

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° 1783

23 septembre 2006

SOMMAIRE

Albael S.A., Luxembourg	85557	LaSalle UK Property Company III, S.à r.l., Luxembourg	85557
Alea lacta Est (Lux) B.V., Luxembourg	85570	LaSalle UK Property Company III, S.à r.l., Luxembourg	85559
Arcalux S.A.H., Luxembourg	85560	Lorena A.G., Luxembourg	85537
Babcock & Brown France Development, S.à r.l., Luxembourg	85571	Matrix German Portfolio No. 1 Frankfurt, S.à r.l., Luxembourg	85547
Babcock & Brown France Development, S.à r.l., Luxembourg	85580	Melrose Holdings S.A., Luxembourg	85567
Bondi S.A., Luxembourg	85562	Phaglafin S.A., Luxembourg	85556
Cofint S.A., Luxembourg	85562	PKB International S.A., Luxembourg	85555
Due Espresso Bar, S.à r.l., Luxembourg	85538	Profil Europe, S.à r.l., Luxembourg	85538
Etoiline S.A., Luxembourg	85547	Profil Europe, S.à r.l., Luxembourg	85539
Euro F.D. Holdings S.A., Luxembourg	85556	Property Trust Kraichtal, S.à r.l., Luxembourg ..	85567
Europa Real Estate, S.à r.l., Luxembourg	85562	Property Trust Kraichtal, S.à r.l., Luxembourg ..	85570
Europa Real Estate, S.à r.l., Luxembourg	85566	Qua Patet Orbis B.V., Luxembourg	85571
Everest Management S.A., Luxembourg	85566	Re De Co Holding S.A., Luxembourg	85539
Ex Pluribus Unum, S.à r.l., Luxembourg	85580	Rhiag S.A., Luxembourg	85539
Général Service Investissement S.A.H., Luxembourg	85570	Risanamento Europe, S.à r.l., Luxembourg	85540
Highinvest S.A., Luxembourg	85582	Sarine Finance S.A.H., Luxembourg	85583
Highinvest S.A., Luxembourg	85583	Sherwood Properties S.A., Luxembourg	85566
Hungesa S.A., Luxembourg	85580	Skandia Investment Advisory Consultants S.A., Luxembourg	85560
Hungesa S.A., Luxembourg	85581	SL West Immobilière S.A., Luxembourg	85581
International Hotel Development Company S.A.H., Luxembourg	85547	Staples Luxco, S.à r.l., Luxembourg	85540
Jopsa S.A., Luxembourg	85553	Tugata Investments, S.à r.l., Luxembourg	85567
Jopsa S.A., Luxembourg	85555		

LORENA A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 51.773.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 42042 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2006.

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

J. Elvinger
Notaire

(082524.3/211/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2006.

Frais

Les comparants ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes à environ mille euros (1.000,- EUR).

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

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

Signé: J. Henri, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2006, vol. 154S, fol. 30, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2006.

G. Lecuit.

(077306.3/220/64) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2006.

PROFIL EUROPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 65.367.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2006.

G. Lecuit.

(077310.3/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2006.

RHIAG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 41, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 70.378.

Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 9 juin 2006

Monsieur Jean-Yves Stasser a démissionné de son poste d'administrateur, avec effet immédiat.

En date du 9 juin 2006, le conseil d'administration coopte en remplacement Monsieur Luc Verelst, Directeur, demeurant professionnellement à Luxembourg, 41, avenue de la Gare.

Le conseil d'administration soumettra cette cooptation à l'assemblée générale, lors de sa première réunion pour qu'elle procède à l'élection définitive.

Le conseil d'administration se compose dès lors comme suit:

- René Faltz,
- Tom Felgen,
- Luc Verelst.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2006, réf. LSO-BS06770. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(076363.3//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2006.

RE DE CO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 42.410.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 24 mai 2006

Est nommé administrateur, son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2008:

Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, en remplacement de Monsieur Claude Schmitz, administrateur démissionnaire.

Luxembourg, le 3 juillet 2006.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 2006, réf. LSO-BS02927. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(072620.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

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

- to advance, lend or deposit money or give credit to or with or to subscribe to or purchase any debt instrument issued by any Luxembourg or foreign entity on such terms as may be thought fit and with or without security;

- to enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the undertaking, property assets (present or future) or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company and of any of the Connected Companies, or any directors or officers of the Company or any of the Connected Companies, within the limits of Luxembourg Law.

The Company can perform all legal, commercial, technical and financial investments or operation and in general, all transactions which are necessary to fulfil its object as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

Art. 4. The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by decision of the board of managers.

