

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° 660

31 mars 2006

SOMMAIRE

AGfU, Aktiengesellschaft für Umsatzfinanzierung, Luxembourg	31634	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., Luxembourg	31677
B & C Consulting & Partners, S.à r.l., Weiswampach	31670	Immobilière Troherou S.A., Wiltz	31644
Bureau de Représentation des Produits du Bâtiment - PROBATIM S.A., Schieren	31665	International Process Group S.A., Luxembourg	31656
CEREP Investment J, S.à r.l., Luxembourg	31665	Liberty Production Lux S.A., Bigonville	31665
(Le) Château du Lac S.A., Luxembourg	31645	Lux-Montage S.A., Diekirch	31644
Confection Bertemes, S.à r.l. (succ. Mme Marianne Thillens), Wiltz	31671	Lux-Montage S.A., Diekirch	31656
Eaton S.A., Luxembourg	31644	Mazara S.A.H., Luxembourg	31633
Elvalon AG, Roeser	31649	Morning Capital, S.à r.l., Luxembourg	31669
Famirole S.A.H., Luxembourg	31671	Multidata, S.à r.l., Weiswampach	31670
Fidom, S.à r.l., Wiltz	31644	Napa S.A., Luxembourg	31680
Fineco Investment Management S.A., Luxembourg	31664	Pension Beim Rosa, GmbH, Tarchamps	31671
Fineco Investment Management S.A., Luxembourg	31664	Prowiwa Immo S.A., Weiswampach	31663
Fineco Investment Management S.A., Luxembourg	31664	Quincaillerie de Wiltz, S.à r.l., Wiltz	31671
HBI Holding, S.à r.l., Luxembourg	31677	Sole Resorts S.A., Luxembourg	31659
HBI Neuss, S.à r.l., Luxembourg	31660	SPL Acquisition, S.à r.l., Luxembourg	31663
Hemex, GmbH, Diekirch	31656	Stora Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	31670
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., Luxembourg	31674	Transports Bois Ska S.A., Troisvierges	31660
		V.M.C. S.A., Diekirch	31664
		Valco Investment S.A., Luxembourg	31645
		WPP Luxembourg Gamma Two, S.à r.l., Luxembourg	31672
		WPP Luxembourg Gamma Two, S.à r.l., Luxembourg	31674
		Yelo Bau S.A., Nothum	31670

MAZARA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 20.625.

Le bilan au 30 novembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 2005, réf. LSO-BL08992, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2006.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2006.

Signature.

(001540.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2006.

AGfU, AKTIENGESELLSCHAFT FÜR UMSATZFINANZIERUNG, Société Anonyme de titrisation.

Registered office: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 113.213.

 —
 STATUTES

In the year two thousand and five, on the thirtieth of December.

Before the undersigned Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1) MONUMENT TRUSTEES LIMITED, a company limited by shares organized under the laws of Ireland and having its registered office at 57 Herbert Lane, Dublin 2, Ireland,

duly represented by Mrs Angélique Badot, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Dublin, on 19 December 2005;

2) Mr Adrian Masterson, manager, residing at 57 Herbert Lane, Dublin 2, Ireland, duly represented by Mrs Angélique Badot, LL.M., residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in Dublin, on 19 December 2005.

 The proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy-holder and the undersigned notary, shall remain attached to this deed and shall be registered therewith.

Such appearing parties have requested the notary to draw up the following articles of association of a société anonyme, which they declare organised among themselves:

Art. 1. Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of AKTIENGESELLSCHAFT FÜR UMSATZFINANZIERUNG (the Company) abbreviated as AGfU which shall have the status of a securitisation company (société de titrisation) within the meaning of the law of 22 March 2004 on securitisation (the Securitisation Law) and shall be subject to and governed by the Securitisation Law, the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Law) as well as by the present articles of association.

Art. 2. Duration. The Company is established for an unlimited duration.

Art. 3. Purpose. The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of assets, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the assets, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these articles of association, dispose of the claims and other assets it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

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

The Company may open one or several compartments in accordance with Article 7 of these articles of association.

The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as, all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above. The assets of the Company may only be assigned in accordance with the terms of the securities issued to finance the acquisition of such assets.

Art. 4. Registered Office. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the same municipality by decision of the board of directors. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by decision of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economical, social or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg company.

Art. 5. Share Capital. The subscribed capital is set at thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) consisting of one thousand (1,000) shares having a par value of thirty-one Euro (EUR 31.-) each.

The share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of association.

Art. 6. Form of Shares. The shares of the Company are in registered form.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by Article 39 of the Companies Law. Ownership of registered shares will be established by registration in the said register. Certificates of such registration may be issued and shall be signed by two directors.

The Company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person or if the ownership of such share is disputed, the persons claiming ownership of the share will have to appoint one sole proxy

to represent such share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

Art. 7. Compartments. The board of directors of the Company may create one or more compartments within the Company (the Compartment or the Compartments). Each Compartment shall, unless otherwise provided for in the resolution of the board of directors creating such Compartment, correspond to a distinct part of its assets and liabilities. The resolution of the board of directors creating one or more Compartments within the Company, as well as any subsequent amendments thereto, shall be binding as of the date of such resolution against any third party.

As between shareholders and creditors, each Compartment of the Company shall be treated as a separate entity. Rights of shareholders and creditors of the Company that (i) have, when coming into existence, been designated as relating to a Compartment or (ii) have arisen in connection with the creation, the operation or the liquidation of a Compartment are, except if otherwise provided for in the resolution of the board of directors having created the relevant Compartment, strictly limited to the assets of that Compartment and which shall be exclusively available to satisfy such shareholders and creditors. Creditors and shareholders of the Company whose rights are not related to a specific Compartment of the Company shall have no rights to the assets of any such Compartment.

Unless otherwise provided for in the resolution of the board of directors of the Company having created such Compartment, no resolution of the board of directors of the Company may be taken to amend the resolution having created such Compartment or to take any other decision directly affecting the rights of the shareholders or creditors whose rights relate to such Compartment without the prior approval of all shareholders or creditors whose rights relate to this Compartment. Any decision of the board of directors taken in breach of this provision shall be void.

Each Compartment of the Company may be separately liquidated without such liquidation resulting in the liquidation of another Compartment or of the Company itself.

The Company may issue securities whose value or yield is linked to specific Compartments, assets or risks, or whose repayment is subject to the repayment of other instruments, certain claims or certain categories of shares.

Art. 8. General Meetings of the Shareholders of the Company. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting is convened by the board of directors. It shall also be convened upon request in writing of shareholders representing at least one fifth (1/5) of the Company's share capital. If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they all state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the 15th of May at 11 a.m. If such day is a legal holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following Luxembourg business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time-limits required by the Companies Law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by the Companies Law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the shareholders present or represented and voting.

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

Art. 9. General Meetings of Holders of Shares Relating to a Specific Compartment. The holders of shares of the Company relating to a specific Compartment of the Company may, at any time, hold general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Compartment.

The holders of shares of the Company relating to the other Compartments of the Company or the holders of shares relating to the Company and not related to a specific Compartment of the Company may attend, but shall not be entitled to vote at such general meetings.

Unless otherwise provided herein, the provisions of Article 8 (General Meetings of the Shareholders of the Company) shall apply mutatis mutandis to such meetings.

Art. 10. Directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the Company. The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting, which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected. Directors in office may be re-elected.

The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders by a simple majority vote of the shareholders of the Company.

In the event of a vacancy in the office of a director elected by the general meeting of shareholders because of death, resignation or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis by a resolution of the remaining directors elected by the general meeting of shareholders until the next meeting of shareholders, in compliance with the Companies Law.

Art. 11. Meetings of the Board of Directors. The board of directors shall choose from among its members, a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four hours at least in advance of the date scheduled for the meeting by electronic mail, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice requirement may be dispensed in the case of assent of each director in writing, by electronic mail, cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication. A special convening notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing, in writing or by electronic mail, telegram, telex or facsimile another director as his proxy. A director may represent one or more of his colleagues.

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

Meetings of the board of directors may also be held by conference-call or video conference or by any other telecommunication means, allowing all persons participating at such meeting to hear one another.

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

Decisions shall be taken by a simple majority vote of the directors present or represented and voting at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by electronic mail, facsimile, or any other similar means of communication. The entirety of all such documents will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution. Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at a meeting of the board of directors.

The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, if any, or by two directors. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman or by two directors.

Art. 12. Powers of the Board of Directors. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition within the Company's purpose and the provisions of the Securitisation Law. All powers not expressly reserved by the Companies Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders, fall within the competence of the board of directors.

Art. 13. Corporate Signature. The Company will be bound by the joint signature of two directors or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power has been delegated to by the board of directors.

Art. 14. Delegation of Powers. The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorizes, sub-delegate their powers. Such persons may be appointed in relation to one or more specific Compartments of the Company.

The Company may enter with any Luxembourg or foreign company into management or advisory agreements according to which the above mentioned company or any other company previously approved by it will supply the Company with recommendations and advice with respect to the conduct of the Company's business and the accomplishment of its purpose, and according to which such company may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the board of directors of the Company, manage the Company's assets. The management or advisory agreements shall contain the rules governing the modification or expiration of such agreements which are otherwise concluded for an unlimited period. Such management or advisory agreements may be entered into in relation to one or more specific Compartments of the Company.

The board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

Art. 15. Conflict of Interest. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

Art. 16. Indemnification of Directors. The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding

to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 17. Auditors. The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an independent auditor (réviseur d'entreprises) appointed by the board of directors and remunerated by the Company.

The independent auditor shall fulfil all duties prescribed by the Companies Law and the Securitisation Law.

Art. 18. Financial Year. The accounting year of the Company shall begin on January first of each year and shall terminate on December thirty-first.

Art. 19. Profits. Each year on the thirty-first of December, the accounts are closed and the directors prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

On separate accounts (in addition of the accounts held by the Company in accordance with the Companies Law and normal accounting practice), the Company shall determine at the end of each financial year, a result for each Compartment which will be determined as follows:

The result of each Compartment will consist in the balance of all income, profits or other receipts paid or due in any other manner in relation to the relevant Compartment (including capital gains, liquidation surplus and dividends distribution) and the amount of the expenses, losses taxes and other transfers of funds incurred by the Company during this exercise and which can regularly and reasonably be attributed to the management, operation of such Compartment (including fees, costs, corporate income tax on capital gain and expenses relating to dividend distribution).

All income and expenses not attributed to any specific Compartment shall be allocated to all the Company's Compartments on a pro rata basis of the shares issued in each Compartment.

The shareholder(s) will approve such separate accounts simultaneously with the accounts held by the Company in accordance with the Companies Law and normal practice. The eventual excess of the total of the credits on the total of the debits on each of these accounts shall be distributed as dividends to the shares of the corresponding Compartment in accordance with the Securitisation law.

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company, as stated in Article 5 (Share Capital) or as increased or reduced from time to time as provided in Article 5.

The remainder of the annual net profits shall be distributed as dividends to the shareholders in accordance with the Securitisation law. Payments of distributions shall be made to the shareholders at their addresses in the register of shareholders. Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

Interim dividends may be distributed in compliance with the terms and conditions provided for by the Companies Law.

The directors may decide to pay interim dividends to the shares of a specific Compartment on the basis of a statement of accounts prepared by the directors showing that sufficient funds are available for distribution in this Compartment, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits deriving from the associated Compartment since the end of the last fiscal year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established by the Companies Law or by these articles of association.

The general meeting of shareholders may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as prescribed by the general meeting.

Art. 20. Liquidation of Compartments. Without prejudice to the provisions contained in Article 7 (Compartments), and subject to the authorisation of the shareholders in a shareholders' meeting which may be required when the articles of association of the Company are modified, each Compartment of the Company may be put into liquidation and its shares redeemed by a decision of the board of directors of the Company.

Art. 21. Liquidation of the Company. The Company may be put into liquidation by a resolution of the general meeting of the shareholders.

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

The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders proportionally to the shares of each Compartment of the Company held by them.

Art. 22. Applicable Law. All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Companies Law and the Securitisation Law.

Transitional provisions

1) The first accounting year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on 31 December 2006.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2007.

Subscription and payment

The subscribers have subscribed as mentioned hereafter:

1) MONUMENT TRUSTEES LIMITED, prenamed, nine hundred ninety-nine shares	999
2) Mr Adrian Masterson, prenamed, one share.	1
Total: one thousand shares	1,000

All the shares have been paid-up fully in cash so that the amount of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) is as of now available to the Company, as it has been proved to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in Article 26 of the Companies Law and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses, costs, remuneration's or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately five thousand three hundred (5,300.-) Euro.

General meeting of shareholders

The above mentioned persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to a general meeting of shareholders. After verification of the due constitution of the meeting, the meeting has adopted the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at three.
2. The following persons are appointed directors of the Company:
 - a) Mr Jürgen Mortag, born on 18 October 1964 in Stuttgart-Bad Cannstatt, with professional address at Josephinenstraße 16A, 81479 Munich, Germany;
 - b) LUXINVESTMENT, S.à r.l., a société à responsabilité limitée organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, and recorded with the Luxembourg Trade and Companies' Register under Section B, number 105.176; and,
 - c) INVESTMENT LUXCO, S.à r.l., a société à responsabilité limitée organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, and recorded with the Luxembourg Trade and Companies' Register under Section B, number 104.576.
3. The term of office of the directors shall end at the general meeting called to approve the accounts as of 31 December 2006.
4. The general meeting, according to Article 60 of the Companies Law, authorizes the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company in relation with this management to any of its members.
5. The registered address of the Company is L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

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

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

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

Es folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausendundfünf, den [] Dezember.

Vor dem unterzeichneten Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, Notar, mit Sitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Sind erschienen:

- 1) MONUMENT TRUSTEES LIMITED, eine Gesellschaft, gegründet nach irischem Recht, mit Geschäftssitz in 57, Herbert Lane, Dublin 2, Irland, ordnungsgemäß vertreten durch Frau Angélique Badot, LL.M., wohnhaft in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht, erteilt in Dublin, am 19 Dezember 2005;
- 2) Herr Adrian Masterson, manager, wohnhaft in 57, Herbert Lane, Dublin 2, Irland, ordnungsgemäß vertreten durch Frau Angélique Badot, wohnhaft in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht erteilt in Dublin, am 19 Dezember 2005.

Die Vollmachten bleiben nach Unterzeichnung ne varietur durch die Erschienenen und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben registriert zu werden.

Die Erschienenen ersuchen den Notar, die Satzung einer société anonyme, die sie hiermit gründen, zu beurkunden:

Art. 1. Name. Hiermit wird zwischen den Zeichnern sowie allen zukünftigen Inhabern der in dieser Satzung ausgestellten Aktien eine Gesellschaft in Form einer société anonyme mit dem Namen AKTIENGESELLSCHAFT FÜR UMSATZFINANZIERUNG errichtet (die Gesellschaft), die den Status einer Verbriefungsgesellschaft (société de titrisation) im Sinne des Gesetzes vom 22. März 2004 über die Verbriefung (das Verbriefungsgesetz) haben wird und dem Vertrie-

fungsgesetz, dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in der geänderten Fassung, (das Gesellschaftsgesetz) sowie der vorliegenden Satzung unterliegt und nach diesen ausgelegt wird.

Art. 2. Dauer. Die Gesellschaft wird für einen unbestimmten Zeitraum errichtet.

Art. 3. Zweck. Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht im Eingehen von einer oder mehreren Verbriefung(en) im Sinne des Verbriefungsgesetzes und die Gesellschaft ist in diesem Zusammenhang berechtigt, bestehende oder zukünftige Risiken zu übernehmen, die sich auf das Halten von beweglichen oder unbeweglichen, materiellen oder immateriellen Vermögenswerten beziehen, sowie Risiken, die aus den durch Dritte übernommenen Verpflichtungen entstehen oder sich ganz oder teilweise auf Aktivitäten Dritter beziehen, und zwar im Rahmen einer oder mehrerer Transaktion(en) oder fortlaufend. Die Gesellschaft ist berechtigt, diese Risiken durch den Erwerb der Vermögenswerte, die Zusicherung der Übernahme von Verpflichtungen oder durch eine anderweitige Verpflichtung zu übernehmen. Sie ist ebenfalls berechtigt, insofern das Gesetz und diese Satzung es zulassen, Forderungen und weitere Vermögenswerte, die sie hält, unabhängig davon, ob bestehend oder zukünftig, im Rahmen einer oder mehrerer Transaktion(en) oder fortlaufend abzuwickeln.

Die Gesellschaft ist in diesem Zusammenhang berechtigt, Darlehen, Aktien, Schuldscheine, Schuldverschreibungen, Verpflichtungen, Schuldtitel, Kredite, Bezugsrechte und sonstige Wertpapiere zu erwerben, zu veräußern oder in diese zu investieren. Die Gesellschaft ist berechtigt, luxemburgischen oder ausländischen Unternehmen Pfand, sonstige Bürgschaften oder Sicherungsrechte jeglicher Art zu gewähren und zusätzlich Wertpapierleihtätigkeiten nachzugehen.

