018.2//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

VALIANT FINANCE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 20.414.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02557, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Signature.

(081520.3/043/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

M.H.R. TRADING COMPANY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 119, avenue Gaston Diderich.

R. C. Luxembourg B 10.401.

—
Cessions de parts sociales

Le capital social de la société M.H.R. TRADING COMPANY, S.à r.l. représenté par 500 parts sociales, est, suite à la cession de ses parts sociales, détenu comme suit:

Monsieur Pierre Schneider 500 parts sociales

Luxembourg, le 20 août 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 20 septembre 2005, réf. LSO-BI04389. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(083446.3/1682/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2005.

BUREAU-CENTER, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-2227 Luxemburg, 32-34, avenue de la Porte-Neuve.
H. R. Luxemburg B 8.888.

Im Jahre zweitausendfünf, den siebten September.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. PARTALMA PARTICIPATIONS, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Luxemburg, 10, rue des Celtes, hier vertreten durch den Geschäftsführer Herrn Jean-François Zimmer, wohnhaft in Luxemburg,
2. Herr Paul Zimmer, Industrieller, wohnhaft in Bertrange, und
3. ADONIA PARTICIPATIONS S.A., Aktiengesellschaft, mit Sitz in Bridel, 43, rue des Genêts, hier vertreten durch Herrn Patrick Neuman, wohnhaft in Bridel.

Die Erschienenen haben den unterzeichneten Notar ersucht Folgendes zu beurkunden:

1. Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung BUREAU-CENTER (Société à responsabilité limitée), mit Sitz in L-2227 Luxemburg, 32-34, avenue de la Porte-Neuve, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 8.888 wurde gegründet gemäss privatschriftlicher Urkunde vom 10. September 1969, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations vom 28. Mai 1970 und die Satzung wurde abgeändert gemäss notarieller Urkunde vom 28. Juni 2002, welche im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations vom 23. September 2002, nummer 1377 veröffentlicht wurde.

- PARTALMA PARTICIPATIONS, S.à r.l., hat durch privatschriftlichen Abtretungsvertrag vom heutigen Tage die 20 (zwanzig) Anteile, die sie in der Gesellschaft BUREAU-CENTER gehalten hat, an die Gesellschaft ADONIA PARTICIPATIONS S.A., abgetreten.

- Herr Paul Zimmer hat durch privatschriftlichen Abtretungsvertrag vom heutigen Tage seine 20 (zwanzig) Anteile, die er in der Gesellschaft BUREAU-CENTER gehalten hat, an die Gesellschaft ADONIA PARTICIPATIONS S.A., abgetreten.

2. Die Entrichtung des Abtretungspreises durch die ADONIA PARTICIPATIONS S.A., erfolgte beim Unterzeichnen der privatschriftlichen Abtretungsverträge, was hiermit soweit wie notwendig bestätigt wird.

3. Herr Patrick Neuman nimmt als Geschäftsführer der ADONIA PARTICIPATIONS S.A., diese Abtretungen an.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, in der Kanzlei des unterzeichneten Notars, am Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: J.-F. Zimmer, P. Zimmer, P. Neuman, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2005, vol. 25CS, fol. 51, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Tholl.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehrt erteilt, zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 20. September 2005.

F. Baden.

(083651.3/200/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2005.

ALMATIS INVESTMENT HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 1.931.775,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 105.227.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04767, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxemburg, le 22 septembre 2005.

B. Zech.

(083866.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

UT LUXEMBOURG HOLDING I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,-.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560, rue de Neudorf.

R. C. Luxembourg B 103.593.

Le bilan au 30 novembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02291, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxemburg, le 12 septembre 2005.

Signature.

(081521.3/727/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

REFRAMIN, INTERNATIONAL REFRACTORIES AND MINERALS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5832 Fentange, 33, op der Hobuch.
R. C. Luxembourg B 13.605.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 5 novembre 2004

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire du 5 novembre 2004 que la gestion journalière est déléguée à Monsieur Albert Gauche en remplacement de M. Terry Goedert qui maintient son mandat d'administrateur.

Signature

Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2005, réf. LSO-BI01662. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(083758.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2005.

CHAPIER OFFICE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3961 Ehlinge/Mess, 1, Am Brill.
R. C. Luxembourg B 56.577.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03050, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 22 septembre 2005.

Pour CHAPIER OFFICE S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(083881.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

ICAMM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast.
R. C. Luxembourg B 105.684.

L'an deux mille cinq, le six septembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ICAMM S.A., avec siège social à L-2730 Luxembourg, 22, rue Michel Welter,

constituée suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich en date du 18 janvier 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 444 du 12 mai 2005, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 105.684.

L'assemblée est ouverte à 14.00 heures sous la présidence de Madame Arlette Marchal, femme au foyer, demeurant à L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Max Mayer, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg-Eich.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Jean Muyle, administrateur de sociétés, demeurant à L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Création de deux catégories d'administrateurs A et B.
2. Confirmation du mandat de Madame Josiane Vandeveldé en qualité d'administrateur de catégorie A.
3. Confirmation du mandat de Monsieur Jean Muyle et Madame Arlette Marchal en qualité d'administrateurs de catégorie B.