Die Gesellschaft ist berechtigt, eine oder mehrere Abteilungen in Übereinstimmung mit Artikel 7 dieser Satzung zu eröffnen.

Die Gesellschaft ist berechtigt, alle rechtlichen, wirtschaftlichen, technischen und finanziellen Anlagen oder Geschäftstätigkeiten auszuführen, und im Allgemeinen, sämtliche Transaktionen, die für die Erfüllung oder Entwicklung ihres Zwecks erforderlich oder nützlich sind, sowie sämtliche Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Erleichterung der Erfüllung ihres Zwecks in sämtlichen vorstehend beschriebenen Bereichen verbunden sind. Die Vermögenswerte der Gesellschaft können lediglich in Übereinstimmung mit den Bedingungen der für die Finanzierung des Erwerbs dieser Vermögenswerte ausgegebenen Wertpapiere übertragen werden.

Art. 4. Geschäftssitz. Der Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Der Geschäftssitz kann innerhalb der gleichen Gemeinde durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates verlegt werden. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates können auch jederzeit Filialen oder Geschäftsstellen, sowohl in Luxemburg als auch im Ausland, eröffnet werden.

Falls der Verwaltungsrat erklärt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, soziale oder militärische Ereignisse vorgefallen sind oder drohen, die die gewöhnlichen Aktivitäten der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen dieser Geschäftsstelle und den Personen im Ausland beeinträchtigen würden, kann der Geschäftssitz vorübergehend bis zur vollständigen Beendigung dieser ungewöhnlichen Umstände ins Ausland verlegt werden; diese vorläufigen Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die, unbeschadet dieser zeitweiligen Verlegung, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 5. Aktienkapital. Das gezeichnete Kapital beträgt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-) und ist in eintausend (1.000) Aktien mit einem Nennwert von jeweils einunddreißig Euro (EUR 31,-) eingeteilt.

Das Aktienkapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Aktionäre, der in der für eine Änderung dieser Satzung erforderlichen Form gefasst wird, erhöht oder verringert werden.

Art. 6. Form der Aktien. Die Aktien der Gesellschaft sind Namensaktien.

Ein Register der eingetragenen Aktien wird am Geschäftssitz aufbewahrt, wo es jedem Aktionär zur Einsicht zur Verfügung steht. Dieses Register enthält alle Angaben, die von Artikel 39 des Gesellschaftsgesetzes vorgesehen sind. Das Eigentum an Namensaktien wird durch die Eintragung in dieses Register begründet. Aktienzertifikate können ausgestellt werden und sind durch zwei Geschäftsführer zu unterzeichnen.

Die Gesellschaft wird lediglich einen Eigentümer pro Aktie anerkennen. Wird eine Aktie durch mehr als eine Person gehalten, oder ist das Eigentum an dieser Aktie strittig, müssen diejenigen, die ein Recht an diesen Aktien geltend machen, einen gemeinsamen Bevollmächtigten ernennen, um die aus diesen Aktien resultierenden Rechte gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Ausübung sämtlicher mit diesen Aktien verbundenen Rechte auszusetzen, bis eine Person als alleiniger Eigentümer der Aktien gegenüber der Gesellschaft benannt wird.

Art. 7. Abteilungen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, eine oder mehrere Abteilungen innerhalb der Gesellschaft zu gründen (die Abteilung oder die Abteilungen). Jede Abteilung wird, vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung im Beschluss des Verwaltungsrates, durch den diese Abteilung gegründet wird, einem eindeutigen Teil ihrer Aktiva und Passiva entsprechen.

Der Beschluss des Verwaltungsrates, eine oder mehrere Abteilungen innerhalb der Gesellschaft zu gründen, sowie jedwede diesbezüglichen späteren Änderungen, sind zum Datum dieses Beschlusses gegenüber jedweddem Dritten bindend.

Zwischen Aktionären und Gläubigern ist jede Abteilung der Gesellschaft als gesondertes Unternehmen zu behandeln. Die Rechte der Aktionäre und Gläubiger der Gesellschaft, die (i) bei Entstehen als sich auf eine Abteilung beziehend bestimmt wurden, oder (ii) in Zusammenhang mit der Errichtung, dem Betrieb oder der Auflösung einer Abteilung entstanden sind, sind, vorbehaltlich einer anderen Vereinbarung im Beschluss des Verwaltungsrates, durch den die betreffende Abteilung gegründet wurde, streng auf die Vermögenswerte dieser Abteilung beschränkt und stehen ausschließlich für die Befriedigung dieser Aktionäre und Gläubiger zur Verfügung. Die Gläubiger und Aktionäre der Gesellschaft, deren Rechte sich nicht auf eine bestimmte Abteilung der Gesellschaft beziehen, haben keine Rechte auf die Vermögenswerte dieser Abteilung.

Vorbehaltlich anderer Bestimmungen im Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft, durch den diese Abteilung gegründet wurde, darf kein Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft, den Beschluss zu ändern, durch den diese Abteilung gegründet wurde, oder einen anderen Beschluss zu fassen, der direkt die Rechte der Aktionäre oder Gläubiger betrifft, deren Rechte sich auf diese Abteilung beziehen, ohne die vorherige Genehmigung sämtlicher Aktionäre oder Gläubiger, deren Rechte sich auf diese Abteilung beziehen, gefasst werden. Jedweder Beschluss des Verwaltungsrates, der in Verletzung dieser Bestimmung gefasst wird, ist nichtig.

Jede Abteilung der Gesellschaft kann gesondert aufgelöst werden, ohne dass diese Auflösung in der Auflösung einer anderen Abteilung oder der Gesellschaft selbst resultiert.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Wertpapiere auszugeben, deren Wert oder Rendite mit bestimmten Abteilungen, Vermögenswerten oder Risiken verbunden sind oder deren Rückzahlung der Rückzahlung sonstiger Handelspapiere, bestimmter Ansprüche oder bestimmter Aktienkategorien unterliegt.

Art. 8. Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft. Jede ordnungsgemäß einberufene Hauptversammlung der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat jegliche Befugnis zur Anordnung, Ausführung oder Ratifizierung aller Handlungen im Hinblick auf die Geschäfte der Gesellschaft. Die Hauptversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen. Sie kann ebenfalls auf schriftlichen Antrag der Aktionäre, die mindestens ein Fünftel (1/5) des Aktienkapitals der Gesellschaft vertreten, einberufen werden. Sind alle Aktionäre in einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten und erklären sie, ordnungsgemäß über die Tagesordnung der Versammlung informiert worden zu sein, kann die Versammlung ohne vorherige Benachrichtigung abgehalten werden.

Die ordentliche Hauptversammlung ist in Luxemburg am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an jedem anderen Ort in Luxemburg abzuhalten, der in der Einberufung zur Versammlung am 15. Mai um 11.00 Uhr angeführt wird. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag in Luxemburg, wird die ordentliche Hauptversammlung an dem darauffolgenden luxemburgischen Werktag abgehalten. Weitere Aktionärsversammlungen können an dem Ort und zu der Zeit abgehalten werden, die in den betreffenden Einberufungsschreiben angeführt werden.

Die Beschlussfähigkeit und die Zeitgrenzen, die durch das Gesellschaftsgesetz gefordert werden, regeln die Einberufungsschreiben und die Durchführung der Aktionärsversammlungen der Gesellschaft, vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in dieser Satzung.

Jede Aktie gewährt eine Stimme auf ordentlichen und außerordentlichen Hauptversammlungen. Ein Aktionär kann sich anlässlich der Hauptversammlung durch einen Dritten vertreten lassen, dessen Vollmacht schriftlich, per Kabel, Telegramm, Telex oder Fax erteilt wurde. Vorbehaltlich einer anderweitigen Anforderung durch das Gesellschaftsgesetz, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und stimmberechtigten Aktionäre gefasst.

Der Verwaltungsrat kann alle weiteren Bedingungen festlegen, die von den Aktionären erfüllt werden müssen, um an einer Hauptversammlung teilnehmen zu können.

Art. 9. Hauptversammlung der Inhaber von Aktien, die sich auf eine bestimmte Abteilung beziehen. Die Inhaber von Aktien der Gesellschaft, die sich auf eine bestimmte Abteilung der Gesellschaft beziehen, können jederzeit Hauptversammlungen einberufen, um über Punkte zu entscheiden, die sich ausschließlich auf diese Abteilung beziehen.

Die Inhaber von Aktien der Gesellschaft, die sich auf andere Abteilungen der Gesellschaft beziehen oder die Inhaber von Aktien, die sich auf die Gesellschaft und nicht auf eine bestimmte Abteilung der Gesellschaft beziehen, können an diesen Hauptversammlungen teilnehmen, sind jedoch nicht stimmberechtigt.

Vorbehaltlich einer anders lautenden Bestimmung in dieser Satzung gelten die Bestimmungen von Artikel 8 (Hauptversammlungen der Aktionäre der Gesellschaft) mutatis mutandis für diese Versammlungen.

Art. 10. Verwaltungsratsmitglieder. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat geleitet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von den Aktionären bei der ordentlichen Hauptversammlung gewählt, anlässlich derer ihre Anzahl, Vergütung und die Dauer ihres Mandats bestimmt werden. Die Dauer des Mandats darf sechs Jahre nicht überschreiten und endet grundsätzlich mit der Bestellung ihres Nachfolgers. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können wiedergewählt werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden durch einen einfachen Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Die Hauptversammlung der Aktionäre kann durch einfachen Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft abgewählt werden.

Wird die Stelle eines Mitglieds des Verwaltungsrates durch Tod, Rücktritt oder aus einem sonstigen Grund frei, so kann das freigewordene Amt in Übereinstimmung mit dem Gesellschaftsgesetz zeitweilig durch einen Beschluss der übrigen durch die Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Verwaltungsrats bis zur nächsten Hauptversammlung besetzt werden.

Art. 11. Sitzungen des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreis seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und kann einen oder mehrere stellvertretenden Vorsitzenden bestellen. Er kann auch einen Schriftführer bestellen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der für das Führen der Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrats und der Hauptversammlungen zuständig ist. Der Verwaltungsrat kommt durch Einberufung seitens des Vorsitzenden oder zweier Mitglieder des Verwaltungsrats an dem in dem Einberufungsschreiben angeführten Ort zusammen.

Der Vorsitzende sitzt sämtlichen Hauptversammlungen und Vorstandssitzungen vor. In seiner Abwesenheit kann der Verwaltungsrat mit der Mehrheit der Anwesenden ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates ernennen, um den Vorsitz der Sitzungen zeitweilig zu führen.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Zeitpunkt der Sitzung per E-Mail, ein Einberufungsschreiben, außer im Falle einer Dringlichkeit, in dem die Natur und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden müssen. Auf vorangehende Einberufungsbedingungen kann verzichtet werden, wenn alle Verwaltungsratsmitglieder schriftlich, per E-Mail, Kabel, Telegramm, Telex oder Fax oder mittels eines anderen Kommunikationsmittels zustimmen, dass auf die Einberufungsbedingungen verzichtet werden kann. Einberufungsschreiben sind nicht erforderlich für Sitzungen des Verwaltungsrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, welche von einem vorherigen Beschluss des Verwaltungsrates festgesetzt wurden.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann schriftlich, per E-Mail, per Telegramm, Telex oder Fax ein anderes Verwaltungsratsmitglied zu seinem Bevollmächtigten ernennen und durch ihn in der Sitzung handeln. Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann mittels Audiokonferenz, Videokonferenz oder sonstiger vergleichbarer Kommunikationsmittel an einer Sitzung teilnehmen, vorausgesetzt, dass jeder Teilnehmer an der Sitzung alle anderen verstehen kann. Die Teilnahme an einer Sitzung auf diese Weise entspricht einer persönlichen Teilnahme einer Person an dieser Sitzung.

Sitzungen des Verwaltungsrats können ebenfalls als Sitzungen mittels Audiokonferenz, Videokonferenz oder sonstiger vergleichbarer Telekommunikationsmittel abgehalten werden, vorausgesetzt, dass jeder Teilnehmer an der Sitzung alle anderen verstehen kann.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens eine Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist.

Beschlüsse werden mit der einfachen Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

Einstimmige Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch durch Rundschreiben mittels schriftlicher, durch E-Mail, Fax oder andere Kommunikationsmittel belegter Unterlagen gefasst werden, vorausgesetzt, dass solche Beschlüsse schriftlich bestätigt werden. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll, das als Nachweis der Beschlussfassung dient. Beschlüsse in Schriftform, die durch sämtliche Verwaltungsratsmitglieder genehmigt und unterzeichnet sind, haben die gleiche Wirksamkeit wie auf einer Verwaltungsratssitzung abgestimmte Beschlüsse.

Die Protokolle aller Sitzungen des Verwaltungsrats werden durch den Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, durch den stellvertretenden Vorsitzenden, wenn vorhanden, bzw. durch zwei Verwaltungsratsmitglieder unterzeichnet. Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden von dem Vorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Art. 12. Befugnisse des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat ist befugt, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, die dem Gesellschaftszweck und den Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes entsprechen. Der Verwaltungsrat hat sämtliche Befugnisse, die durch das Gesellschaftsgesetz oder durch diese Satzung ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind.

Art. 13. Unterschrift. Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch die Unterschrift der durch den Verwaltungsrat bevollmächtigten Person(en) verpflichtet.

Art. 14. Übertragung der Befugnisse. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, seine Befugnisse zur Ausführung der täglichen Geschäftsführung und der Belange der Gesellschaft (einschließlich des Rechts, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) sowie seine Befugnisse, Handlungen im Rahmen der Förderung der Unternehmensgrundsätze und des Unternehmenszwecks an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen zu übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, die über die durch den Verwaltungsrat bestimmten Befugnisse verfügen und berechtigt sind, wenn der Verwaltungsrat dies genehmigt, deren Befugnisse zu übertragen. Diese Personen können in Bezug auf eine oder mehrere bestimmte Abteilungen der Gesellschaft ernannt werden.

Die Gesellschaft kann mit jeder luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaft Geschäftsführungs- oder Beratungsverträge abschließen, gemäß denen die vorstehend angeführte Gesellschaft oder jede andere durch diese vorab genehmigte Gesellschaft, der Gesellschaft Empfehlungen und Rat im Hinblick auf die Ausführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und die Erfüllung ihres Zwecks erteilen wird, und gemäß denen diese Gesellschaft berechtigt ist, laufend und vorbehaltlich der Gesamtkontrolle und endgültigen Haftung des Verwaltungsrates der Gesellschaft, die Vermögenswerte der Gesellschaft zu verwalten. Die Geschäftsführungs- oder Beratungsverträge enthalten die Bestimmungen zu Änderung oder Ablauf dieser Verträge, die ansonsten für einen unbestimmten Zeitraum abgeschlossen werden. Diese Geschäftsführungs- oder Beratungsverträge können in Bezug auf eine oder mehrere bestimmte Abteilungen der Gesellschaft abgeschlossen werden.

Der Verwaltungsrat kann ebenfalls besondere Aufgaben durch privatschriftliche oder beglaubigte Vollmacht übertragen.

Art. 15. Interessenkonflikt. Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder einem anderen Unternehmen werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, weil ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder an diesem anderen Unternehmen ein persönliches Interesse haben oder dort Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, der Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder einem Unternehmen ist, mit der/dem die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder mit diesem anderen Unternehmen nicht daran gehindert, im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegengesetztes Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegengesetzte Interesse mitteilen und

im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen und dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Gesellschafterversammlung berichtet.

Art. 16. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder. Die Gesellschaft kann jedes Mitglied des Verwaltungsrates oder jeden leitenden Angestellten ebenso wie dessen Erben, Vollstreckungsbevollmächtigte und Verwalter von angemessenen Auslagen freihalten, die von solchen Personen im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmaßnahme oder einem sonstigen Verfahren entstanden sind, an dem sie auf Grund ihrer gegenwärtigen oder ehemaligen Stellung als Verwaltungsratsmitglied(er) oder leitende(r) Angestellte(r) der Gesellschaft oder, auf Antrag, auch einer anderen Gesellschaft Gläubiger ist und von der sie keine Entschädigung erhalten, beteiligt ist, außer in Fällen, in welchen sie auf Grund solcher Klagen, Rechtsverfolgungsmaßnahmen oder Verfahren wegen grob fahrlässigen oder fehlerhaften Verhaltens endgültig verurteilt werden; im Falle eines Vergleichs erfolgt eine Entschädigung nur im Zusammenhang mit den Angelegenheiten, die von dem Vergleich abgedeckt werden und sofern die Gesellschaft von einem Rechtsberater bestätigt bekommt, dass die zu entschädigende Person keine Pflichtverletzung beging. Das vorstehende Recht auf Entschädigung schließt weitere Ansprüche nicht aus.