4. Modification afférente de l'article 10 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 10.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

5. Transfert siège social.

6. Divers.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

III. Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV. Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'Ordre du Jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de créer deux catégories d'administrateurs A et B.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de confirmer le mandat de Madame Josiane Vandeveld, femme au foyer, demeurant à B-6532 Ragnies, 1, rue de Ronzée, née à Monceau-sur-Sambre, le 10 mars 1945, en qualité d'administrateur de catégorie A.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de confirmer en qualité d'administrateur de catégorie B, le mandat de:

- Monsieur Jean Muyle, administrateur de sociétés, demeurant à L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast, né à Lammorville, le 6 décembre 1925;

- Madame Arlette Marchal, femme au foyer, demeurant à L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast, née à Monceau-sur-Sambre, le 1^{er} novembre 1937.

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 10 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 10.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

Cinquième résolution

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de la société à L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast.

Sixième résolution

En conséquence le premier alinéa de l'article 2 des statuts aura la teneur suivante:

«**Art. 2, premier alinéa.** Le siège social est établi à Wiltz.»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 14.30 heures.

Frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société à environ 1.100,- EUR.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Muyle, M. Mayer, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2005, vol. 25CS, fol. 52, case 7. – Reçu 12 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-Eich, le 14 septembre 2005.

P. Decker.

(083217.3/206/81) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2005.

ICAMM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast.

R. C. Luxembourg B 105.684.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2005.

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

Luxembourg-Eich, le 13 septembre 2005.

Pour la société

P. Decker

Notaire

(083219.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2005.

THE EGYPT TRUST, Société d'Investissement à Capital Fixe.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.584.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 16 août 2005

- Messieurs Ahmed El Bardal, Michael Beckett, Michael Tait, Alexander Zagoreos, Shaker Albert Khayatt et Mohamed Hassanein sont réélus en tant qu'Administrateur pour un nouveau terme d'un an, jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2006.

Certifiée sincère et conforme
Pour THE EGYPT TRUST
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2005, réf. LSO-BI05021. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(084223.3/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 septembre 2005.

FINMETAL INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 59.283.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 23 septembre 2005, réf. LSO-BI05287, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 27 septembre 2005.

Pour FINMETAL INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée
UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l.

Gérant

Signatures

(084966.4/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 septembre 2005.

GES INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 7.400.000,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 95.867.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04768, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 22 septembre 2005.

B. Zech.

(083867.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

ROGA INTERNATIONAL, Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 83.919.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration le 7 septembre 2005

Quatrième résolution

Le conseil, après lecture de la lettre de démission de Mademoiselle Maria Chiapolino de sa fonction d'administrateur, prend acte de cette démission. Le conseil la remercie pour l'activité déployée jusqu'à ce jour.

Cinquième résolution

Le conseil coopte comme nouvel administrateur, avec effet à partir de ce jour, Mademoiselle Candice De Boni, employée privée, demeurant à Luxembourg, son mandat ayant la même échéance que celui de son prédécesseur.

Ces résolutions seront ratifiées par la prochaine assemblée générale de la société, conformément à la loi et aux statuts.

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02181. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(081035.3/024/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2005.

BELVAL SQUARE S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1618 Luxembourg, 2, rue des Gaulois.
R. C. Luxembourg B 93.026.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03046, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 22 septembre 2005.

Pour BELVAL SQUARE S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(083880.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

JPM WATERLAND, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 95.584.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04611, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 21 septembre 2005.

JPM WATERLAND, S.à r.l.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

(083892.3/683/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

DORINT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Hacking.
R. C. Luxembourg B 49.334.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04609, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 21 septembre 2005.

DORINT HOLDING S.A.

M. Dijkerman

Administrateur

(083893.3/683/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

4TERRA S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-5241 Sandweiler, 56, rue Principale.
H. R. Luxemburg B 110.535.

STATUTEN

Im Jahre zweitausend und fünf, den siebzehnten August.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, im Amtssitz in Luxemburg, handelnd in Vertretung seines Kollegen Notar Jean-Paul Hencks, im Amtssitz in Luxemburg, bei welcher Letzterem gegenwärtige Urkunde hinterlegt wird.

Sind erschienen:

1. Die Aktiengesellschaft KINGFISHER SERVICES S.A., eingetragen im The General Public Registry Directorate, Card n° 368576, Doc. 33774, Panama City, mit Sitz in Panama 5, Republic of Panama, 34-20 Calle 34, hier vertreten durch Herrn Kristian Groke, Expert-comptable, wohnhaft in L-5521 Remich, 10, rue Dicks, aufgrund einer Generalvollmacht vom 13. Oktober 1999.

2. Die Aktiengesellschaft ATMOSFAEHR HOLDING S.A., eingetragen im Handelsregister Luxembourg, Nummer B 69.790, mit Sitz in L-1470 Luxembourg, 44, route d'Esch, hier vertreten durch Herrn Kristian Groke, alleinzeichnungsberechtigtes Mitglied des Verwaltungsrates, wohnhaft L-5521 Remich, 10, rue Dicks.

Diese Erschienenen ersuchten den instrumentierenden Notar, wie folgt die Satzung einer von ihnen zu gründenden Aktiengesellschaft (société anonyme) zu beurkunden:

Kapitel I. - Bezeichnung, Sitz, Zweck, Dauer

Art. 1. Es wird eine Aktiengesellschaft (société anonyme) gegründet unter der Bezeichnung 4TERRA S.A.

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Sandweiler.

Falls durch außergewöhnliche Ereignisse politischer oder wirtschaftlicher Art die Gesellschaft in ihrer Tätigkeit am Gesellschaftssitz, oder der reibungslose Verkehr zwischen dem Sitz der Gesellschaft und dem Ausland behindert wird oder eine solche Behinderung vorauszusehen ist, kann der Sitz der Gesellschaft durch einfachen Beschluß vorübergehend, bis zur endgültigen Wiederherstellung normaler Verhältnisse, ins Ausland verlegt werden.

Die vorübergehende Verlegung des Gesellschaftssitzes beeinträchtigt nicht die Nationalität der Gesellschaft; die diesbezügliche Entscheidung wird getroffen und Drittpersonen zur Kenntnis gebracht durch dasjenige Gesellschaftsgremium, welches unter den gegebenen Umständen am besten hierzu befähigt ist.

Art. 3. Die Gesellschaft hat eine unbestimmte Dauer.

Art. 4. Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Malschule, CAD-Schulung, Internet- und PC-Schulungen, Beratung und Erstellung von Internetseiten sowie alle damit direkt oder indirekt verbundenen Nebenleistungen.

Zweck der Gesellschaft ist weiterhin die Erbringung von allgemeinen Dienstleistungen und Verwaltungstätigkeiten, die Herstellung, der Handel und Vertrieb von und mit technischem Bedarf, Zukaufteilen für die Industrie, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen, Messgeräten, Sicherheitstechnik, Sensoren, Geschenkartikel, Hard- und Software sowie die Anfertigung von Kunstobjekten und die Bearbeitung von Metallteilen.

Die Gesellschaft kann Beteiligungen unter welcher Form auch immer, an luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften aufnehmen sowie die Verwaltung, die Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen vornehmen.

Die Gesellschaft kann beliebige Wertpapiere und Rechte erwerben, auf dem Wege einer Beteiligung, Einbringung, festen Übernahme oder Kaufoption, Verwertung oder jeder anderen beliebigen Form; sie kann teilnehmen an der Gründung, Ausdehnung und Kontrolle von allen Gesellschaften und Unternehmen und denselben jede Art von Hilfe angedeihen lassen. Sie kann Darlehen aufnehmen oder gewähren, mit oder ohne Garantie, an der Entwicklung von Gesellschaften teilhaben und alle Tätigkeiten ausüben, die ihr im Hinblick auf den Gesellschaftszweck als sinnvoll erscheinen.

Die Gesellschaft kann auch Patente oder Lizenzen und andere, davon abgeleitete oder dieselben ergänzenden Rechte erwerben, verwalten und verwerten.

Kapitel II. - Gesellschaftskapital, Aktien

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beträgt einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR), eingeteilt in tausendzweihundertvierzig (1.240) Aktien mit einem Nominalwert von je fünfundzwanzig Euro (25,- EUR).

Nach Wunsch der Aktionäre können Einzelaktien oder Zertifikate über zwei oder mehrere Aktien ausgestellt werden.

Die Aktien sind Namens- oder Inhaberaktien, nach Wahl der Aktionäre.

Die Gesellschaft kann zum Rückkauf ihrer eigenen Aktien schreiten, unter den durch das Gesetz vorgesehenen Bedingungen.

Unter den gesetzlichen Bedingungen kann ebenfalls das Gesellschaftskapital erhöht oder vermindert werden.

Kapitel III . - Verwaltung

Art. 6. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen nicht Aktionär der Gesellschaft sein. Sie werden ernannt von der Generalversammlung der Aktionäre; die Dauer ihrer Amtszeit darf sechs Jahre nicht überschreiten.

Die Generalversammlung der Aktionäre kann zu jeder Zeit die Mitglieder des Verwaltungsrates abberufen.

Die Anzahl der Mitglieder des Verwaltungsrates, ihre Bezüge und die Dauer ihrer Amtszeit werden von der Generalversammlung festgesetzt.

Art. 7. Der Verwaltungsrat bestellt aus seiner Mitte einen Präsidenten.

Die Sitzungen des Verwaltungsrates werden einberufen durch den Präsidenten, so oft das Interesse der Gesellschaft es verlangt. Der Verwaltungsrat muß einberufen werden, falls zwei Verwaltungsratsmitglieder es verlangen.

Zum ersten Mal kann die der Gesellschaftsgründung folgende ausserordentliche Generalversammlung einen Vorsitzenden, einen Präsidenten oder einen Delegierten des Verwaltungsrats ernennen.

Art. 8. Der Verwaltungsrat ist mit den weitestgehenden Vollmachten versehen, um die Verwaltung und die Geschäfte der Gesellschaft durchzuführen. Grundsätzlich ist er zuständig für alle Handlungen, welche nicht durch die Satzung oder durch das Gesetz der Generalversammlung vorbehalten sind. Mit dem Einverständnis der Kommissare kann der Verwaltungsrat, unter den gesetzlichen Bestimmungen, Vorschüsse auf Dividenden zahlen.

Art. 9. Drittpersonen gegenüber wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern, von denen eine die des geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedes des Verwaltungsrates sein muß, oder durch die Einzelunterschrift des geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedes des Verwaltungsrates verpflichtet, ungeachtet der in Artikel 10.- der Satzung vorgesehenen Vollmachten.

Art. 10. Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretung derselben im Bezug auf die tägliche Geschäftsführung an eines oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates übertragen, welche die Bezeichnung von geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern tragen.

Der Verwaltungsrat kann weiterhin die gesamte Geschäftsverwaltung oder bestimmte Punkte und Bereiche davon an einen oder mehreren Direktoren übertragen, oder für bestimmte Funktionen Sondervollmachten an von ihm gewählte Prokuristen abgeben, die weder Mitglied des Verwaltungsrates, noch Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen.

Art. 11. In sämtlichen Rechtssachen wird die Gesellschaft, sei es als Klägerin, sei es als Beklagte, durch den Verwaltungsrat, oder ein vom Verwaltungsrat dazu bestimmtes Verwaltungsratsmitglied, vertreten.