Art. 17. Wirtschaftsprüfer. Die Buchhaltungsdaten in dem Jahresbericht der Gesellschaft werden durch einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprises) geprüft, der von dem Verwaltungsrat ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

Der unabhängige Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne des Gesellschaftsgesetzes und des Verbriefungsgesetzes.

Art. 18. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Dezember.

Art. 19. Gewinn. Die Konten werden jedes Jahr am einunddreißigsten Dezember geschlossen und die Verwaltungsratsmitglieder bereiten eine Bestandaufnahme vor, die die Angabe des Werts der Aktiva und Passiva der Gesellschaft umfasst. Jeder Aktionär ist berechtigt, die vorstehende Bestandaufnahme und die Bilanz am Geschäftssitz der Gesellschaft einzusehen.

Die Gesellschaft wird auf gesonderten Konten (zusätzlich zu den Konten, die durch die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Gesellschaftsgesetz und der üblichen Buchhaltungspraxis geführt werden) zum Ende eines jeden Geschäftsjahres ein Ergebnis für alle Abteilungen bestimmen, das wie folgt festgelegt wird:

Das Ergebnis einer jeden Abteilung besteht in der Differenz von sämtlichen Erträgen, Gewinnen oder sonstigen gezahlten oder auf eine andere Art und Weise fälligen Einnahmen in Bezug auf die betreffende Abteilung (einschließlich Veräußerungsgewinne, Liquidationsüberschuss und Dividendenausschüttung) und dem Betrag der Ausgaben, Verluste, Steuern und sonstigen Mitteltransfers, die der Gesellschaft während dieser Ausübung entstanden sind und ordnungsgemäß der Geschäftsführung und dem Betrieb dieser Abteilung zugewiesen werden können (einschließlich Gebühren, Kosten, Körperschaftssteuern auf Veräußerungsgewinne und Ausgaben bezüglich der Dividendenausschüttung). Sämtliche keiner bestimmten Abteilung zugewiesenen Erträge und Ausgaben werden sämtlichen Abteilungen der Gesellschaft auf einer pro rata-Basis der in der jeweiligen Abteilung ausgegebenen Aktien zugewiesen.

Der/die Aktionär(e) wird/werden diese gesonderten Konten gleichzeitig mit den durch die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Gesellschaftsgesetz und der üblichen Praxis gehaltenen Konten genehmigen. Der mögliche Überschuss des gesamten Habens und Solls auf diesen Konten ist in Form von Dividenden zu den Aktien der entsprechenden Abteilung in Übereinstimmung mit dem Verbriefungsgesetz auszuschütten.

Vom jährlichen Nettogewinn der Gesellschaft werden fünf Prozent (5%) der gesetzlichen Rücklage zugeführt, bis diese zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals, wie in Artikel 5 (Aktienkapital) angeführt oder von Zeit zu Zeit erhöht bzw. verringert, wie in Artikel 5 vorgesehen.

Der übrige Teil des jährlichen Nettogewinns ist in Form von Dividenden an die Aktionäre in Übereinstimmung mit dem Verbriefungsgesetz auszuschütten. Die Ausschüttungen sind an die Aktionäre an deren im Aktienregister vermerkte Anschriften zu tätigen.

Die Ausschüttungen können in der Währung und zu dem Zeitpunkt und an dem Ort getätigt werden, die der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt.

Abschlagsdividenden können in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesellschaftsgesetzes ausgeschüttet werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder können beschließen, Abschlagsdividenden für die Aktien einer bestimmten Abteilung auf Grundlage einer durch die Verwaltungsratsmitglieder erstellten Abrechnung zu zahlen, in der ausgewiesen ist, dass ausreichend Mittel für die Ausschüttung in dieser Abteilung zur Verfügung stehen; es wird vorausgesetzt, dass der auszuschüttende Betrag die erzielten Gewinne aus der verbundenen Abteilung ab Ende des letzten Geschäftsjahres nicht übersteigen darf, zuzüglich Gewinnvorräte und verteilungsfähige Rücklagen, jedoch abzüglich Verlustvorräte und Summen, die einer durch das Gesellschaftsgesetz oder diese Satzung festgelegten Rücklage zuzuweisen sind.

Die Hauptversammlung ist berechtigt, zu beschließen, Aktien-Dividenden an Stelle von Bardividenden zu solchen Bedingungen auszuschütten, die durch die Hauptversammlung bestimmt werden.

Art. 20. Liquidation der Abteilungen. Unbeschadet der in Artikel 7 (Abteilungen) enthaltenen Bestimmungen und vorbehaltlich der Genehmigung der Aktionäre auf einer Aktionärsversammlung, die erforderlich sein kann, wenn die Satzung der Gesellschaft geändert wird, kann jede Abteilung der Gesellschaft in Liquidation gesetzt werden und deren Aktien durch einen Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft zurückgenommen werden.

Art. 21. Auflösung der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Hauptversammlung aufgelöst werden.

Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft, wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren durchgeführt, die natürliche oder juristische Personen sein können und durch die Hauptversammlung benannt werden, die diese Auflösung beschließt und die Befugnisse und Vergütung festsetzt.

Der aus der Liquidierung der Vermögenswerte und der Zahlung der Verbindlichkeiten resultierende Überschuss ist unter den Aktionären im Verhältnis zu den durch diese gehaltenen Aktien der jeweiligen Abteilung der Gesellschaft zu verteilen.

Art. 22. Anwendbares Recht. Sämtliche durch diese Satzung nicht geregelten Belange sind in Übereinstimmung mit dem Gesellschaftsgesetz und dem Verbriefungsgesetz festzulegen.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt am Datum der Gründung der Gesellschaft und endet am einunddreißigsten Dezember 2006.
- 2) Die erste Hauptversammlung ist abzuhalten im Jahr 2007.

Zeichnung und zahlung

Die Zeichner haben wie folgt gezeichnet:

1) MONUMENT TRUSTEES LIMITED, vorgenannt, neunhundertneunundneunzig Aktien	999
2) Herr Adrian Masterson, vorgenannt, eine Aktie	1
3) Gesamt: eintausend Aktien	1.000

Sämtliche Aktien wurden vollständig in bar eingezahlt, so dass der Betrag von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-) ab jetzt der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Erklärung

Der unterzeichnete Notar erklärt hiermit, dass die Bedingungen des Artikels 26 des Gesellschaftsgesetzes erfüllt sind.

Kosten

Die Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen, die der Gesellschaft anlässlich gegenwärtiger Gründung entstehen, werden auf ungefähr fünftausenddreihundert (5.300,-) Euro geschätzt.

Hauptversammlung

Die vorstehend angeführten Personen, die das gesamte Gesellschaftskapital darstellen und sich selbst als vollständig zusammen getreten erachten, sind unverzüglich zu einer Hauptversammlung übergegangen. Nach Überprüfung der ordnungsgemäßen Zusammensetzung der Versammlung, hat die Versammlung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst.

1. Die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf drei festgelegt.
2. Folgende Personen sind zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft ernannt:
 - a) Jürgen Mortag, geboren am 18 Oktober 1964, in Stuttgart-Bad Cannstatt, mit Geschäftsanschrift in Josephinenstraße 16A, 81479 München, Deutschland;
 - b) LUXINVESTMENTS, S.à r.l., eine société à responsabilité limitée luxemburgischen Rechts mit Sitz in 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxemburg, eingetragen im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 105.576;
 - c) INVESTMENT LUXCO, S.à r.l., eine société à responsabilité limitée luxemburgischen Rechts mit Sitz in 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxemburg, eingetragen im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 104.576.
3. Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der Hauptversammlung, die über die Jahresbilanz zum 31. Dezember 2006 entscheidet.
4. Die Hauptversammlung ermächtigt, gemäß Artikel 60 des Gesellschaftsgesetzes, den Verwaltungsrat, die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft und die Vertretung der Gesellschaft in Bezug auf diese Geschäftsführung auf jedes ihrer Mitglieder zu übertragen.
5. Der Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich in L-1717 Luxemburg, 8-10, rue Mathias Hardt.

Der amtierende Notar, der die englischen Sprache spricht und versteht, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der Mandantin der vorgenannten Parteien, diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie Eingangs erwähnt.

Und nach Verlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Mandantin der vorgenannten Parteien, hat dieselbe mit Uns Notar gegenwärtige Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: A. Badot, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2006, vol. 151S, fol. 77, case 12. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 9 janvier 2006.

A. Schwachtgen.

(005084.3/230/629) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2006.

31644

IMMOBILIERE TROHEROU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelanst.
R. C. Luxembourg B 106.136.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 19 décembre 2005, réf. DSO-BL00244, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Pour IMMOBILIERE TROHEROU S.A.
FIDUCIAIRE ARBO S.A.
Signature

(904168.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Siège social: L-9544 Wiltz, 2, rue Hannelast.
R. C. Luxembourg B 96.945.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Diekirch, le 19 décembre 2005, réf. DSO-BL00243, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Pour FIDOM, S.à r.l.
FIDUCIAIRE ARBO S.A.
Signature

(904169.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

LUX-MONTAGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9227 Diekirch, 50, Esplanade.
R. C. Luxembourg B 97.890.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Diekirch, le 23 décembre 2005, réf. DSO-BL00427, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Diekirch, le 23 décembre 2005.

Pour la société
COFINOR S.A.
Un mandataire
Signature

(904171.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

EATON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 72.547.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 12 décembre 2005

- L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de Monsieur Johan Dejans, employé privé, avec adresse professionnelle 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, de Monsieur Gilles Jacquet, employé privé, avec adresse professionnelle 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et de LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., ayant son siège social 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de CO-VENTURES S.A., ayant son siège social 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg. Ces mandats se termineront lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2005.

Luxembourg, le 12 décembre 2005.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2006, réf. LSO-BM00782. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(003519.3/655/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2006.

VALCO INVESTMENT S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 84.735.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 2005, réf. LSO-BL08810, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2006.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2006.

Pour VALCO INVESTMENT S.A., Société Anonyme

EXPERTA LUXEMBOURG, Société Anonyme

A. Garcia-Hengel / S. Wallers

(001489.3/1017/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2006.

LE CHATEAU DU LAC S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 113.051.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le vingt décembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

1. Monsieur Thierry Grosjean, Maître en Droit Privé, demeurant professionnellement au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg,

agissant comme mandataire de FIDUCIAIRE F. WINANDY & ASSOCIES S.A., société anonyme, ayant son siège social au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg,

en vertu d'une procuration lui délivrée à Luxembourg, le 12 décembre 2005.

Ladite procuration, signée ne varietur, restera annexée aux présentes avec lesquelles elle sera soumise aux formalités de l'enregistrement.

2. Madame Mireille Gehlen, Licenciée en Administration des Affaires, demeurant professionnellement au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Dénomination - Siège - Durée - 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 LE CHATEAU DU LAC S.A.

Art. 2. Le siège social de la société est établi à Luxembourg-Ville. 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 d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs 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 aux entreprises dans lesquelles elle participe ou auxquelles elle s'intéresse directement ou indirectement, tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Capital - Actions

Art. 5. Le capital autorisé de la société tel que défini plus amplement à l'alinéa 3 ci-après, est fixé à EUR 310.000,00 (trois cent dix mille euros) sans émission d'actions nouvelles.

Le capital souscrit de la société est fixé à EUR 31.000,00 (trente et un mille euros), représenté par 10.000 (dix mille) actions d'une valeur nominale de EUR 3,10 (trois euros et dix cents) chacune, entièrement libérées.

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans, à partir de la publication du présent acte au Mémorial, Recueil Spécial, 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 d'administration 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. Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation de capital souscrit, il fera adapter le présent article 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 ledit 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.

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.

Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

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 et à la date 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 télex.

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.

Tout commissaire sortant est rééligible.

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.

Cette formalité n'est pas requise pour les titres affectés au cautionnement des administrateurs et commissaires.

Art. 21. L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, le 1^{er} lundi du mois de mai de chaque année, 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 à Luxembourg, 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 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 28. Chaque année au 31 décembre, 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 endéans les limites fixées par l'assemblée générale.

Avec les approbations prévues par la loi et en respectant les autres prescriptions légales, des dividendes intérimaires peuvent être payés par le conseil d'administration.

L'assemblée générale peut décider d'affecter des profits et des réserves distribuables au remboursement du capital sans réduire le capital social.

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 2006.

La première assemblée générale annuelle se tiendra le 7 mai 2007 à 10.00 heures.

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 cinq cents euros.

Souscription

Les statuts de la société ayant ainsi été établis, les comparants déclarent souscrire à 10.000 (dix mille) actions représentant 100% du capital social, autrement dit EUR 31.000,00 (trente et un mille euros), comme suit:

1. FIDUCIAIRE F. WINANDY & ASSOCIES S.A., prédésignée, neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix actions	9.990
2. Madame Mireille Gehlen, préqualifiée, dix actions	10

Total: dix mille actions 10.000

- 9.990 (neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix actions) actions ont été libérées par FIDUCIAIRE F. WINANDY & ASSOCIES S.A., à hauteur de EUR 3,10 (trois euros et dix cents) par action de sorte que la somme de EUR 30.969,00 (trente mille neuf cent soixante-neuf euros), 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.

- 10 (dix) actions ont été libérées par Madame Mireille Gehlen, à hauteur de EUR 3,10 (trois euros et dix cents) par action de sorte que la somme de EUR 31,00 (trente et un euros) 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.

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 3 et celui des commissaires à 1.

2. Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:

a) Madame Mireille Gehlen, Licenciée en Administration des Affaires, née à Luxembourg, le 18 août 1958, demeurant professionnellement au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg;

b) Monsieur Thierry Jacob, Diplômé de l'Institut Commercial de Nancy, né à Thionville (France), le 7 juillet 1967, demeurant professionnellement au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg;

c) Monsieur René Schmitter, Licencié Sciences Economiques et Financières, né à Luxembourg, le 23 janvier 1926, demeurant professionnellement au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

3. A été appelée aux fonctions de commissaire:

La société à responsabilité limitée HRT REVISION, S.à r.l., ayant son siège social à L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri, R.C.S. Luxembourg section B numéro 51.238.

4. Le siège de la société est fixé au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

5. La durée des mandats des administrateurs et commissaire a été fixée à 3 ans.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée en langue du pays aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: T. Grosjean, M. Gehlen, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 22 décembre 2005, vol. 535, fol. 7, case 9. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 6 janvier 2006.

J. Seckler.

(002857.3/231/261) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2006.

ELVALON AG, Société Anonyme.

Registered office: L-3396 Roeser, 10A, rue de l'Alzette.

R. C. Luxembourg B 113.211.

STATUTES

In the year two thousand and five, on the thirtieth of December.

Before the undersigned Maître André Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

1) ConAlpin, GmbH, a company organized under the laws of Switzerland, and having its registered office at Rheinstrasse 81, CH-4133 Pratteln, recorded with the trade register of Kanton Basel-Land under number CH-092.4.016.106-5,

here represented by Mr Jürgen Mortag, residing in Munich, Germany, by virtue of a proxy, given in Pratteln, on 22 December 2005.

2) Mr Jürgen Mortag, with personal address at Josephinenstr 16A, D-81479 Munich, Germany.

The proxy, after having been signed *in varietur* by the proxy-holder and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing parties, acting in their hereabove stated capacities, have drawn up the following articles of association of a société anonyme, which they declare organised among themselves as follows:

A. Name - Duration - Purpose - Registered office

Art. 1. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of ELVALON AG (the «Company»).

Art. 2. The Company is established for an unlimited duration.

Art. 3. The purpose of the Company is to provide support and advice for the structuring, implementation and running of securitisation transactions to Aktiengesellschaft für Umsatzfinanzierung, a société anonyme de titrisation, incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The Company may borrow in any kind or form and issue bonds and notes.

The Company may further, for its own account as well as for the account of third parties, carry out all operations which may be useful or necessary to the accomplishment of its purposes or which are related directly or indirectly to its purpose.

Art. 4. The registered office of the Company is established in Roeser. Within the same municipality, the registered office of the Company may be transferred by resolution of the board of directors. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent, that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg Company.

B. Share capital - Shares

Art. 5. The subscribed share capital is set at thirty-one thousand Euro (EUR 31,000) consisting of fifteen thousand five hundred (15,500) shares, having a par value of two Euro (EUR 2) each.

The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of association. The Company may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

Art. 6. The shares of the Company are in registered form.

A shareholders' register will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article 39 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended. Ownership of registered shares will be established by inscription in said register. Certificates of these recordings shall be issued and signed by two directors upon request of the relevant shareholder.

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

C. General meetings of shareholders

Art. 7. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting is convened by the board of directors.