Kapitel IV. - Aufsicht

Art. 12. Die Aufsicht der Gesellschaft untersteht einem oder mehreren Kommissaren. Die Kommissare werden durch die Generalversammlung ernannt. Die Generalversammlung bestimmt desweiteren über ihre Anzahl, ihre Bezüge und über die Dauer ihres Mandates.

Die Dauer des Mandates der Kommissare darf sechs Jahre nicht überschreiten.

Kapitel V. - Generalversammlung

Art. 13. Eine jährliche Generalversammlung findet am Gesellschaftssitz oder an dem in der Einberufung angegebenen Ort, am letzten Donnerstag des Monats Juni eines jeden Jahres um 10.00 Uhr statt.

Sollte dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag sein, so wird die Versammlung auf den nächstfolgenden Arbeitstag verschoben.

Kapitel VI. - Geschäftsjahr, Jahresergebnis

Art. 14. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Art. 15. Der Reingewinn besteht aus dem Überschuß, welcher in der Bilanz nach Abzug der Verbindlichkeiten, Kosten, Abschreibungen und sonstigen Lasten verbleibt.

Jährlich sind fünf Prozent (5,00%) des Reingewinnes den gesetzlichen Rücklagen zuzuführen, und zwar solange bis die Rücklagen zehn Prozent (10,0%) des Gesellschaftskapitals erreicht haben. Falls die Rücklagen, aus welchem Grunde es auch sei, vermindert werden sollten, so sind die jährlichen Zuführungen von fünf Prozent (5,0%) des Reingewinnes wieder aufzunehmen.

Über den hinausgehenden Betrag des Reingewinnes verfügt die Generalversammlung nach freiem Ermessen.

Kapitel VII. - Auflösung, Liquidation

Art. 16. Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung aufgelöst werden.

Gelangt die Gesellschaft zur Auflösung, so erfolgt ihre Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren. Liquidatoren können sowohl physische Personen als auch Gesellschaften sein. Die Ernennung der Liquidatoren, die Festsetzung ihrer Befugnisse und ihre Bezüge werden durch die Generalversammlung vorgenommen.

Kapitel VIII. - Allgemeines

Art. 17. Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung vorgesehen sind, wird auf die Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich allen Ergänzungen und Änderungen hingewiesen.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 2005.

Die erste Generalversammlung findet im Jahr 2006 statt.

Zeichnung der Aktien

Nachdem die Satzung der Gesellschaft wie hiavor angegeben verabschiedet wurde, haben die Gründer die Aktien wie folgt gezeichnet:

1) Die Gesellschaft KINGFISHER SERVICES S.A., vorgenannt, eintausendzweihundertneunddreissig Aktien	1.239
2) Die Gesellschaft ATMOSFAEHR HOLDING S.A., vorgenannt, eine Aktie.	1
Total: eintausendzweihundertvierzig Aktien	1.240

Die hiavor gezeichneten Aktien wurden voll in bar eingezahlt, sodaß der Gesellschaft ab heute die Summe von einunddreissigtausend Euro (31.000,- EUR) zur Verfügung steht, worüber dem unterzeichneten Notar der Nachweis gebracht wurde.

Feststellung

Der unterzeichnete Notar stellt fest, daß alle Voraussetzungen nach Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften gegeben sind und vermerkt ausdrücklich die Einhaltung der gesetzlich vorgeschriebenen Bedingungen.

Kosten

Der Gesamtbetrag aller Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Abgaben, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung erwachsen oder berechnet werden, wird abgeschätzt auf 3.000,- Euro.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann haben sich die Erschienenen, welche die Gesamtheit des gezeichneten Gesellschaftskapitals vertreten, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengefunden, zu welcher sie sich als ordentlich einberufen betrachten. Sie stellen fest, daß die Generalversammlung rechtskräftig bestellt ist und fassen einstimmig folgende Beschlüsse:

1. Die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder wird festgesetzt auf drei Personen, diejenige der Kommissare auf eine Person.

2. Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden bis zur ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2011 berufen:

a) Frau Dagmar Auguste Rebeck, Technikerin, geboren am 2. März 1965 in Saarbrücken (Deutschland), wohnhaft in D-66763 Dillingen, Gertrudenstrasse 29B,

b) Herrn Rudolf Becker, Techniker und Meister, geboren am 21. September 1957 in Saarwellingen (Deutschland), wohnhaft in D-66780 Rehlingen, Südstrasse 16,

c) Frau Izabela Becker, Kunstlehrerin, geboren am 7. März 1970 in Koszalin (Polen), wohnhaft in D-66693 Orscholz, Im Kahlenbruch 14A.

Frau Dagmar Auguste Rebeck wird zum geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied und zum Präsidenten des Verwaltungsrates ernannt und kann die Gesellschaft bei allen Rechtsgeschäften durch Ihre alleinige Unterschrift vertreten. Die übrigen Mitglieder des Verwaltungsrates können die Gesellschaft nur durch gemeinsame Unterschrift mit Frau Dagmar Auguste Rebeck vertreten.

3. Zum Kommissar wird bis zur ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2011 berufen:

Die Gesellschaft LIGHTHOUSE SERVICES, S.à r.l., eingetragen im Handelsregister Luxembourg, Nummer B 69.995, mit Sitz in L-1470 Luxembourg, 44, route d'Esch.

4. Der Gesellschaftssitz befindet sich in L-5241 Sandweiler, 56, rue Principale.

Worüber Urkunde, aufgenommen in der Amtsstube in Luxemburg.

Nach Vorlesung von allem Vorstehenden an die Erschienenen, dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: K. Groke, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 26 août 2005, vol. 25CS, fol. 39, case 8. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, zum Zweck der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 12. September 2005.

J.-P. Hencks.

(082143.3/216/162) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2005.

GIAN BURRASCA S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 76.396.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02558, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Signature.

(081522.3/043/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

UNITED TECHNOLOGIES LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 1.055.000,-.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560, rue de Neudorf.

R. C. Luxembourg B 103.592.

Le bilan au 30 novembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02289, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxemburg, le 12 septembre 2005.

Signature.

(081523.3/727/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

SPORT-DISCOUNT-CENTER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8077 Bertrange, 200B, rue de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 16.588.

EXTRAIT

Il résulte d'un acte sous seing privé signé entre les parties en date du 14 novembre 2002 que Madame Yolanda Dorres a cédé ses 224 parts sociales dans la société à l'associé Monsieur Guy Weistroffer.

Partant la répartition du capital social est comme suit:

Monsieur Guy Weistroffer	499 parts sociales
Monsieur Thomas Kipper	1 part sociale
Total	500 parts sociales

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

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2005, réf. LSO-BI03640. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(083443.3/850/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2005.

LEKSO FINANCIAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 60.200.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02559, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Signature.

(081524.3/043/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

PREGEL SOPARFI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.
R. C. Luxembourg B 42.806.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2005, réf. LSO-BI01871, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 décembre 2004.

Pour le Conseil d'Administration

Signatures

(081525.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

CELFRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 76.198.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2005, réf. LSO-BI01870, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 7 septembre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(081531.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

UT LUXEMBOURG HOLDING II, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 119.325,-.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 103.594.

Le bilan au 30 novembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02286, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 12 septembre 2005.

Signature.

(081538.3/727/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

INTERNATIONAL MASTERS PUBLISHERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46a, boulevard J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 90.373.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 août 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04582, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 16 août 2005.

INTERNATIONAL MASTERS PUBLISHERS, S.à r.l.

M. Dijkerman / P. van Denzen

Gérant / Gérant

(083897.3/683/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Siège social: L-4149 Esch-sur-Alzette, 37, rue Romain Fandel.
R. C. Luxembourg B 70.741.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2005, réf. LSO-BI01411, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

SOFICODEC, S.à r.l.

Signature

(081551.3/4185/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

IDS SCHEER CENTRAL AND EASTERN EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8011 Strassen, 283, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 40.765.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 avril 2005, réf. LSO-BD00311, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Signature.

(081552.3/4185/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

SOCIETE DE PARTICIPATION CONSTRUFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte-Croix.
R. C. Luxembourg B 72.723.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2005, réf. LSO-BI02065, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

(081558.3/687/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

MOULINS DE KLEINBETTINGEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8380 Kleinbettingen, 8, rue du Moulin.
R. C. Luxembourg B 95.097.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2005, réf. LSO-BI02066, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2005.

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

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

(081559.3/687/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

**DELTA LLOYD INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme,
(anc. ASTROBAL INVESTMENT MANAGEMENT S.A.).**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 24.965.

L'an deux mille cinq, le vingt-six juillet.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ASTROBAL INVESTMENT MANAGEMENT S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire Jacques Delvaux, alors de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 27 octobre 1986, publié au Mémorial C numéro 328 du 26 novembre 1986, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le même notaire Delvaux, en date du 5 juin 1987, publié au Mémorial C numéro 274 du 5 octobre 1987. Le capital social a été converti en Euros suivant délibération prise lors de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 16 avril 1999, publié au Mémorial C numéro 741 du 6 octobre 1999. Les statuts de la société ont été modifiés de société de conseil en société de gestion suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 20 novembre 2003, publié au Mémorial C, numéro 1313 du 10 décembre 2003.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Marie-Cécile Mahy, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Madame Hélène Witte, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Valérie Schmitz-Deny, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

- Modification de la dénomination sociale de la société en DELTA LLOYD INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
- Adaptation de l'article 1^{er} des statuts en conséquence.

II. L'assemblée a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour envoyés par lettre recommandée en date du 12 juillet 2005.

III. Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

IV. Il résulte de ladite liste de présence que sur les six mille (6.000) actions existantes, cinq mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf (5.999) actions, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

Que le quorum de 50% prévu par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 a été atteint et que les résolutions à l'ordre du jour doivent être adoptées par un vote affirmatif de deux tiers des actions présentes ou représentées.

Qu'en conséquence la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

Seule et unique résolution

L'assemblée générale décide de modifier la dénomination de la société, avec effet au 1^{er} août 2005, en celle de DELTA LLOYD INVESTMENT MANAGEMENT S.A. et en conséquence l'article 1^{er} des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination de DELTA LLOYD INVESTMENT MANAGEMENT S.A.»

Rien d'autre ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et lecture faite, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant émis le voeu de signer.

Signé: M.C. Mahy, H. Witte, V. Deny, J.P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2005, vol. 25CS, fol. 13, 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 14 septembre 2005.

J.-P. Hencks.

(082169.3/216/54) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2005.

**DELTA LLOYD INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme,
(anc. ASTROBAL INVESTMENT MANAGEMENT S.A.).**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 24.965.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2005.

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

J.-P. Hencks.

(082170.3/216/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2005.

THARROS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 110.507.