It may also be convened by request of shareholders representing at least twenty per cent (20%) of the Company's share capital. If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the 20th of June at 11.00 a.m. (CET). If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting. The quorum and time-limits provided by law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by electronic mail (without electronic signature), by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient. Resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed with the unanimous consent of the shareholders.

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

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

D. Board of directors

Art. 9. The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the Company. The directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected. Directors may be re-elected for successive terms.

The directors are elected by an unanimous vote of the shares.

Any director may be removed at any time with or without cause by the general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis until the next general meeting of shareholders, by observing the applicable legal provisions.

Art. 10. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four hours at least in advance of the date scheduled for the meeting, by facsimile or by electronic mail (without electronic signature), except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing, by facsimile, by electronic mail (without electronic signature) or by any other means of communication, a copy being sufficient. A special convening notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

Any directors may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing, by facsimile, by electronic mail (without electronic signature) or by any other means of communication, a copy being sufficient. A director may represent one or more of his colleagues.

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

The board of directors can deliberate or act validly only if all of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors.

Decisions shall be taken only with the unanimous consent of the directors.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, by electronic mail (without electronic signature) or by any other means of communication, a copy being sufficient. The entirety will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution.

Art. 11. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, or by two directors.

Art. 12. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by law or by these articles to the general meeting of shareholders fall within the powers of the board of directors.

In accordance with article 60 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, the daily management of the Company, as well as the representation of the Company in relation with this management may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, shareholder or not, acting alone or jointly. Their appointment, revocation and powers shall be determined by a resolution of the board of directors. The delegation to a member of the board of directors is subject to prior general authorisation of the general meeting of shareholders.

The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument.

Art. 13. The Company will be bound by the joint signature of two directors or by the sole signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

E. Supervision of the company

Art. 14. The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office, which may not exceed six years. The statutory auditor(s) may be re-appointed for successive terms.

F. Financial year - Profits

Art. 15. The accounting year of the Company shall begin on January first of each year and shall terminate on December thirty-first of the same year.

Art. 16. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company, as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

Interim dividends may be distributed by the board of directors by observing the terms and conditions provided for by law.

G. Liquidation

Art. 17. In the event of dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

H. Amendment of the articles of incorporation

Art. 18. These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted under the conditions of quorum provided for in article 67-1 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, and with the unanimous consent of the shareholders.

I. Final clause - Applicable law

Art. 19. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended.

Transitional provisions

- 1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on 31 December 2006.
- 2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2007.

Subscription and payment

The subscribers have subscribed the shares to be issued as follows:

1. ConAlpin, pre-named, subscribed 8,000 shares, with 84% paid-in amounting to EUR 13,500.
2. Mr Jürgen Mortag, pre-named, subscribed 7,500 shares, with 50% paid-in amounting to EUR 7,500.

All fifteen thousand five hundred (15,500) shares have been subscribed at a price of two Euro (EUR 2) per share. The shares have been paid-in as detailed herabove in cash so that the amount of twenty-one thousand Euro (EUR 21,000) is as of now available to the Company, as it has been proved to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August 1915, governing commercial companies, as amended, and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately two thousand four hundred and fifty (2,450) Euro.

General meeting of shareholders

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at four (4) and the number of statutory auditors at one (1).
 2. The following persons are appointed as directors of the Company:
 - a) Mr Jürgen Mortag, with personal address at Josephinenstr. 16A, D-81479 Munich, Germany, born on 18 October 1964, in Stuttgart, Germany;
 - b) Mr Michael Gassner, with personal address at Im Vogelsang 7, D-Pleidelsheim, Germany, born on 30 October 1953, in Stuttgart, Germany;
 - c) Mr Manfred Zisselsberger, with personal address at 39, rue Jules Wilhelm, L-2728 Weimershof, born on 11 July 1949, in Teisnach, Germany; and,
 - d) Mr Dirk Vormberge, with professional address at NORDDEUTSCHE LANDESBANK LUXEMBOURG S.A., 26, route d'Arlon, L-1140 Luxembourg, born on 4 March 1958, in Hattingen-Niederwenigern, Germany.
 3. Mr Jean Scholtes, with professional address at 10A, rue de l'Alzette, L-3396 Roeser is appointed as statutory auditor of the Company.
 4. The registered address of the Company is set at 10A, rue de l'Alzette, L-3396 Roeser.
 5. The term of office of the directors and of the statutory auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the financial year closing on 31 December 2006 or at any time prior to such time as the general meeting of shareholders may determine.
 6. The general meeting, according to article 60 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, hereby authorizes the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company in relation with this management to any of its members.
- The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the proxyholder of the above appearing parties, the present deed is worded in English followed by a German translation; on the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

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

Es folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausendfünf, den dreißigsten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar André Jean-Joseph Schwachtgen, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

- 1) ConAlpin, GmbH, eine Gesellschaft nach dem Recht der Schweiz, mit Gesellschaftssitz in Rheinstraße 81, CH-4133 Pratteln, eingetragen im Handelsregister des Kantons Basel-Land unter der Nummer CH-092.4.016.106-5, hier vertreten durch Herrn Jürgen Mortag, wohnhaft in München, Deutschland, auf Grund einer Vollmacht, erteilt in Pratteln, am 22. Dezember 2005.
 - 2) Herr Jürgen Mortag, wohnhaft in der Josephinenstraße 16A, D-81479 München, Deutschland.
- Die Vollmacht bleibt nach ne varietur Unterzeichnung durch den Erschienenen und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben registriert zu werden.

Die Erschienenen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden.

A. Name - Sitz - Dauer - Zweck

Art. 1. Hiermit wird zwischen den Zeichnern sowie allen zukünftigen Inhabern der in dieser Satzung ausgestellten Aktien eine Gesellschaft in Form einer société anonyme mit dem Namen ELVALON AG errichtet (die «Gesellschaft»).

Art. 2. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist die Unterstützung und Beratung von Aktiengesellschaft für Umsatzfinanzierung, einer société anonyme de titrisation nach dem Recht des Großherzogtums von Luxemburg, bei der Strukturierung und Durchführung von Verbriefungsgeschäften.

Die Gesellschaft kann Kredite in jeder Form aufnehmen, sowie Wertpapiere und Schuldscheine herausgeben.

Die Gesellschaft kann darüber hinaus, auf eigene Rechnung oder im Namen von Dritten, alle Geschäfte betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind oder direkt oder indirekt mit diesem Zweck verbunden sind.

Art. 4. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Roeser. Die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft innerhalb der Gemeinde erfolgt durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates können auch jederzeit Filialen oder Geschäftsstellen, sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland, gegründet werden.

Falls der Verwaltungsrat erklärt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse vorgefallen sind oder drohen, die die gewöhnlichen Aktivitäten der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen dieser Geschäftsstelle und den Personen im Ausland beeinträchtigen würden, kann der Geschäftssitz vorübergehend bis zur vollständigen Beendigung dieser ungewöhnlichen Umstände ins Ausland verlegt werden; diese vorläufigen Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die, unbeschadet dieser zeitweiligen Verlegung, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

B. Kapital - Aktien

Art. 5. Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000) und ist in fünfzehntausendfünfhundert (15.500) Aktien mit einem Nennwert von zwei Euro (EUR 2) eingeteilt.

Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft kann durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre, entsprechend den gesetzlichen Erfordernissen für Satzungsänderungen, erhöht oder herabgesetzt werden. Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes und nach den darin festgelegten Bedingungen eigene Aktien erwerben.

Art. 6. Die Aktien der Gesellschaft sind Namensaktien.

Am Gesellschaftssitz wird ein Register der Aktionäre geführt, das jedem Aktionär zur Einsicht offen steht. Dieses Register enthält alle Angaben, die von Artikel 39 des Gesetzes vom 10. August 1915, neue Fassung, vorgesehen sind. Das Eigentum an Namensaktien wird durch die Eintragung in dieses Register begründet. Auf Anfrage des entsprechenden Aktionärs werden Aktienzertifikate ausgestellt, die die Eintragung im Register bestätigen und von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

Die Gesellschaft wird lediglich einen Eigentümer pro Aktie anerkennen. Wird eine Aktie durch mehr als eine Person gehalten oder ist das Eigentum an dieser Aktie strittig, müssen diejenigen, die ein Recht an diesen Aktien geltend machen, einen gemeinsamen Bevollmächtigten ernennen, um die aus diesen Aktien resultierenden Rechte gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Ausübung sämtlicher mit diesen Aktien verbundenen Rechte auszusetzen, bis eine Person als alleiniger Eigentümer der Aktien gegenüber der Gesellschaft benannt wird.

C. Hauptversammlung der Aktionäre

Art. 7. Jede ordnungsgemäß einberufene Hauptversammlung der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat jegliche Befugnis zur Anordnung, Ausführung oder Ratifizierung aller Handlungen im Hinblick auf die Geschäfte der Gesellschaft.

Die Hauptversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen.

Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens zwanzig Prozent (20%) des Kapitals vertreten, einberufen werden. Sind alle Aktionäre in einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten und erklären sie, ordnungsgemäß über die Tagesordnung der Versammlung informiert worden zu sein, kann die Versammlung ohne vorherige Benachrichtigung abgehalten werden.

Art. 8. Die jährliche Hauptversammlung ist in Luxemburg am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an jedem anderen Ort in Luxemburg abzuhalten, der in der Einberufung zur Versammlung am 20. Juni um 11.00 Uhr (CET) angeführt wird. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, wird die ordentliche Hauptversammlung an dem darauf folgenden Werktag abgehalten. Weitere Aktionärsversammlungen können an dem Ort und zu der Zeit abgehalten werden, die in den betreffenden Einberufungsschreiben angeführt werden. Die Einberufungsschreiben sowie die Leitung der Versammlungen der Aktionäre der Gesellschaft werden von den gesetzlich erforderlichen Anwesenheitsquoten und Fristen geregelt, insofern diese Satzung keine anderweitigen Bestimmungen vorsieht. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Ein Aktionär kann sich anlässlich der Hauptversammlung durch einen Dritten vertreten lassen, dessen Vollmacht schriftlich, per elektronischer Post (ohne elektronische Unterschrift), per Fax oder mittels eines anderen Kommunikationsmittels erteilt wurde, wobei eine Kopie ausreicht. Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung werden mit Einstimmigkeit der anwesenden und vertretenen Stimmen gefasst.

Der Verwaltungsrat kann alle weiteren Bedingungen festlegen, die die Aktionäre erfüllen müssen, um an einer Versammlung der Aktionäre teilnehmen zu können.

Sind alle Aktionäre bei einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten und erklären sie, die Tagesordnung zu kennen, so kann die Versammlung ohne vorherige Einberufung oder Bekanntmachung abgehalten werden.

D. Verwaltungsrat

Art. 9. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern bestehen muss, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Hauptversammlung der Aktionäre gewählt; ihre Anzahl, Vergütung und die Dauer ihres Mandates werden von der Hauptversammlung festgelegt. Die Mitglieder des Verwaltungsrat werden für die Dauer eines Mandates gewählt, das sechs Jahre nicht überschreiten darf und grundsätzlich mit der Bestellung des Nachfolgers endet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können mehrmals hintereinander gewählt werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden durch einstimmigen Beschluss der Aktien gewählt.

Die Hauptversammlung der Aktionäre kann zu jeder Zeit und ohne Angabe von Gründen jedes Mitglied des Verwaltungsrates abberufen.

Wird die Stelle eines Mitgliedes des Verwaltungsrates durch Tod, Rücktritt oder aus einem sonstigen Grund frei, so kann das freigewordene Amt, gemäß den gesetzlichen Bestimmungen, vorläufig bis zur nächsten Hauptversammlung besetzt werden.

Art. 10. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreis seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und kann einen stellvertretenden Vorsitzenden bestellen. Er kann auch einen Schriftführer bestellen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der für das Führen der Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrats und der Hauptversammlungen zuständig ist.

Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder durch zwei seiner Mitglieder an dem in dem Einberufungsschreiben bestimmten Ort einberufen.

Der Vorsitzende hat den Vorsitz in jeder Versammlung der Aktionäre und jeder Sitzung des Verwaltungsrates. In seiner Abwesenheit kann der Verwaltungsrat mit der Mehrheit der Anwesenden ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates ernennen, um den Vorsitz dieser Sitzungen zeitweilig zu führen.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält wenigstens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Zeitpunkt der Sitzung per Fax oder per elektronischer Post (ohne elektronische Unterschrift) ein Einberufungsschreiben, außer im Falle einer Dringlichkeit, in dem die Natur und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden müssen. Auf vorangehende Einberufungsbedingungen kann verzichtet werden, wenn alle Verwaltungsratsmitglieder schriftlich, per Fax, per elektronischer Post (ohne elektronische Unterschrift) oder mittels eines anderen Kommunikationsmittels (eine Kopie ist ausreichend) zustimmen, dass auf die Einberufungsbedingungen verzichtet werden kann. Einberufungsschreiben sind nicht erforderlich für Sitzungen des Verwaltungsrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, die von einem vorherigen Beschluss des Verwaltungsrates festgesetzt wurden.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann schriftlich, per Fax, per elektronischer Post (ohne elektronische Unterschrift), wobei eine Kopie ausreicht, ein anderes Verwaltungsratsmitglied zu seinem Bevollmächtigten ernennen und durch ihn in der Sitzung handeln. Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann durch eine telefonische Konferenzschaltung oder durch ein anderes Kommunikationsmittel an einer Sitzung teilnehmen, vorausgesetzt, dass jeder Teilnehmer an der Sitzung alle andere verstehen kann. Die Teilnahme an einer Sitzung in dieser Weise entspricht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn alle Mitglieder anwesend oder vertreten sind.

Beschlüsse werden nur mit Einstimmigkeit der Mitglieder des Verwaltungsrates gefasst.

Einstimmige Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch durch Rundschreiben mittels einer oder mehrerer schriftlicher, per Fax, per elektronischer Post (ohne elektronische Unterschrift) oder mittels anderer Kommunikationsmittel (eine Kopie ist ausreichend) belegter Unterlagen gefasst werden; die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll das als Nachweis der Beschlussfassung gilt.

Art. 11. Die Protokolle aller Sitzungen des Verwaltungsrates werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Art. 12. Der Verwaltungsrat ist befugt, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, die im Interesse der Gesellschaft sind. Der Verwaltungsrat hat sämtliche Befugnisse, die durch das Gesetz oder durch diese Satzung nicht ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind.

Die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die diesbezügliche Vertretung Dritten gegenüber können gemäß Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, neue Fassung, auf ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates, leitende Angestellte, Geschäftsführer oder sonstige Vertretungsberechtigte, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen und alleinzeichnungsberechtigt sein können, übertragen werden. Ihre Ernennung, Abberufung und sonstigen Befugnisse werden durch Beschluss des Verwaltungsrates geregelt. Die Übertragung an ein Verwaltungsratsmitglied muss von der Hauptversammlung vorab genehmigt werden.

Ferner kann die Gesellschaft einzelne Aufgaben der Geschäftsführung durch privatschriftliche oder beglaubigte Vollmacht übertragen.

Art. 13. Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch Einzelunterschrift jeder vom Verwaltungsrat bevollmächtigten Person verpflichtet.

E. Überwachung der Gesellschaft

Art. 14. Die Gesellschaft unterliegt der Überwachung durch einen oder mehrere Rechnungsprüfer, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Hauptversammlung ernennt diese Rechnungsprüfer, bestimmt ihre Zahl und setzt ihre Vergütung und die Dauer ihres Mandates, die sechs Jahre nicht überschreiten darf, fest. Die Rechnungsprüfer können mehrmals hintereinander ernannt werden.

F. Geschäftsjahr - Bilanz

Art. 15. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres.

Art. 16. Es werden jährlich wenigstens fünf Prozent (5%) des Reingewinns der Gesellschaft vorab den gesetzlichen Rücklagen zugeführt bis diese zehn Prozent (10%) des in Artikel 5 dieser Satzung vorgesehenen Gesellschaftskapitals, wie gemäß Artikel 5 erhöht oder herabgesetzt, betragen.

Die Hauptversammlung der Aktionäre bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates über die Verwendung des restlichen Betrages des Reingewinns.

Die Verwaltungsrat kann im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen Abschlagsdividenden ausschütten.

G. Auflösung der Gesellschaft

Art. 17. Wird die Gesellschaft aufgelöst, so wird die Liquidation durch einen oder mehrerer Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können, durchgeführt. Die Hauptversammlung ernennt diese Liquidatoren und setzt ihre Befugnisse und Vergütung fest.

H. Satzungsänderung

Art. 18. Die gegenwärtige Satzung kann von einer Hauptversammlung der Aktionäre geändert werden, unter Beachtung der Anwesenheitsquoten gemäß Artikel 67-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, neue Fassung, und mit der einstimmigen Zustimmung der Aktionäre.