L'an deux mille cinq, le six septembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

1.- La société ARCOBALENO TRUST, ayant son siège social au Calle 53 Este, Urbe Marbella, Torre Swiss Bank, 2do Piso, in the City of Panama (République de Panama),

ici représentée par Monsieur Thierry Jacob, diplômé de l'Institut Commercial de Nancy, demeurant professionnellement à L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté,
en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

2.- La société HEIMER HOLDINGS INC., ayant son siège social au 2nd Floor, Swissbank Building, East 53rd Street, Marbella (République de Panama),

ici représentée par Monsieur Jean-Hugues Doubet, maître en droit privé, demeurant professionnellement à L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Les prédites procurations, signées ne varietur par les personnes comparantes et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquelles comparantes ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre eux.

Dénomination - Siège - Dénomination - Objet

Art. 1^{er}. Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de THARROS S.A.

Art. 2. Le siège social de la société est établi à Luxembourg. Sans préjudice des règles de droit commun en matière de résiliation de contrat au cas où le siège social de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège social pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout autre endroit de la commune du siège social, le siège social pourra être transféré dans toute autre localité du pays par décision de l'assemblée. Le conseil d'administration aura le droit d'instituer des bureaux, centres administratifs, agences et succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'au moment où les circonstances seront redevenues complètement normales.

Un tel transfert ne changera rien à la nationalité de la société, qui restera luxembourgeoise.

La décision relative au transfert provisoire du siège social sera portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société, qui, suivant les circonstances, est le mieux placé pour y procéder.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

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

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

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

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

Capital - Actions

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à trente et un mille cinq cents euros (31.500,- EUR), divisé en trois mille cent cinquante (3.150) actions de dix euros (10,- EUR) chacune.

Le capital autorisé de la société est fixé à cinq cent mille euros (500.000,- EUR) représenté par cinquante mille (50.000) actions, chacune d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR).

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans, à partir de la publication de l'acte de constitution au Mémorial C, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Le Conseil d'Administration est autorisé à limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires actuels. Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation de capital souscrit, il fera adapter les statuts à la modification intervenue en même temps.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.

Art. 6. Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions de la loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article trente-neuf de la loi concernant les sociétés commerciales.

La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur le dit registre.

Des certificats constatant ces inscriptions seront délivrés d'un registre à souches et signés par le président du conseil d'administration et un autre administrateur.

La société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur.

Ces certificats seront signés par le président du conseil d'administration et par un autre administrateur.

Art. 7. La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire. Il en sera de même dans le cas d'un conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire, ou un débiteur et un créancier gagiste.

Obligations

Art. 8. Le conseil d'administration peut, sur décision de l'assemblée générale des actionnaires, autoriser l'émission d'emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payable en quelque monnaie que ce soit.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêts, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Les obligations doivent être signées par deux administrateurs; ces deux signatures peuvent être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe.

Administration - Surveillance

Art. 9. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, pour un terme ne pouvant dépasser six années et en tout temps, révocables par elle.

Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président et s'il en décide ainsi, un ou plusieurs vice-présidents du conseil d'administration. Le premier président sera désigné par l'assemblée générale. En cas d'absence du président, les réunions du conseil d'administration sont présidées par un administrateur présent désigné à cet effet.

Art. 10. Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil ou de deux de ses membres.

Les administrateurs seront convoqués séparément à chaque réunion du conseil d'administration. Sauf le cas d'urgence qui doit être spécifié dans la convocation, celle-ci sera notifiée au moins quinze jours avant la date fixée pour la réunion.

Le conseil se réunit valablement sans convocation préalable au cas où tous les administrateurs sont présents ou valablement représentés.

Les réunions du conseil d'administration se tiennent au lieu, à la date et l'heure indiqués dans la convocation.

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

Tout administrateur empêché peut donner par écrit délégation à un autre membre du conseil pour le représenter et pour voter en son lieu et place.

Les résolutions du conseil seront prises à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion sera prépondérante.

Les résolutions signées par tous les administrateurs seront aussi valables et efficaces que si elles avaient été prises lors d'un conseil dûment convoqué et tenu. De telles signatures peuvent apparaître sur un document unique ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent être révélées par lettres, télégrammes ou courrier électronique.

Un administrateur, ayant des intérêts opposés à ceux de la société dans une affaire soumise à l'approbation du conseil, sera obligé d'en informer le conseil et de se faire donner acte de cette déclaration dans le procès-verbal de la réunion. Il ne peut pas prendre part aux délibérations afférentes du conseil.

Lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, avant de procéder au vote de toute autre question, les actionnaires seront informés des matières où un administrateur a un intérêt personnel opposé à celui de la société.

Au cas où un membre du conseil d'administration a dû s'abstenir pour intérêt opposé, les résolutions prises à la majorité des autres membres du conseil présents ou représentés à la réunion et qui votent, seront tenues pour valables.

Art. 11. Les décisions du conseil d'administration seront constatées par des procès-verbaux, qui seront insérés dans un registre spécial et signés par un administrateur au moins.

Les copies ou extraits de ces minutes doivent être signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Art. 12. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la société.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, ou par les statuts de la société à l'assemblée générale, seront de la compétence du conseil d'administration.

Art. 13. Le conseil d'administration peut déléguer des pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres. Il peut désigner des mandataires ayant des pouvoirs définis et les révoquer en tout temps. Il peut également, de l'assentiment préalable de l'assemblée générale des actionnaires, déléguer la gestion journalière de la société à un de ses membres, qui portera le titre d'administrateur-délégué.

Art. 14. Le conseil d'administration pourra instituer un comité exécutif, composé de membres du conseil d'administration et fixer le nombre de ses membres. Le comité exécutif pourra avoir tels pouvoirs et autorité d'agir au nom du conseil d'administration que ce dernier aura déterminé par résolution préalable. A moins que le conseil d'administration n'en dispose autrement, le comité exécutif établira sa propre procédure pour la convocation et la tenue de ses réunions.