I. Schlussbestimmungen - Anwendbares Recht

Art. 19. Für sämtliche Fragen, die nicht durch diese Satzung geregelt sind, gilt das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, neue Fassung.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2006.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung wird im Kalenderjahr 2007 stattfinden.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Die Gründer haben die auszugebenden Aktien wie folgt gezeichnet:

- 1) ConAlpin, vorgenannt, hat 8.000 Aktien gezeichnet und diese zu 84% eingezahlt, d.h. einen Betrag von EUR 13.500.
- 2) Herr Jürgen Mortag, vorgenannt, hat 7.500 Aktien gezeichnet und diese zu 50% eingezahlt, d.h. einen Betrag von EUR 7.500.

Alle fünfzehntausendfünfhundert (15.500) Aktien wurden zu einem Preis von zwei Euro (EUR 2) pro Aktie gezeichnet. Die Aktien wurden wie oben beschrieben in bar eingezahlt, so dass die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von einundzwanzigtausend Euro (EUR 21.000) verfügt, wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, neue Fassung, erfüllt sind.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen, die der Gesellschaft anlässlich gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr zweitausendvierhundertfünfzig (2.450,00) Euro.

Ausserordentliche Hauptversammlung

Sodann haben die Erschienenen, die das gesamte Kapital vertreten, sich zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen erklären, zusammengefunden. Nachdem die Gültigkeit der Zusammensetzung geprüft wurde, hat die Hauptversammlung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf vier (4) festgelegt und die Zahl der Rechnungsprüfer auf einen (1).
2. Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden ernannt:
 - a) Herr Jürgen Mortag, wohnhaft in der Josephinenstraße 16A, D-81479 München, Deutschland, geboren am 18. Oktober 1964 in Stuttgart, Deutschland;
 - b) Herr Michael Gassner, wohnhaft in Im Vogelsang 7, D-Pleidelsheim, Deutschland, geboren am 30. Oktober 1953 in Stuttgart, Deutschland;
 - c) Herr Manfred Zisselsberger, wohnhaft in 39, rue Jules Wilhelm, L-2728 Weimershof, geboren am 11. Juli 1949 in Teisnach, Deutschland; und
 - d) Herr Dirk Vormberge, mit beruflicher Anschrift bei NORDEUTSCHE LANDESBANK LUXEMBOURG S.A., 26, route d'Arlon, L-1140 Luxemburg, geboren am 4. März 1958, in Hattingen-Niederwenigern, Deutschland.
3. Zum Rechnungsprüfer wird ernannt: Herr Jean Scholtes, mit beruflicher Anschrift in 10A, rue de L'Alzette, L-3396 Roeser.
4. Die Anschrift der Gesellschaft lautet: 10A, rue de L'Alzette, L-3396 Roeser.

5. Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder und des Rechnungsprüfers enden mit der Hauptversammlung die über die jährliche Konten für das Rechnungsjahr 2006 entscheidet oder zu jedem früheren Zeitpunkt, der von der Hauptversammlung bestimmt wird.

6. Gemäß Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, neue Fassung, ermächtigt die Hauptversammlung den Verwaltungsrat, gleich welchem seiner Mitglieder die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die diesbezügliche Vertretung der Gesellschaft zu übertragen.

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

Der amtierende Notar, welcher die englische Sprache spricht und versteht, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgenannten Parteien, diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in deutscher Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, hat derselbe mit Uns, Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J. Mortag, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2006, vol. 151S, fol. 78, case 1. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 9 janvier 2006.

A. Schwachtgen.

(005079.3/230/411) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2006.

LUX-MONTAGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9227 Diekirch, 50, Esplanade.

R. C. Luxembourg B 97.890.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 23 décembre 2005, réf. DSO-BL00436, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Diekirch, 23 décembre 2005.

Pour la société

COFINOR S.A.

Un mandataire

Signature

(904172.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

HEMEX, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9227 Diekirch, 50, Esplanade.

R. C. Luxembourg B 95.013.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 23 décembre 2005, réf. DSO-BL00435, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Diekirch, le 23 décembre 2005.

Pour la société

COFINOR S.A.

Un mandataire

Signature

(904173.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

INTERNATIONAL PROCESS GROUP S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 113.165.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le dix-neuf décembre.

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

Ont comparu:

1.- La société EMETH HOLDINGS S.A., ayant son siège social au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, enregistrée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, et dont le numéro de registre de commerce est le B 101.186, dûment représentée par Mlle Cindy Szabo, employée privée, demeurant professionnellement au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé.

2.- La société FINANCEMENT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL S.A., ayant son siège social au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, enregistrée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg et dont le

numéro de registre de commerce est en cours d'obtention, dûment représentée par Mlle Cindy Szabo, employée privée, demeurant professionnellement au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé.

Les procurations signées ne varient par tous les comparants et par le notaire soussigné resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils constituent entre eux:

Titre I^{er}.- Dénomination, Siège social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Il est formé par le présent acte une société anonyme sous la dénomination de INTERNATIONAL PROCESS GROUP S.A.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, le siège social peut être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura cependant aucun effet sur la nationalité de la société. Pareille déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui est le mieux placé pour le faire dans ces circonstances.

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, par achat, échange ou de toute autre manière, dans d'autres entreprises et sociétés luxembourgeoises ou étrangères ainsi que la gestion, le contrôle, la mise en valeur de ces participations. La société peut également procéder au transfert de ces participations par voie de vente, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets, marques de fabrique et autres droits intellectuels et immatériels ainsi que tous autres droits s'y rattachant ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter sous toute forme notamment par voie d'émission d'obligations, convertibles ou non, de prêt bancaire ou de compte courant actionnaire, et accorder à d'autres sociétés dans lesquelles la société détient un intérêt direct ou indirect, tous concours, prêts, avances ou garanties.

En outre, elle pourra s'intéresser à toutes valeurs mobilières, dépôts d'espèces, certificats de trésorerie, et toute autre forme de placement dont notamment des actions, obligations, options ou warrants, les acquérir par achat, souscription ou toute manière, les vendre ou les échanger.

Elle pourra faire toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières qui se rattachent directement ou indirectement, en tout ou partie, à son objet social.

Elle peut réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour compte de tiers, seule ou en association en effectuant toutes opérations de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

D'une façon générale, la société pourra prendre toutes mesures de contrôle ou de surveillance et effectuer toutes opérations qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet; elle pourra également détenir des mandats d'administration d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, rémunérés ou non.

Titre II.- Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à quatre cent mille euros (400.000,- EUR) divisé en vingt mille (20.000) actions d'une valeur nominale de vingt euros (20,- EUR) chacune.

Les actions peuvent être représentées, au choix du propriétaire, par des certificats unitaires ou des certificats représentant deux ou plusieurs actions.

Les actions sont soit nominatives, soit au porteur, au choix des actionnaires.

La société pourra racheter ses actions lorsque le conseil d'administration considérera le rachat dans l'intérêt de la société conformément aux conditions qu'il aura fixées et dans les limites imposées par l'article 49-8 de la loi sur les sociétés commerciales. Le conseil d'administration pourra créer ponctuellement les réserves qu'il jugera appropriées (en plus des réserves légales) et créera une réserve destinée à recevoir les primes d'émissions reçues par la société lors de l'émission et de la vente de ses Actions, les réserves ainsi créées pourront être utilisées par le conseil d'administration en vue du rachat de ses actions par la société.

Les actions rachetées par la société continueront d'exister sans droit de vote, ni droit aux dividendes, ni au boni de liquidation.

Le prix de rachat sera déterminé par le conseil d'administration, conformément aux alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

Le capital social peut être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises.

Titre III.- Administration

Art. 6. La société est administrée par un conseil 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 nombre des administrateurs, la durée de leur mandat et leurs émoluments sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

Le poste d'un administrateur sera vacant si:

Il démissionne de son poste avec préavis à la société, ou

Il cesse d'être administrateur par application d'une disposition légale ou il se voit interdit par la loi d'occuper le poste d'administrateur, ou

Il tombe en faillite ou fait un arrangement avec ses créanciers, ou

Il est révoqué par une résolution des actionnaires.

Dans les limites de la loi, chaque administrateur, présent ou passé, sera indemnisé sur les biens de la société en cas de perte ou de responsabilité l'affectant du fait de l'exercice, présent ou passé, de la fonction d'administrateur.

Art. 7. Le conseil d'administration choisira un président parmi ses membres.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Les administrateurs pourront participer aux réunions du conseil d'administration par voie de conférence téléphonique ou de tout autre moyen de communication similaire permettant à chaque personne participant à la réunion de parler et d'entendre les autres personnes, et la participation à une telle réunion sera réputée constituer une présence en personne de l'administrateur en question, étant entendu que toutes les décisions prises par les administrateurs seront rédigées sous forme de résolutions.

Les résolutions signées par tous les membres du conseil d'administration ont la même valeur juridique que celles prises lors d'une réunion du conseil d'administration dûment convoqué à cet effet. Les signatures peuvent figurer sur un document unique ou sur différentes copies de la même résolution; elles peuvent être données par lettre, fax ou tout autre moyen de communication.

Art. 8. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition conformément à l'objet social de la société.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale sont de la compétence du conseil d'administration. En particulier le conseil d'administration aura le pouvoir d'acquérir des valeurs mobilières, des créances et d'autres avoirs de toute nature, d'émettre et/ou de souscrire à des obligations, de contracter et/ou d'accorder des prêts, de constituer des sûretés sur les avoirs de la société et de conclure des contrats d'échanges sur devises et taux d'intérêt, étant entendu que ces décisions devront être prises à l'unanimité par les administrateurs. Le conseil d'administration peut payer des acomptes sur dividendes en respectant les dispositions légales.

Art. 9. La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs de catégorie A ou d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B.

Art. 10. Le conseil d'administration peut confier la gestion de toutes les activités de la société ou d'une branche spéciale de celles-ci à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour l'accomplissement de tâches précises à un ou plusieurs mandataires, qui ne doivent pas nécessairement être membres du conseil d'administration ou actionnaires de la société.

Art. 11. Tous les litiges dans lesquels la société est impliquée comme demandeur ou comme défendeur, seront traités au nom de la société par le conseil d'administration, représenté par son président.

Titre IV.- Surveillance

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat qui ne peut excéder six années.

Titre V.- Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, à l'endroit spécifié dans la convocation, le 31 mai à 11.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

Titre VI.- Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 14. L'année sociale de la société commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 15. L'excédant favorable du bilan, après déduction de toutes les charges de la société et des amortissements, constitue le bénéfice net de la société. Il est prélevé cinq pour cent (5%) du bénéfice net pour la constitution de la réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ladite réserve atteint dix pour cent (10%) du capital social, mais reprend son cours si, pour une cause quelconque, ladite réserve descend en dessous des dix pour cent (10%) du capital social.

Le reste du bénéfice est à la disposition de l'assemblée générale.

Titre VII.- Dissolution, Liquidation

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires. Si la société est dissoute, la liquidation est faite par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui détermine leurs pouvoirs et fixe leurs émoluments.

Titre VIII.- Dispositions générales

Art. 17. Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties se réfèrent à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures.

Dispositions transitoires

1.- Le premier exercice commencera aujourd'hui même pour finir le 31 décembre 2005.

2.- La première assemblée générale ordinaire se tiendra en 2006.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants pré-qualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

1.- EMETH HOLDINGS S.A., dix mille actions	10.000
2.- FINANCEMENT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL S.A., préqualifiée, dix mille actions	10.000
Total: vingt mille actions	20.000

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de quatre cent mille euros (400.000,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare que les conditions prévues par l'article 26 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement, sont remplies.

Frais

Le montant global 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 sept mille euros.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants pré-qualifiés, 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 quatre (4) et celui des commissaires à un (1)

Catégorie A:

- Monsieur David Salama, administrateur de société, né à Paris (France), le 7 octobre 1969, demeurant professionnellement à c/o Equalia, 116, rue du Rhône, CH-1204 Genève (Suisse);
- Monsieur Yariv Elbaz, administrateur de société, né à Casablanca (Maroc), le 28 février 1976, demeurant 5, rue Albert GOS, CH-1206 Genève (Suisse).

Catégorie B:

- Monsieur Christophe Davezac, employé privé, né à Cahors (France), le 14 février 1964, demeurant professionnellement à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri;
- Madame Géraldine Schmit, employée privée, née à Messancy (Belgique), le 12 novembre 1969, demeurant professionnellement à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

2. A été appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

La société à responsabilité limitée WOOD, APPLETON, OLIVER, EXPERTS-COMPTABLES, ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, R.C.S. Luxembourg section B numéro 74.623.

3. Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes expirera après l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra en 2010.

4. Le siège social de la société est fixé à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, connu du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: C. Szabo, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2005, vol. 26CS, fol. 82, case 6. – Reçu 4.000 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 9 janvier 2006.

J. Elvinger.

(004423.3/211/184) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2006.

SOLE RESORTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 72.814.

Il résulte d'un courrier adressé à la société en date du 7 novembre que Monsieur Diego Lissi a donné sa démission en tant qu'Administrateur de la société avec effet immédiat.

Il résulte d'un courrier adressé à la société en date du 10 novembre que Monsieur Marco Theodoli a donné sa démission en tant qu'Administrateur de la société avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 30 décembre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2006, réf. LSO-BM00022. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(001536.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2006.

TRANSPORTS BOIS SKA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9905 Troisvierges, 43, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 98.851.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 23 décembre 2005, réf. DSO-BL00428, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Diekirch, le 23 décembre 2005.

Pour la société
COFINOR S.A.
Un mandataire
Signature

(904174.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

HBI NEUSS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,

(anc. KPI RETAIL 12, S.à r.l.).

Share capital: EUR 12,500.

Registered office: L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker.
R. C. Luxembourg B 109.133.

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

Before Maître Henri Hellinckx, notary public, residing at Mersch, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

There appeared:

HBI HOLDING, S.à r.l. (Previously named KPI RETAIL PROPERTY 6, S.à r.l.), a private limited liability company (société à responsabilité limitée), with a share capital fixed at EUR 12,500.-, having its registered office at Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 108.365 and incorporated by a deed drawn up by the notary Joseph Elvinger on 24 May 2005 and whose articles have not yet been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial C») (the «Sole Shareholder»);

in its capacity as Sole Shareholder of HBI NEUSS, S.à r.l. (Previously named KPI RETAIL PROPERTY 12, S.à r.l.), a private limited liability company (société à responsabilité limitée), with a share capital fixed at EUR 12,500.- having its registered office at Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 109.133 and incorporated by a deed drawn up by the notary Elvinger, pre-named, on 22 June 2005, and whose articles of incorporation have not yet been published in the Mémorial C (the «Company»).

The articles of incorporation of the Company (the «Articles») have been amended several times since the incorporation of the Company:

- by the notary Henri Hellinckx, pre-named, pursuant to a deed drawn up on 20 July 2005, by which the name of the Company has been changed from KPI RETAIL PROPERTY 12, S.à r.l. into HBI NEUSS, S.à r.l. and not yet published in the Mémorial C;

- by the notary Joseph Elvinger, residing at Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) pursuant to a deed drawn up on 8 September 2005, by which the object clause has been changed and not yet published in the Mémorial C;

hereby takes the following written resolutions in accordance with the provisions of article 13 of the Articles and of articles 200-2 of Luxembourg consolidated law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended from time to time (the «Law»).

The Sole Shareholder is represented at the meeting by Mrs Annick Braquet, private employee, with professional address in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg), by virtue of proxy given under private seal, which, initialled *ne varietur* by the appearing person and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

First resolution

The Sole Shareholder resolves to transfer the registered office of the Company from Niederanven to Luxembourg-City, and more specifically at 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with effect as of 8 September 2005, and to amend Article 2 of the Articles which shall read as follows:

«2. Registered office

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City (Grand Duchy 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 sole Manager, or in case of plurality of managers, the Board of Managers of the Company is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg.»

Second resolution

The Sole Shareholder resolves to amend Articles 8, 9, 10, 11 and 12 of the Articles which shall now read as follows:

«8. Management

8.1. The Company is managed by one or more manager(s) appointed by a resolution of the shareholder(s). In case of plurality of managers, they will constitute a board of managers («conseil de gérance»).

8.2. The managers need not to be shareholders. The managers may be removed at any time, with or without cause by a resolution of the shareholder(s).

9. Powers of the sole manager or of the board of managers

9.1. In dealing with third parties, the sole Manager or, in case of plurality of managers, the Board of Managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

9.2. All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the sole Manager or in case of plurality of managers, of the Board of Managers.

10. Representation of the company

Towards third parties, the Company shall be, in case of a sole Manager, bound by the sole signature of the sole Manager or, in case of plurality of managers, by the joint signature of any two Managers or by the signature of any person to whom such power shall be delegated, in case of a sole Manager, by the sole Manager or, in case of plurality of managers, by any two Managers.