Le conseil d'administration fixera, s'il y a lieu, la rémunération des membres du comité exécutif.

Art. 15. Le conseil d'administration représente la société en justice, soit en demandant soit en défendant.

Les exploits pour ou contre la société valablement faits au nom de la société seule.

Art. 16. Tous documents et toutes nominations de mandataires engageront valablement la société s'ils sont signés au nom de la société par deux administrateurs ou par un mandataire dûment autorisé par le conseil d'administration.

Art. 17. La surveillance des opérations de la société sera confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leurs mandats, laquelle ne pourra pas dépasser six ans.

Assemblées

Art. 18. L'assemblée générale annuelle pourra par simple décision allouer aux administrateurs une rémunération appropriée pour l'accomplissement de leurs fonctions.

Art. 19. L'assemblée générale légalement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Ses décisions engagent les actionnaires absents, opposés ou qui se sont abstenus au vote.

Art. 20. Pour être admis aux assemblées générales, tout actionnaire doit déposer ses titres au porteur ou ses certificats nominatifs au siège social ou aux établissements désignés dans les avis de convocation cinq jours avant la date fixée pour l'assemblée.

Art. 21. L'assemblée générale annuelle se tiendra le troisième mardi du mois de mai à 10.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée sera reportée au premier jour ouvrable suivant à la même heure. Les assemblées générales se tiendront au siège de la société ou au lieu indiqué dans la convocation ou dans la municipalité où se trouve le siège social, si celui-ci a été transféré dans une autre localité, ou dans tout autre lieu de la commune convenu par le conseil d'administration.

Art. 22. L'assemblée générale entendra le rapport de gestion du conseil d'administration et du commissaire, votera sur l'approbation des rapports et des comptes et sur la distribution des profits, procédera aux nominations requises par les statuts, donnera décharge aux administrateurs et aux commissaires et traitera des autres questions qui pourront lui être dévolues.

Toute action donne droit à une voix.

Tout actionnaire pourra voter en personne ou par mandataire, qui ne sera pas nécessairement actionnaire.

Tout actionnaire aura le droit de demander un vote au scrutin secret.

Art. 23. L'assemblée générale délibérant aux conditions de quorum et de majorité prévue par la loi peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions sous réserve des limites prévues par la loi.

Art. 24. Le conseil d'administration sera responsable de la convocation des assemblées ordinaires et extraordinaires.

Il sera obligé de convoquer une assemblée générale chaque fois qu'un groupe d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital souscrit, le demandera par écrit, en indiquant l'ordre du jour.

Tout avis contenant convocation à l'assemblée générale doit contenir l'ordre du jour de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut déterminer la forme des mandats à employer et exiger qu'ils soient déposés dans le délai et au lieu qu'il indiquera.

Art. 25. Le président du conseil d'administration, ou en son absence, l'administrateur qui le remplace, préside les assemblées générales.

L'assemblée choisira parmi les assistants deux scrutateurs.

Les autres membres du conseil d'administration complètent le bureau.

Art. 26. Les procès-verbaux de l'assemblée générale seront signés par les membres du bureau et par tout actionnaire qui le demande.

Toutefois, au cas où les délibérations de l'assemblée doivent être conformes, les copies et les extraits qui en seront délivrés pour être produits en justice ou ailleurs, doivent être signés par le président du conseil d'administration ou par un autre administrateur.

Année sociale - Bilan - Répartition des bénéfices

Art. 27. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 28. Chaque année à la fin de l'exercice social, le conseil d'administration établit les comptes annuels dans les formes requises par la loi.

A la même époque, les comptes seront clos et le conseil d'administration préparera un compte des profits et pertes de l'année sociale écoulée. Au plus tard un mois avant l'assemblée générale annuelle, l'administration soumettra le bilan de la société et le compte des pertes et profits en même temps que son rapport, ainsi que tous autres documents qui pourront être requis par la loi, au commissaire qui sur ce, établira son rapport.

Une quinzaine avant l'assemblée générale annuelle, le bilan, le compte des profits et pertes, le rapport du conseil d'administration, le rapport du commissaire ainsi que tous autres documents qui pourront être requis par la loi, seront déposés au siège social de la société, où les actionnaires pourront en prendre connaissance durant les heures de bureau normales.

Art. 29. L'excédent créditeur du compte des profits et pertes, après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions pour engagements passés ou futurs, déterminé par le conseil d'administration, constituera le bénéfice net de la société.

Chaque année, cinq pour cent du bénéfice net seront affectés à la réserve légale.

Cette affectation cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital souscrit.

Le solde restant du bénéfice net restera à la disposition de l'assemblée générale.

Les dividendes, s'il y a lieu à leur distribution, seront distribués à l'époque et au lieu fixés par le conseil d'administration en deans les limites fixées par l'assemblée générale.

Dissolution - Liquidation

Art. 30. La société pourra être dissoute à tout moment par décision d'une assemblée générale statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Art. 31. Lors de la dissolution de la société, l'assemblée générale règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs et détermine leurs pouvoirs.

Sur l'actif net, provenant de la liquidation après apurement du passif, il sera prélevé la somme nécessaire pour rembourser le montant libéré des actions; quant au solde, il sera réparti également entre toutes les actions.

Disposition générale

Art. 32. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se termine le 31 décembre 2005.

La première assemblée générale annuelle se tiendra le 16 mai 2006 à 10.00 heures.