11. Delegation and agent of the sole manager or of the board of managers

11.1. The sole Manager or, in case of plurality of managers, any two Managers may delegate its/their powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

11.2. The sole Manager or, in case of plurality of managers, any two 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.

12. Meeting of the board of managers

12.1. In case of plurality of managers, the meetings of the Board of Managers are convened by any Manager.

12.2. The board of managers may validly debate and take decisions without prior notice if all the managers are present or represented and have waived the convening requirements and formalities.

12.3. Any Manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by telegram or telefax or email or letter another Manager as his proxy. A Manager may also appoint another Manager to represent him by phone to be confirmed in writing at a later stage.

12.4. The board of managers can only validly debate and take decisions if a majority of its members is present or represented. Decisions of the board of managers shall be adopted by a simple majority.

12.5. The use of video-conferencing equipment and conference call shall be allowed provided that each participating Manager is able to hear and to be heard by all other participating Managers whether or not using this technology, and each participating Manager shall be deemed to be present and shall be authorised to vote by video or by telephone.

12.6. 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 all the members of the board of managers.

12.7. The minutes of a meeting of the Board of Managers shall be signed by all Managers present or represented at the meeting. Extracts shall be certified by any Manager or by any person nominated by any Manager or during a meeting of the Board of Managers.»

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 one thousand two hundred and fifty Euro (1,250.- EUR).

Nothing else being on the agenda, and nobody rising to speak, the meeting was closed.

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

Whereof the present notarial deed was prepared in Mersch, 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.

Suit la traduction française:

L'an deux mille cinq, le treize septembre.

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

A comparu:

HBI HOLDING, S.à r.l. (Anciennement dénommée KPI RETAIL PROPERTY 6, S.à r.l.), une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, avec un capital social de EUR 12.500,-, ayant son siège social à Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 108.365 et constituée en vertu d'un acte reçu le 24 mai 2005 par le notaire Elvinger dont les statuts n'ont pas encore été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial C») (l'«As-socié Unique»);

en qualité d'Associé Unique de HBI NEUSS, S.à r.l. (anciennement dénommée KPI RETAIL PROPERTY 12, S.à r.l.), une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, avec un capital social de EUR 12.500,-, ayant son siège social à Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 109.133, et constituée en vertu d'un acte du Notaire Joseph Elvinger, pré-nommé, en date du 22 juin 2005, et dont les statuts n'ont pas encore été publiés au Mémorial C (la «Société»).

Les statuts de la Société (les «Statuts») ont été modifiés à plusieurs reprises depuis la constitution de la Société:

- Par le notaire Henri Hellinckx, prénommé, en vertu d'un acte dressé le 20 juillet 2005, par lequel le nom de la Société a été changé de KPI RETAIL PROPERTY 12, S.à r.l. à HBI NEUSS, S.à r.l., en cours de publication au Mémorial C;
- Par le notaire Joseph Elvinger, demeurant au Luxembourg (Grand-Duché du Luxembourg) en vertu d'un acte dressé le 8 septembre 2005, par lequel l'objet de la société a été modifié, en cours de publication au Mémorial C;

adopte les résolutions écrites suivantes conformément à l'article 13 des statuts de la Société et à l'article 200-2 de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»).

L'Associé Unique est représenté aux présentes par Madame Annick Braquet, employée privée, demeurant professionnellement à Mersch (Grand-Duché du Luxembourg), en vertu de la procuration sous seing privé, laquelle, paraphée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Résolutions

Première résolution

L'Associé Unique décide de transférer le siège social de la Société de Niederanven à Luxembourg-Ville, et plus spécifiquement au 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avec effet au 8 septembre 2005, et de modifier l'article 2 des Statuts lequel aura désormais la teneur suivante:

«2. Siège social

- 2.1. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).
- 2.2. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.
- 2.3. Toutefois, le Conseil de Gérance de la Société est autorisé à transférer le siège de la Société dans la Ville de Luxembourg.»

Deuxième résolution

L'Associé Unique décide de modifier les articles 8, 9, 10, 11 et 12 des Statuts, lesquels auront désormais la teneur suivante:

«8. Gérance

- 8.1. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants nommés par résolution des associé(s). En cas de pluralité de gérants, ceux-ci formeront un conseil de gérance.
- 8.2. Les gérants ne sont pas obligatoirement associés. Les gérants peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification, par une résolution de(s) associé(s).

9. Pouvoirs du gérant unique ou du conseil de gérance

- 9.1. Dans les rapports avec les tiers, le gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance a tous pouvoirs pour agir en toute circonstance au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que cela soit conforme aux dispositions de cet article.
- 9.2. Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

10. Représentation de la société

La Société sera valablement engagée envers les tiers par la signature du gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux gérants ou par la signature de toute personne à qui ce pouvoir sera délégué, en cas de gérant unique, par le Gérant seul ou, en cas de pluralité de gérants, par deux gérants.

11. Délégation et représentant du gérant unique ou du conseil de gérance

- 11.1. Le Gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, deux gérants peuvent déléguer leur(s) pouvoir(s) pour des affaires déterminées à un ou plusieurs agents ad hoc.
- 11.2. Le Gérant unique ou en cas de pluralité de gérants, deux gérants détermineront les responsabilités de l'agent en question et sa rémunération (le cas échéant), la durée de la période de représentation et autres conditions de la représentation.

12. Réunions du conseil de gérance

- 12.1. En cas de pluralité de gérants, les réunions du conseil de gérance sont convoquées par tout Gérant.
- 12.2. Le conseil de gérance peut valablement délibérer sans convocation préalable lorsque tous les gérants sont présents ou représentés et ont renoncé à la convocation par écrit.
- 12.3. Tout Gérant peut participer aux réunions du conseil de gérance en nommant par écrit ou par télégramme ou par télécopie ou par e-mail ou par lettre un autre Gérant comme son représentant. Un Gérant peut aussi nommer un autre Gérant pour le représenter par téléphone, ce qui doit être ultérieurement confirmé par écrit.
- 12.4. Le conseil de gérance ne peut valablement discuter et prendre des décisions que si une majorité de ses membres est présente ou représentée. Les décisions du conseil de gérance doivent être adoptées à une majorité simple.
- 12.5. L'utilisation de l'équipement de vidéo conférence et de conférence téléphonique est autorisée pourvu que chaque Gérant participant soit capable d'entendre et d'être entendu par les autres Gérants participant qu'ils utilisent ou

non cette technologie, et chaque Gérant participant est considéré être présent et autorisé à voter par vidéo ou téléphone.

12.6. Une décision écrite, signé par tous les Gérants, est valable et efficace comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil de gérance, qui a été dûment convoquée et tenue. Une telle décision peut être documentée dans un seul document ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu signés par tous les membres du conseil de gérance.

12.7. Les minutes de la réunion du conseil de gérance doivent être signées par tous les Gérants présents ou représentés à la réunion. Des extraits doivent être certifiés par tout Gérant ou par toute personne nommée par tout Gérant ou durant une réunion du conseil de gérance.»

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 mille deux cent cinquante euros (1.250,- EUR).

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

Le notaire instrumentant qui connaît la langue anglaise, déclare qu'à la requête de la comparante, le présent acte est établi en langue anglaise 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 Mersch.

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

Signé: A. Braquet, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 21 septembre 2005, vol. 433, fol. 10, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 20 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(004290.3/242/194) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2006.

PROWIWA IMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9991 Weiswampach, Maison 126B.

R. C. Luxembourg B 95.689.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 23 décembre 2005, réf. DSO-BL00429, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Diekirch, le 23 décembre 2005.

Pour la société

COFINOR S.A.

Un mandataire

Signature

(904175.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Capital social: USD 883.000,-.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 103.974.

Extrait des résolutions prises par l'associé unique en date du 18 novembre 2005

Il résulte des décisions prises par l'Associé Unique en date du 18 novembre 2005 que:

- La démission de Monsieur Scott Van Orden de sa fonction de gérant de catégorie A de la société a été acceptée par l'Associé Unique avec effet immédiat.

- Monsieur Roger David Friedberger, Senior Vice President and Chief Financial Officer of SPL WorldGroup HOLDINGS LLC and of SPL WorldGroup INC, demeurant au 521 Shelby Lane, Los Altos, California 94024, est élu par l'Associé Unique comme gérant de catégorie A, en remplacement du gérant démissionnaire.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2005.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 2005, réf. LSO-BL09090. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(003540.3/655/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2006.

31664

V.M.C. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9227 Diekirch, 50, Esplanade.
R. C. Luxembourg B 98.203.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 23 décembre 2005, réf. DSO-BL00430, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

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

Diekirch, le 23 décembre 2005.

Pour la société
COFINOR S.A.
Un mandataire
Signature

(904176.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 23 décembre 2005.

FINECO INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 9.197.

Il résulte des résolutions du Conseil d'Administration du 30 août 2005 que:

- En remplacement de Monsieur Guzzetti Guido est coopté comme Administrateur Monsieur Micillo Mauro (adresse professionnelle: via Belli 86, I-00193 Rome).

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

FINECO INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2006, réf. LSO-BM00731. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(003363.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2006.

FINECO INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 9.197.

Il résulte des résolutions du Conseil d'Administration du 12 octobre 2005 que:

- En remplacement de Monsieur Carlo Enrico est coopté comme Administrateur Monsieur Renza Paolo (adresse professionnelle: via Minghetti 17, I-00187 Rome).

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

FINECO INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2006, réf. LSO-BM00736. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(003366.2//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2006.

FINECO INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 9.197.

Il résulte des résolutions du Conseil d'Administration du 14 décembre 2005 que:

- en remplacement de Monsieur Savi Raffaele - démissionnaire - est nommé Administrateur-Délégué Monsieur Micillo Mauro (adresse professionnelle: via Belli 86, I-00193 Rome) à faire date du 1^{er} janvier 2006;

- la gestion journalière de la Société et du Fonds est déléguée à l'Administrateur Monsieur Micillo Mauro, résidant en Italie, en lui conférant ainsi la fonction d'Administrateur-Délégué, avec signature individuelle;

- tous les autres pouvoirs, délégués lors du Conseil d'Administration du 27 janvier 2003 sont renouvelés.

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

FINECO INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2006, réf. LSO-BM00743. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(003368.2//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2006.

LIBERTY PRODUCTION LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8814 Bigonville, 34, rue Principale.

R. C. Luxembourg B 104.314.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 20 décembre 2005, réf. DSO-BL00291, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Bigonville, le 21 décembre 2005.

Signature.

(904187.3/1067/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

BUREAU DE REPRESENTATION DES PRODUITS DU BATIMENT - PROBATIM S.A.,

Société Anonyme.

Siège social: Schieren.

R. C. Luxembourg B 93.566.

Les documents de clôture de l'année 2004, enregistrés à Luxembourg, le 20 décembre 2005, réf. LSO-BL05629, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Pour BUREAU DE REPRESENTATION DES PRODUITS DU BATIMENT - PROBATIM S.A.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(904188.3/568/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

CEREP INVESTMENT J, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 113.157.

STATUTES

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

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

There appeared:

CEREP II, S.à r.l., a private limited liability company, having its registered office in 30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registered under R.C.S. Luxembourg n° B 107.559, incorporated by deed enacted on 13 April 2005 and whose articles of association have been published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations under number 888 dated 13 September 2005 (page 42588);

here represented by Mademoiselle Rachel Uhl, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal dated 2 December 2005.

The said proxy, signed *ne varietur* by the proxy holder of the appearing party and by the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary to state as follows the articles of association of a private limited liability company:

Object - Name - Registered office - Duration

Art. 1. There is formed a private limited liability company, which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular by the section XII of the law of August 10th, 1915 on commercial companies as amended (hereafter the «Law»), as well as by the present articles of incorporation (hereafter the «Articles»), which specify in the articles 7, 10, 11 and 14 the exceptional rules applying to one member companies.

Art. 2. The object of the Company is to carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of real estate and/or of participations in any enterprises in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those investments participations.

In particular, the Company may use its funds to invest in real estate and real estate holding companies, to establish, manage, develop and dispose of its assets as they may be composed from time to time and namely but not limited to, its portfolio of securities of whatever origin, to participate in the creation, development and control of any enterprise, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities, and any intellectual property rights, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, to receive or grant licenses on intellectual property rights and to grant to companies in which the Company has a direct or indirect participation and to group companies, any assistance including financial assistance, loans, advances or guarantee.

The Company may in general take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable, commercial and industrial operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Art. 3. The Company is established for an undetermined period.

Art. 4. The Company will have the name CEREP INVESTMENT J, S.à r.l.

Art. 5. The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a unitholders' meeting deliberating in the manner provided for amendments to the Articles. The address of the registered office may be transferred within the municipality by decision of the manager(s).

Capital - Units

Art. 6. The unit capital is fixed at twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-), represented by two hundred fifty (250) units of fifty Euro (EUR 50.-) each.

Art. 7. The capital may be changed at any time by a decision of the single unitholder or by a decision of the unitholders' meeting, in accordance with article 14 of the Articles.

Art. 8. Each unit entitles to a part of the Company's assets and profits of the Company in direct proportion to the number of units in existence.

Art. 9. Towards the Company, the Company's units are indivisible, since only one owner is admitted per unit. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 10. In the case of a single unitholder, the Company's units held by the single unitholder are freely transferable. In case of plurality of unitholders, the units held by each unitholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Art. 11. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single unitholder or of one of the unitholders.

Management

Art. 12. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be unitholders. The managers may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of unitholder(s) holding a majority of votes.

In dealing with third parties, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object and provided that the terms of this article shall have been complied with.

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

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the sole signature of any member of the board of managers.

In case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

The powers and remunerations of any managers possibly appointed at a later date in addition to or in the place of the first managers will be determined in the act of nomination.

The use of video-conferencing equipment and conference calls shall be allowed provided that each participating Manager being able to hear and to be heard by all other participating Managers using this technology shall be deemed to be present and shall be authorised to vote by video or by telephone.

Art. 13. The members of the board of managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company.

Unitholders' decisions

Art. 14. The single unitholder assumes all powers conferred to the general unitholders' meeting.

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

However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority of the unitholders owning at least three-quarter of the Company's unit capital, subject to the provisions of the Law.

Financial year - Balance sheet

Art. 15. The Company's financial year starts on the first of July and ends on the thirtieth of June of each year.

Art. 16. At the end of each financial year, the Company's accounts are established and the manager(s) prepare(s) an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

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

Art. 17. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortization and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profit of the Company is allocated to the legal reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's unit capital. The balance of the net profit may be distributed to the unitholder(s) in proportion to its/their unitholding in the Company.

Winding-up - Liquidation

Art. 18. At the time of winding up the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, unitholders or not, appointed by the unitholder(s) who shall determine their powers and remuneration.

A single unitholder can decide to dissolve the Company and to proceed to its liquidation, assuming personally all of its liabilities, known or unknown of the Company.

Applicable law

Art. 19. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

Subscription - Payment

All the two hundred fifty (250) units representing the capital have been entirely subscribed by CEREP II, S.à r.l., pre-named, and fully paid up in cash, therefore the amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) is as now at the disposal of the Company, proof of which has been duly given to the notary.

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at approximately one thousand six hundred Euro.

General meeting

Immediately after the incorporation of the Company, the appearing party, representing the entirety of the unit capital and exercising the powers devolved to the unitholders' meeting, passed the following resolutions:

- 1) The first financial year shall begin on the incorporation date of the Company and shall terminate on the thirtieth of June 2006.
- 2) Is appointed as manager for an undetermined duration:
CEREP II, S.à r.l., prenamed.
In accordance with article 12 of the by-laws, the company shall be bound by the sole signature of its single manager.
- 3) The Company shall have its registered office at L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

Declaration

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le six décembre.

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

A comparu:

CEREP II, S.à r.l., une société à responsabilité limitée ayant son siège social au 30, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous le numéro B 107.559, constituée par acte du 13 avril 2005 et dont les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations sous le numéro 888 en date du 13 septembre 2005 (page 42588);

ici représentée par Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, résidant à Luxembourg, en vertu de la procuration donnée sous seing privé en date du 2 décembre 2005.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la comparante et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle comparante, représentée comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont les statuts ont été arrêtés comme suit:

Objet - Dénomination - Siège - Durée

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «la Société»), et en particulier par la section XII de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «la Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La Société a pour objet d'effectuer toutes transactions impliquant, directement ou indirectement, l'acquisition d'actifs immobiliers et/ou la prise de participations dans toutes entreprises généralement quelconques, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces investissements participations.

La Société peut, notamment, investir dans l'immobilier, en ce compris les sociétés d'investissements immobiliers, établir, gérer, développer et disposer de ses actifs, sans avoir égard à leurs compositions, ceux-ci s'entendent notamment mais pas exclusivement, de son portefeuille-titres, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise généralement quelconque, acquérir, par voie d'investissement, souscription, garantie, exercice d'option, titres et autres droits intellectuels, la réalisation de ceux-ci, le transfert, l'échange ou de toute autre manière, recevoir ou accorder des licences relatives à des droits intellectuels et accorder aux sociétés, dans lesquelles la Société a une participation directe ou indirecte, et aux sociétés affiliées, toute forme soutien, incluant l'aide financière, les prêts, les avances ainsi que les garanties.