Souscription

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les trois mille cent cinquante (3.150) actions représentatives du capital social, comme suit:

1.- La société ARCOBALENO TRUST, prédésignée, trois mille cent dix-neuf actions	3.119
2.- La société HEIMER HOLDINGS INC., prédésignée, trente et une actions	31
Total: trois mille cent cinquante actions	3.150

Toutes ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille cinq cents euros (31.500,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Déclaration - Evaluation - Frais

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié les conditions prévues par l'article vingt-six de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement et en constate expressément l'accomplissement.

Le montant, au moins approximatif, 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, est évalué approximativement à mille six cents euros.

Assemblée générale extraordinaire

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

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

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

2.- Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:

- Monsieur Michele Clerici, administrateur de sociétés, né à San Nazzaro (IT), le 18 octobre 1968, demeurant professionnellement à CH-6901 Lugano, 21, Via Nassa (Suisse);

- Madame Mireille Gehlen, licenciée en administration des affaires, née à Luxembourg, le 18 août 1958, demeurant professionnellement à L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté;

- Monsieur Thierry Jacob, diplômé de l'Institut Commercial de Nancy, né à Thionville (France), le 7 juillet 1967, demeurant professionnellement à L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

3.- A été appelé aux fonctions de commissaire:

Monsieur Michele Romerio, comptable, né à Sorengo (Suisse), le 20 mai 1967, demeurant professionnellement à CH-6582 Carabella, 26, Pianezzo (Suisse).

4.- Le siège de la société est fixé à L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

5.- Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006.

6.- Le conseil d'administration est autorisé à nommer un ou plusieurs de ses membres aux fonctions d'administrateur-délégué.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, connues du notaire par nom, prénom usuel, état et demeures, elles ont signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: T. Jacob, J.-H. Doubet, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 13 septembre 2005, vol. 532, fol. 94, case 10. – Reçu 315 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 15 septembre 2005.

J. Seckler.

(081989.3/231/255) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2005.

C.ART S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4018 Esch-sur-Alzette, 28, rue d'Audun.
R. C. Luxembourg B 68.847.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, réf. LSO-BI02119, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Signature.

(081563.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

MANUEL SILVA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2721 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 57.292.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 31 août 2005, réf. LSO-BH07744, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Signature.

(081578.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

TARA TOUR PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1^{er}.
R. C. Luxembourg B 77.221.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2005, réf. LSO-BI01970, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Signature.

(081596.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

LIBERTE FINANCIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 57.633.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02589, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Signature.

(081606.3/043/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

FUGILUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 65.285.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02590, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Signature.

(081608.3/043/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

FINANCIERE TREVISO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 107.387.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

J. Elvinger
Notaire

(084067.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

DVD FUTUR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7240 Bereldange, 24, route de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 92.855.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2005.

E. Schlessler

Notaire

(084065.3/227/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

ROOSEVELT INVESTMENT S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 44.622.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04406, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

N. Vainker Bouvier de Lamotte

Le liquidateur

(083925.3/802/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

**BRISTOL-MYERS SQUIBB INTERNATIONAL HOLDINGS IRELAND LIMITED, S.à r.l.,
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue J. Hackin.
R. C. Luxembourg B 94.948.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 septembre 2005, réf. LSO-BI04584, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 30 août 2005.

BRISTOL-MYERS SQUIBB INTERNATIONAL HOLDINGS IRELAND LIMITED, S.à r.l.

P. van Denzen

Gérant B

(083899.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2005.

AGESIM, ADMINISTRATION ET GESTION IMMOBILIERE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1933 Luxembourg, 5, rue Siggy vu Lëtzebuerg.
R. C. Luxembourg B 90.493.

L'an deux mille cinq, le sept septembre.

Par-devant Maître Martine Decker, notaire de résidence à Hesperange.

A comparu:

Madame Régine Berdon, employée privée, demeurant à L-1933 Luxembourg, 5, rue Siggy vu Lëtzebuerg.

Laquelle comparante a exposé au notaire:

Qu'elle est l'unique associée de la société, BR PARTNERS, S.à r.l., ayant son siège à L-1933 Luxembourg, 5, rue Siggy vu Lëtzebuerg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg sous le numéro B 90.493, au capital de 12.500,- EUR divisé en 500 parts sociales de 25,- EUR chacune.

Constituée suivant acte reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 19 décembre 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 120 du 6 février 2003.

Modifiée aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 24 septembre 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1257 du 8 décembre 2004.

Ensuite la comparante prénommée, représentant l'intégralité du capital social de la société déclare en lieu et place de l'assemblée générale extraordinaire, prendre la résolution suivante:

Résolution unique

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la société et de modifier en conséquence l'article 2 des statuts dont la teneur suit:

«**Art. 2.** La société prend la dénomination ADMINISTRATION ET GESTION IMMOBILIERE, en abrégé AGESIM.»

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

5376

Frais

Le montant des dépens, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison du présent acte s'élèvent approximativement à 700,- EUR.

Fait et passé en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante connue du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: R. Berdon, M. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2005, vol. 149S, fol. 82, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Hesperange, le 15 septembre 2005.

M. Decker.

(082136.3/241/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2005.

TONGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 82.494.

RECTIFICATIF

Annule et remplace le bilan au 31 décembre 2001

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2005, réf. LSO-BI01446, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Pour TONGA S.A.

Signature

(081456.3/744/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

TONGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 82.494.

RECTIFICATIF

Annule et remplace le bilan au 31 décembre 2002

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2005, réf. LSO-BI01445, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 septembre 2005.

Pour TONGA S.A.

Signature

(081454.3/744/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2005.