D'une façon générale, elle peut prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations financières, commerciales et industrielles qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

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

Art. 4. La Société a comme dénomination CEREP INVESTMENT J, S.à r.l.

Art. 5. Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg.

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

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par décision du/des gérant(s).

Capital - Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) représenté par deux cent cinquante (250) parts sociales d'une valeur nominale de cinquante euros (EUR 50,-) chacune.

Art. 7. Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'assemblée générale des associés ou par une décision de l'associé unique, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. 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.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite d'un des associés ou de l'associé unique.

Gérance

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constituent un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) ne sont pas obligatoirement associés. Les gérants peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification, par une résolution des associés titulaires de la majorité des votes.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) a (ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

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

La Société se trouve engagée par la signature de son gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, par la signature individuelle d'un quelconque membre du conseil de gérance.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Les pouvoirs et rémunérations des gérants éventuellement nommés postérieurement en sus ou en remplacement des premiers gérants seront déterminés dans l'acte de nomination.

L'utilisation d'équipement de vidéo-conférence et de conférence téléphonique est autorisée, dans la mesure où chaque gérant participant est capable d'entendre et d'être entendu par tous les autres participants utilisant cette technologie; ils sont alors considérés présents et sont autorisés à voter par vidéo ou par téléphone.

Art. 13. Les membres du conseil de gérance ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Décisions des associés

Art. 14. L'associé unique exerce tous pouvoirs qui lui sont conférés par l'assemblée générale des associés.

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

Toutefois, les résolutions modifiant les statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Exercice social - Comptes annuels

Art. 15. L'année sociale commence le premier juillet et se termine le trente juin de chaque année.

Art. 16. Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis et le(s) gérant(s) prépare(nt) un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 17. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution de la réserve légale, jusqu'à ce que celle-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social. Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Dissolution - Liquidation

Art. 18. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Un associé unique peut décider de dissoudre la Société et de procéder à sa liquidation en prenant personnellement à sa charge tous les actifs et passifs, connus et inconnus, de la Société.

Loi applicable

Art. 19. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les Statuts, il est fait référence à la Loi.

Souscription - Libération

Les deux cent cinquante (250) parts sociales représentant l'intégralité du capital social ont toutes été souscrites par CEREP II, S.à r.l., prénommée, et été intégralement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Frais

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

Assemblée générale

Immédiatement après la constitution de la Société, la comparante précitée, représentant la totalité du capital social, exerçant les pouvoirs de l'assemblée, a pris les résolutions suivantes:

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente juin 2006.

2) Est nommé gérant pour une durée indéterminée:

CEREP II, S.à r.l., prénommée.

Conformément à l'article 12 des statuts, la Société se trouvera engagée par la seule signature de son gérant unique.

3) Le siège social de la Société est établi à L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

Déclaration

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire des comparants, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: R. Uhl, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 2005, vol. 151S, fol. 20, case 5. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2006.

J. Elvinger.

(004354.3/211/250) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2006.

MORNING CAPITAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 99.778.

Extrait des résolutions de l'Associé Unique prises le 29 décembre 2005

L'unique Associé de MORNING CAPITAL, S.à r.l. (la «Société»), a décidé comme suit:

- d'accepter la démission d'Alain Heinz, né le 17 mai 1968 à Forbach (France), avec adresse professionnelle au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, en qualité de Gérant de la société et ce avec effet au 1^{er} septembre 2005,

- de nommer Marjoleine Van Oort, née le 28 février 1967 à Groningen (Pays-Bas), avec adresse professionnelle au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, en qualité de Gérant de la société et ce avec effet au 1^{er} septembre 2005.

Le Conseil de gérance se compose comme suit:

- Joseph Mayor,

- Marjoleine Van Oort.

Luxembourg, le 29 décembre 2005.

J. Mayor

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2006, réf. LSO-BM02265. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(003403.3/587/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2006.

31670

YELO BAU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9678 Nothum, 8, Um Knupp.
R. C. Luxembourg B 93.917.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 22 décembre 2005, réf. DSO-BL00407, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Pour la société
YELO BAU S.A.
Signature

(904189.3/557/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

B & C CONSULTING & PARTNERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9991 Weiswampach, 102, Auf dem Kiemel.
R. C. Luxembourg B 101.529.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 20 décembre 2005, réf. DSO-BL00299, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Pour la société
B & C CONSULTING & PARTNERS, S.à r.l.
Signature

(904190.3/557/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Siège social: L-9991 Weiswampach, Maison 150.
R. C. Luxembourg B 96.107.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 20 décembre 2005, réf. DSO-BL00295, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de et à Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Pour la Société MULTIDATA, S.à r.l.
Signature

(904191.3/557/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 67.879.

Extrait des résolutions écrites prises par l'actionnaire en date du 27 juin 2005

Les actionnaires ont décidé:

- D'accepter la démission de M. Anders Bergkvist, né le 9 mars 1972 au Sollentuna en Suède, demeurant professionnellement au 480, avenue Louise, 1050 Bruxelles, Belgique, à la fonction de gérant classe B avec effet au 27 juin 2005.
- De nommer Monsieur Heiko Bechtel, né le 22 septembre 1973 à Mannheim, Allemagne, demeurant professionnellement au 27, Moskauer Strasse, 40227 Dusseldorf, Allemagne à la fonction de gérant classe B avec effet au 27 juin 2005 jusqu'à la prochaine assemblée générale qui se tiendra en 2006.
- De renommer Monsieur Eugene McMahon, né le 19 juin 1961 en Angleterre, demeurant au 26, avenue Gaston Diderich, L-1420 Luxembourg à la fonction de gérant classe A avec effet au 27 juin 2005 jusqu'à la prochaine assemblée générale qui se tiendra en 2006.
- De renommer Monsieur Aidan Foley, né le 8 décembre 1976 à Waterford, Irlande, demeurant professionnellement au 64, rue de la Déportation, L-1415 Luxembourg, à la fonction de gérant classe A avec effet au 27 juin 2005 jusqu'à la prochaine assemblée générale qui se tiendra en 2006.
- De renommer Monsieur Ken Lagerborg, né le 31 août 1958 à Norfolk Virginia, USA, demeurant professionnellement au 480, avenue Louise, 1050 Bruxelles, Belgique, à la fonction de gérant classe B avec effet au 27 juin 2005 jusqu'à la prochaine assemblée générale qui se tiendra en 2006.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2006, réf. LSO-BM01098. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(001553.3/850/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2006.

31671

PENSION BEIM ROSA, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9689 Tarchamps, 12, Duerfstrooss.
R. C. Luxembourg B 101.165.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 20 décembre 2005, réf. DSO-BL00293, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Pour la Société PENSION BEIM ROSA, GmbH

Signature

(904192.3/557/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

QUINCAILLERIE DE WILTZ, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9570 Wiltz, 3, rue des Tondeurs.
R. C. Luxembourg B 101.641.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 14 décembre 2005, réf. DSO-BL00144, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de et à Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Pour la Société QUINCAILLERIE DE WILTZ, S.à r.l.

Signature

(904193.3/557/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

**CONFECTION BERTEMES, S.à r.l. (Succ. Mme MARIANNE THILLENS),
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9530 Wiltz, 43, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 93.396.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Diekirch, le 14 décembre 2005, réf. DSO-BL00146, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de et à Diekirch, le 27 décembre 2005.

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

Pour la Société CONFECTION BERTEMES, S.à r.l. (Succ. Mme MARIANNE THILLENS)

Signature

(904194.3/557/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 27 décembre 2005.

FAMIROLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 43.456.

DISSOLUTION

L'an deux mille cinq, le vingt-neuf décembre.

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

A comparu:

Monsieur René Roussel, ingénieur commercial, demeurant à L-9645 Derenbach, 58, Grand-rue, ci-après «le Comparant»,

ici représenté par Madame Annie Lyon, employée privée, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte,

en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 14 décembre 2005.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par la personne mandataire et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lequel Comparant, représenté ainsi qu'il a été dit, a requis le notaire d'acter ce qui suit:

1.- Que la société anonyme holding FAMIROLE S.A., avec siège social à L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 43.456, ci-après «la Société», a été constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 19 février 1993, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 291 du 17 juin 1993, dont les statuts ont été modifiés suivant résolutions portant notamment conversion du capital en euros prises lors de la réunion du conseil d'administration tenue le 5 novembre 2001, dont le procès-verbal a été publié par extrait au Mémorial C numéro 707 du 8 mai 2002;

2.- Que le capital social de la Société est fixé à EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf cents) représenté par 1.250 (mille deux cent cinquante) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées;

3.- Que le Comparant est devenu propriétaire de toutes les actions de la Société;

4.- Qu'en tant que seul actionnaire le Comparant déclare expressément vouloir dissoudre et liquider la Société;

- 5.- Que le Comparant connaît parfaitement la situation financière et les statuts de la Société;
- 6.- Que le Comparant donne décharge expresse aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour leurs mandats jusqu'à ce jour;
- 7.- Que le Comparant, actionnaire unique, se considérant comme liquidateur déclare reprendre l'actif de la Société et avoir réglé ou provisionné tout le passif de la Société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la Société, même inconnus à ce jour;
- 8.- Que partant, la dissolution et la liquidation de la Société sont achevées;
- 9.- Que la personne mandataire remet à l'instant au notaire instrumentant les 1.250 (mille deux cent cinquante) actions au porteur de la Société afin de procéder à leur destruction;
- 10.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans à l'ancien siège de la Société.

Pour les publications et dépôts à faire tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition des présentes.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée en une langue d'elle connue à la personne mandataire, connue du notaire instrumentant par nom, prénom, état et demeure, la personne mandataire a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: A. Lyon, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 2005, vol. 151S, fol. 68, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 9 janvier 2006.

T. Metzler.

(004212.3/222/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2006.

WPP LUXEMBOURG GAMMA TWO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Share capital: USD 25,000.

Registered office: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine.

R. C. Luxembourg B 108.483.

In the year two thousand five, the twenty-eighth day of October.

Before M^e Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholder of WPP LUXEMBOURG GAMMA TWO, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), with registered office at 6, rue Heine in L-1720 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 108.483 (the Company), incorporated on 26 May 2005 pursuant to a deed of M^e Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, not yet published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

There appeared:

WPP LUXEMBOURG GAMMA, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), with registered office at 6, rue Heine in L-1720 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 79.018 (the Sole Shareholder),

hereby represented by Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on 26 October 2005.

The proxy from the Sole Shareholder, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder acting on behalf of the Sole Shareholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The Sole Shareholder has requested the undersigned notary to record the following:

I. that the Sole Shareholder holds all the 250 shares of USD 100.- each in the share capital of the Company amounting to USD 25,000.-.

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

1. Waiver of the convening notices;

2. Amendment of article 14 of the Articles, so that the financial year of the Company shall close on 31st October of each year and as a result the current financial year of the Company, having started on 26 May 2005, shall be closed on 31st October 2005; and

3. Miscellaneous.

III. that the Sole Shareholder has taken the following resolutions:

First resolution

The entirety of the share capital of the Company being represented at the present Meeting, the Sole Shareholder waives the convening notices, the Sole Shareholder represented at the Meeting considering itself as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to it in advance.

Second resolution

The Sole Shareholder resolves (i) to set the date of the closing of the Company's financial years on 31st October of each year and as a result to close the current financial year having started on 26 May 2005 on 31st October 2005 and (ii) to amend article 14 of the Company's Articles accordingly.

As a consequence, article 14 of the Articles will henceforth have the following wording:

«**Art. 14. Financial year.** The Company's financial year begins on 1st November each year and ends on 31st October of the following year.»

Estimate of costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 700.- (seven hundred Euro).

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt-huit octobre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) de l'associé de WPP LUXEMBOURG GAMMA TWO, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, avec siège social au 6, rue Heine, L-1720 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 108.483 (la Société), constituée le 26 mai 2005 par un acte de Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

A comparu:

WPP LUXEMBOURG GAMMA, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, avec siège social au 6, rue Heine, L-1720 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 79.018 (l'Associé Unique),

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 26 octobre 2005.

La procuration de l'Associé Unique, après avoir été signée ne varietur par le mandataire agissant pour le compte de l'Associé Unique et par le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être enregistrée ensemble avec celui-ci.

L'Associé Unique a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

I. que l'Associé Unique détient toutes les 250 parts sociales de USD 100,- chacune dans la capital social de la Société s'élevant à USD 25.000,-.

II. que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit:

1. Renonciation aux formalités de convocation;
2. Modification de l'article 14 des Statuts afin que l'exercice social de la Société se termine le 31 octobre de chaque année et en conséquence, l'exercice social en cours de la Société, ayant commencé le 26 mai 2005, prendra fin le 31 octobre 2005;

3. Divers.

III. que l'Associé Unique a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'intégralité du capital social de la Société étant représentée à la présente Assemblée, l'Associé Unique renonce aux formalités de convocation, l'Associé Unique représenté à l'Assemblée se considérant comme dûment convoqué et déclarant avoir parfaite connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué à l'avance.

Seconde résolution

L'Associé Unique décide (i) de clôturer l'exercice social de la Société le 31 octobre de chaque année et par conséquent de clôturer l'exercice social en cours de la Société, ayant commencé le 26 mai 2005, au 31 octobre 2005 et (ii) de modifier en conséquence l'article 14 des Statuts.

Par conséquent, l'article 14 des Statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 14. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le 1^{er} novembre de chaque année et se termine le 31 octobre de l'année suivante.»

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à EUR 700,- (sept cents euros).

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare que la partie comparante l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française et qu'à la requête de la même partie comparante, en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite au mandataire de la partie comparante, ledit mandataire a signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: J.-F. Bouchoms, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 7 novembre 2005, vol. 433, fol. 78, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 8 décembre 2005.

H. Hellinckx.

(004263.3/242/105) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2006.

WPP LUXEMBOURG GAMMA TWO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 25.000.

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine.

R. C. Luxembourg B 108.483.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2006.

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

Mersch, le 8 décembre 2005.

H. Hellinckx.

(004265.3/242/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2006.

HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 28.888.

In the year two thousand and five, on the sixteenth day of December.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch.

Was held an Extraordinary General Meeting of the Shareholders of HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG) S.A. (R.C.S. Luxembourg, section B number 28.888), having its registered office in L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey, incorporated by a deed established by Maître Joseph Kerschen, notary residing in Luxembourg on 26 September 1988, published in the Mémorial C N° 26 of 12 December 1988. The articles of incorporation have been amended for the last time pursuant to a deed received by Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch on 7 January 2004, published in the Mémorial C N° 234 of 1 March 2004.

The meeting appoints as chairman Xavier Le Sourne, maître en droit, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Joachim Kuske, maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Quentin Mallié, maître en droit, residing in Luxembourg.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state:

I.- That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of shares represented are detailed on an attendance list, to be signed by the proxyholders, the members of the bureau and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

II.- As appears from the attendance list, all the 1,675,000 (one million six hundred seventy-five thousand) shares in issue are represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting is regularly constituted and can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders declare having had full prior knowledge.

III.- That the agenda of the extraordinary general meeting is the following:

Agenda:

Amendment of articles 3, 5, 7, 8, 10, 13, 15 and 17 of the Articles of Incorporation of the Company. The proposed new wording of article 3 is as follows:

«The purpose of the Corporation is the management (within the meaning of article 77(2) of the Law of 20 December 2002) of undertakings for collective investment. Such management activity includes the management, administration and marketing of undertakings for collective investment.

The Corporation will not manage portfolios of investments on a discretionary client by client basis.

The Corporation may carry out any activities deemed useful for the accomplishment of its object remaining, however, within the limitation of Chapter 13 of the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment.»

After deliberation, the Extraordinary General Meeting unanimously took the following resolution:

Sole resolution

The meeting decides to amend:

- Article 3 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«The purpose of the Corporation is the management (within the meaning of article 77(2) of the Law of 20 December 2002) of undertakings for collective investment. Such management activity includes the management, administration and marketing of undertakings for collective investment.

The Corporation will not manage portfolios of investments on a discretionary client by client basis.

The Corporation may carry out any activities deemed useful for the accomplishment of its object remaining, however, within the limitation of Chapter 13 of the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment.»

- Article 5 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:
«The corporate capital is set at one million six hundred and seventy-five thousand Pounds Sterling (1,675,000.- GBP) divided into one million six hundred and seventy-five thousand (1,675,000) shares of no par value, each fully paid-up.»

- The second paragraph of article 7 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:
«The directors shall be elected by the shareholders' meeting which shall determine their number. They shall be elected for a maximum period of six years and they may be re-elected for further terms.»

- Article 8 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:
«The Board of Directors may choose from among its members a chairman.

The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or if convened by any other two directors.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and of the Board of Directors, but in his absence the general meeting or the Board will appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least eight days in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing of each director. No separate notice shall be required for meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing another director as his proxy.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. Directors residing in the United Kingdom shall not constitute a majority.

In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

In case of emergency, the Board of Directors may approve resolutions by circular vote, expressed in writing on one or several instruments, provided these are approved by the unanimous vote of all directors.»

- The second paragraph of article 10 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«The Board of Directors may delegate the daily management of the Corporation, the representation of the Corporation within such daily management to two or more directors, officers, executives, employees or other persons who may, but need not, be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agent chosen by it.»

- The last paragraph of article 13 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«The external and independent auditor(s) in office may be removed at any time by the shareholders in accordance with applicable legal provisions.»

- The fifth sentence of article 15 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing in writing as his proxy another person who needs to be a shareholder.»

- The first paragraph of article 17 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«In the case of an amendment to the Articles of Incorporation, the quorum and majorities shall be those laid down in company law; at all other meetings, the decisions shall be taken, irrespectively of the number of shares present or represented, by a simple majority.»

There being no further business on the Agenda, the meeting was thereupon closed.

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

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the members of the bureau signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille et cinq, le seize décembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG) S.A. (R.C.S. Luxembourg numéro B 28.888), ayant son siège social à L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey, constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Kerschen, notaire de résidence à Luxembourg en date du 26 septembre 1988, publié au Mémorial C N° 26 du 12 décembre 1988. Les statuts furent modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, en date du 7 janvier 2004, publié au Mémorial C N° 234 en date du 1^{er} mars 2004.

L'assemblée élit comme président Xavier Le Sourne, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Joachim Kuske, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Quentin Mallié, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant dûment constitué, Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par les mandataires, les membres du bureau et le notaire instrumentant.

Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il résulte de cette liste de présence que toutes les 1.675.000 (un million six cent soixante-quinze mille) actions en émission sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée est régulièrement constituée et peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour dont les actionnaires déclarent avoir parfaite connaissance.

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

Ordre du jour:

Modification des articles 3, 5, 7, 8, 10, 13, 15 et 17 des Statuts de la Société. La nouvelle teneur de l'article 3 sera la suivante:

«L'objet de la Société est la gestion (au sens de l'article 77(2) de la Loi du 20 décembre 2002) d'organismes de placement collectif. La gestion inclut la gestion de portefeuille, l'administration et la commercialisation de ces organismes de placement collectif.

La Société ne prendra pas en charge la gestion de portefeuilles d'investissements sur base discrétionnaire pour des clients individuels. La Société peut exercer toute activité jugée utile pour l'accomplissement de son objet dans les limites du chapitre 13 de la Loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif.»

Après délibération, l'assemblée générale extraordinaire prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Résolution unique

L'assemblée décide de modifier:

- L'article 3 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«L'objet de la Société est la gestion (au sens de l'article 77(2) de la Loi du 20 décembre 2002) d'organismes de placement collectif. La gestion inclut la gestion de portefeuille, l'administration et la commercialisation de ces organismes de placement collectif.

La Société ne prendra pas en charge la gestion de portefeuilles d'investissements sur base discrétionnaire pour des clients individuels.

La Société peut exercer toute activité jugée utile pour l'accomplissement de son objet dans les limites du chapitre 13 de la Loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif.»

- L'article 5 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à un million six cent soixante-quinze mille livres sterling (1.675.000,- GBP) représenté par un million six cent soixante-quinze mille (1.675.000) actions sans valeur nominale, entièrement libérées.»

- Le second paragraphe de l'article 7 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«Les administrateurs sont élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre. Ils sont élus pour une durée de six ans au plus et pourront être réélus pour des mandats ultérieurs.»

- L'article 8 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«Le Conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président.

Le Conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou de deux autres administrateurs.

Le président présidera toutes les assemblées générales et toutes les réunions du Conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le Conseil d'administration désignera à la majorité des personnes présentes à cette réunion un autre administrateur pour présider ces réunions.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins huit jours avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date ou à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'administration en désignant par écrit un autre administrateur comme son mandataire.

Le Conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des administrateurs sont présent ou représentés.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion. Des administrateurs résidant au Royaume-Uni ne peuvent constituer une majorité.

En cas d'égalité des voix en faveur ou en défaveur d'une résolution lors d'une réunion, le président aura une voix prépondérante.

En cas d'urgence le Conseil d'administration pourra approuver des résolutions par vote circulaire exprimé par écrit sur un ou plusieurs documents, pourvu que les résolutions soient approuvées par tous les administrateurs.»

- Le second paragraphe de l'article 10 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«Le Conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société ainsi qu'à la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à deux ou plusieurs administrateurs, fondés de pouvoirs, directeurs, employés ou autres agents, qui n'auront pas besoin d'être actionnaires ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.»

- Le dernier paragraphe de l'article 13 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«Le(s) réviseur(s) externe(s) et indépendant(s) en fonction peut/peuvent être révoqué(s) à tout moment par les actionnaires en conformité avec les dispositions légales applicables.»

- La cinquième phrase de l'article 15 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.»

- Le premier paragraphe de l'article 17 des statuts de la Société, afin de lui donner la teneur suivante:

«En cas de modification des statuts, les quorums et majorités seront ceux prévus dans la loi sur les sociétés; à toutes les autres assemblées générales, les décisions seront prises, quel que soit le nombre d'actions représentées, à la majorité simple.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

A la demande des comparants le notaire, qui parle et comprend l'anglais, a établi le présent acte en anglais suivi d'une version française. Sur demande des comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: X. Le Sourne, J. Kuske, Q. Mallié, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 23 décembre 2005, vol. 434, fol. 60, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 11 janvier 2006.

H. Hellinckx.

(004925.3/242/193) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2006.

HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 28.888.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2006.

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

Mersch, le 11 janvier 2006.

H. Hellinckx.

(004926.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2006.

HBI HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée, (anc. KPI RETAIL PROPERTY 6, S.à r.l.).

Share capital: EUR 36,000.

Registered office: L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker.

R. C. Luxembourg B 108.365.

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

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

HBI, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven (Grand Duchy of Luxembourg), registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number 109.134, incorporated initially under the name of KPI RETAIL PROPERTY 13, S.à r.l. by deed drawn up on 22 June 2005 by the Notary Joseph Elvinger, notary public, residing at Luxembourg and whose articles have not yet been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial C») (the «Sole Shareholder»);

in its capacity as sole Shareholder of HBI HOLDING, S.à r.l. (previously named KPI RETAIL PROPERTY 6, S.à r.l.), a private limited liability company (société à responsabilité limitée), with a share capital of EUR 36,000.-, having its registered office at Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 108.365 and incorporated under the name KPI RETAIL PROPERTY 6, S.à r.l. by a deed drawn up by the notary Joseph Elvinger, residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 24 May 2005 and whose articles have not yet been published in the Mémorial C (the «Company»).

The articles of incorporation of the Company (the «Articles») have been amended pursuant to several times since the date of incorporation of the Company:

- By a deed drawn up by the notary Henri Hellinckx, prenamed, dated 20 July 2005, changing the name of the Company, not yet published into Mémorial C;

- By a deed drawn up by the notary Joseph Elvinger, prenamed, on 12 August 2005, increasing the share capital from twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500.-) to thirty-six thousand Euro (EUR 36,000.-), not yet published in the Mémorial C;

- By a deed drawn up the notary Joseph Elvinger, prenamed, on 17 August 2005, changing the financial year, not yet published in the Mémorial C,

hereby takes the following written resolutions in accordance with the provisions of article 13 of the Articles and of articles 200-2 of Luxembourg consolidated law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended from time to time (the «Law»).

The Sole Shareholder is represented at the meeting by Mrs Annick Braquet, private employee, with professional address in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg), by virtue of proxy given under private seal, which, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Resolutions

First resolution

The Sole Shareholder resolves to transfer the registered office of the Company from Niederanven to Luxembourg-City, and more specifically at 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with effect as of 8 September 2005, and to amend Article 2 of the Articles which shall read as follows:

«2. Registered office

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City (Grand Duchy 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 sole Manager, or in case of plurality of managers, the Board of Managers of the Company is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg.»

Second resolution

The Sole Shareholder resolves to amend Articles 8, 9, 10, 11 and 12 of the Articles which shall now read as follows:

«8. Management

8.1. The Company is managed by one or more manager(s) appointed by a resolution of the shareholder(s). In case of plurality of managers, they will constitute a board of managers («conseil de gérance»).

8.2. The managers need not to be shareholders. The managers may be removed at any time, with or without cause by a resolution of the shareholder(s).

9. Powers of the sole manager or of the board of managers

9.1. In dealing with third parties, the sole Manager or, in case of plurality of managers, the Board of Managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

9.2. All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the sole Manager or in case of plurality of managers, of the Board of Managers.

10. Representation of the company

Towards third parties, the Company shall be, in case of a sole Manager, bound by the sole signature of the sole Manager or, in case of plurality of managers, by the joint signature of any two Managers or by the signature of any person to whom such power shall be delegated, in case of a sole Manager, by the sole Manager or, in case of plurality of managers, by any two Managers.

11. Delegation and agent of the sole manager or of the board of managers

11.1. The sole Manager or, in case of plurality of managers, any two Managers may delegate its/their powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

11.2. The sole Manager or, in case of plurality of managers, any two 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.

12. Meeting of the board of managers

12.1. In case of plurality of managers, the meetings of the Board of Managers are convened by any Manager.

12.2. The board of managers may validly debate and take decisions without prior notice if all the managers are present or represented and have waived the convening requirements and formalities.

12.3. Any Manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by telegram or telefax or email or letter another Manager as his proxy. A Manager may also appoint another Manager to represent him by phone to be confirmed in writing at a later stage.

12.4. The board of managers can only validly debate and take decisions if a majority of its members is present or represented. Decisions of the board of managers shall be adopted by a simple majority.

12.5. The use of video-conferencing equipment and conference call shall be allowed provided that each participating Manager is able to hear and to be heard by all other participating Managers whether or not using this technology, and each participating Manager shall be deemed to be present and shall be authorised to vote by video or by telephone.

12.6. 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 all the members of the board of managers.

12.7. The minutes of a meeting of the Board of Managers shall be signed by all Managers present or represented at the meeting. Extracts shall be certified by any Manager or by any person nominated by any Manager or during a meeting of the Board of Managers.»

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 EUR 1,250.-.

Nothing else being on the agenda, and nobody rising to speak, the meeting was closed.

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

Whereof the present notarial deed was prepared in Mersch, 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.

Suit la traduction française:

L'an deux mille cinq, le treize septembre.

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

HBI, S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social à Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro 109.134, constituée initialement sous la dénomination de KPI RETAIL PROPERTY 13, S.à r.l. en vertu d'un acte reçu le 22 juin 2005 par le notaire Joseph Elvinger, prénommé, et dont les statuts n'ont pas encore été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial C ») (l'« Associé Unique »);

en qualité d'Associé Unique de HBI HOLDING, S.à r.l. (anciennement dénommée KPI RETAIL PROPERTY 6, S.à r.l.), société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, avec un capital social de 36.000,- EUR, ayant son siège social à Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 108.365 et constituée sous le nom de KPI RETAIL PROPERTY 6, S.à r.l. en vertu d'un acte reçu le 24 mai 2005 par le notaire Joseph Elvinger, précité, en cours de publication au Mémorial C (la « Société »).

Les statuts de la société (les « Statuts ») ont été modifiés à plusieurs reprises depuis la date de constitution de la Société:

- Par un acte dressé par le notaire Henri Hellinckx, prénommé, en date du 20 juillet 2005, changeant le nom de la Société, en cours de publication au Mémorial C;

- Par un acte dressé par le notaire Joseph Elvinger, prénommé, en date du 12 août 2005 augmentant le capital social de la Société de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) à trente-six mille euros (36.000,- EUR), en cours de publication au Mémorial C;

- Par un acte dressé par le notaire Joseph Elvinger, prénommé, en date du 17 août 2005, modifiant l'année financière de la Société, en cours de publication au Mémorial C;

adopte les résolutions écrites suivantes conformément à l'article 13.1. des statuts de la Société et aux articles 200-2 de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (la « Loi »).

La Société est représentée aux présentes par Madame Annick Braquet, employée privée, demeurant professionnellement à Mersch (Grand Duché de Luxembourg), en vertu de la procuration sous seing privé, laquelle, paraphée ne varetur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Résolutions

Première résolution

L'Associé Unique décide de transférer le siège social de la Société de Niederanven à Luxembourg-Ville, et plus spécifiquement au 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avec effet au 8 septembre 2005, et de modifier l'article 2 des Statuts lequel aura désormais la teneur suivante:

«2. Siège social

2.1. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

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

2.3. Toutefois, le Conseil de Gérance de la Société est autorisé à transférer le siège de la Société dans la Ville de Luxembourg.»

Deuxième résolution

L'Associé Unique décide de modifier les articles 8, 9, 10, 11 et 12 des Statuts, lesquels auront désormais la teneur suivante:

«8. Gérance

8.1. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants nommés par résolution des associé(s). En cas de pluralité de gérants, ceux-ci formeront un conseil de gérance.

8.2. Les gérants ne sont pas obligatoirement associés. Les gérants peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification, par une résolution de(s) associé(s).

9. Pouvoirs du gérant unique ou du conseil de gérance

9.1. Dans les rapports avec les tiers, le gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance a tous pouvoirs pour agir en toute circonstance au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que cela soit conforme aux dispositions de cet article.

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

10. Représentation de la société

La Société sera valablement engagée envers les tiers par la signature du gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux gérants ou par la signature de toute personne à qui ce pouvoir sera délégué, en cas de gérant unique, par le Gérant seul ou, en cas de pluralité de gérants, par deux gérants.

11. Délégation et représentant du gérant unique ou du conseil de gérance

11.1. Le Gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, deux gérants peuvent déléguer leur(s) pouvoir(s) pour des affaires déterminées à un ou plusieurs agents ad hoc.

11.2. Le Gérant unique ou en cas de pluralité de gérants, deux gérants détermineront les responsabilités de l'agent en question et sa rémunération (le cas échéant), la durée de la période de représentation et autres conditions de la représentation.

12. Réunions du conseil de gérance

12.1. En cas de pluralité de gérants, les réunions du conseil de gérance sont convoquées par tout Gérant.

12.2. Le conseil de gérance peut valablement délibérer sans convocation préalable lorsque tous les gérants sont présents ou représentés et ont renoncé à la convocation par écrit.

12.3. Tout Gérant peut participer aux réunions du conseil de gérance en nommant par écrit ou par télégramme ou par télécopie ou par e-mail ou par lettre un autre Gérant comme son représentant. Un Gérant peut aussi nommer un autre Gérant pour le représenter par téléphone, ce qui doit être ultérieurement confirmé par écrit.

12.4. Le conseil de gérance ne peut valablement discuter et prendre des décisions que si une majorité de ses membres est présente ou représentée. Les décisions du conseil de gérance doivent être adoptées à une majorité simple.

12.5. L'utilisation de l'équipement de vidéo conférence et de conférence téléphonique est autorisée pourvu que chaque Gérant participant soit capable d'entendre et d'être entendu par les autres Gérants participant qu'ils utilisent ou non cette technologie, et chaque Gérant participant est considéré être présent et autorisé à voter par vidéo ou téléphone.

12.6. Une décision écrite, signée par tous les Gérants, est valable et efficace comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil de gérance, qui a été dûment convoquée et tenue. Une telle décision peut être documentée dans un seul document ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu signés par tous les membres du conseil de gérance.

12.7. Les minutes de la réunion du conseil de gérance doivent être signées par tous les Gérants présents ou représentés à la réunion. Des extraits doivent être certifiés par tout Gérant ou par toute personne nommée par tout Gérant ou durant une réunion du conseil de gérance.»

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 EUR 1.250,-.

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

Le notaire instrumentant qui connaît la langue anglaise, déclare qu'à la requête du comparant, le présent acte est établi en langue anglaise 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 Mersch.

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

Signé: A. Braquet, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 21 septembre 2005, vol. 433, fol. 11, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 20 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(004292.3/242/198) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2006.

NAPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 52.641.

Il résulte d'un courrier adressé à la société en date du 10 novembre que Monsieur Marco Theodoli a donné sa démission en tant qu'Administrateur de la société avec effet immédiat.

Il résulte d'un courrier adressé à la société en date du 30 novembre 2005, que Madame Mireille Gehlen a donné sa démission en tant qu'Administrateur de la société avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 30 décembre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2006, réf. LSO-BM00023. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(001539.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2006.