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

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

In the event that the management should determine 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. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the management of the Company.

Art. 5. The Company is constituted for an unlimited duration.

Art. 6. The life of the Company does not come to an end by death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of any shareholder.

Capital - Shares

Art. 7. The Company's capital is set at EUR 12,500 (twelve thousand and five hundred Euro), represented by 500 (five hundred) shares of EUR 25 (twenty-five Euro) each.

Art. 8. In addition to the share capital, there may be set up a freely distributable premium account into which any premium paid on any Share in addition to its nominal value is transferred.

Art. 9. The shares are freely transferable among the shareholders. Shares may not be transferred inter vivos to non-members unless members representing at least three-quarters of the corporate capital shall have agreed thereto in a general meeting. Otherwise it is referred to the provisions of articles 189 and 190 of the co-ordinate law on trading companies. The shares are indivisible with regard to the Company, which admit only one owner for each of them.

Management

Art. 10. The Company is managed by a board of managers (the «Board of Managers» or the «Managers») composed of at least three members. The members of the Board of Managers need not be shareholders.

Each member of the Board of Manager may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of shareholders holding a majority of votes.

Any decision in connection with the management of the Company shall be taken collectively by the Board of Managers in compliance with article 14 of the Articles.

Towards third parties, the general power of representation of the Company is granted to any two Managers as provided by article 15 of the Articles, and pursuant to article 191bis paragraph 5 of the Law, any deed, agreement or generally any document executed in compliance with articles 11 and 15 of the present Articles are valid and binding vis-à-vis third parties. The exercise of the general power of representation towards third parties by any two Managers does not require prior approval by the Board of Managers acting collectively.

Art. 11. In dealing with third parties and without prejudice to articles 10 and 15 of the present Articles, 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 administration and disposition acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

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

Art. 12. Any two Managers may delegate their powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

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.

Art. 13. Any Manager does not contract in his function any personal obligation concerning the commitments regularly taken by him in the name of the Company; as a mandatory he is only responsible for the execution of his mandate.

Art. 14. The meetings of the Board of Managers are convened by any Manager within a reasonable time frame by letter, fax or email. In case that all the Managers are present or represented, they may waive all convening requirements and formalities.

Save as provided in the next paragraph, the resolutions by the Board of Managers are validly adopted if approved by more than half of the members of the Board of Managers, present or represented. No decision can be taken on items not specified in the agenda of the convening notice referred to in this article.

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.

In case the Company contemplates the disposal or the acquisition of assets with a value exceeding EUR 50,000.- per transaction, a meeting of the Board of Managers shall be convened and shall approve such disposal or acquisition by an unanimous consent of all the managers.

During such meeting, the Board of Managers may decide to grant a specific power to sign the documentation in connection with such disposal or acquisition to any manager or to any other person.

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 two members of the Board of Managers or by any person nominated by any two members or during a meeting of the Board of Managers.

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.

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.

Art. 15. Towards third parties, the Company shall be bound by the joint signature of any two Managers or by the signature of any person to whom such power shall be delegated by any two Managers.

Powers of the general meeting of shareholder(s) - Votes

Art. 16. If there is only one Shareholder, that sole Shareholder assumes all powers conferred to the general Shareholders' meeting and takes the decisions in writing.

In case of a plurality of Shareholders, each Shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of Shares, which he owns. Each Shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. All Shares have equal voting rights.

If all the shareholders are present or represented they can waive any convening formalities and the meeting can be validly held without prior notice.

If there are less than twenty-five Shareholders, each Shareholder may receive the text of the decisions to be taken and cast its vote in writing.

A Shareholder may be represented at a Shareholders' meeting by appointing in writing (or by fax or e-mail or any similar means) an attorney who need not be a Shareholder.

Collective decisions are only validly taken insofar as Shareholders owning more than half of the share capital adopt them.

However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority (in number) of the Shareholders owning at least three-quarters of the Company's Share capital, subject to any other provisions of Luxembourg law.

Financial year - Balance sheet

Art. 17. The Company's financial year begins on January 1st and closes on December 31st.

Art. 18. Each year, the management will draw up the balance sheet which will contain a record of the properties of the Company together with its debts and liabilities and be accompanied by an annex containing a summary of all its commitments and the debts of the manager(s) toward the company.

At the same time, the management will prepare a profit and loss account which will be submitted to the general meeting of shareholders together with the balance sheet.

Art. 19. Each shareholder may inspect at the head office the inventory, the balance sheet and the profit and loss account, in accordance with the applicable legal provisions.

Art. 20. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortisation, charges and provisions represents the net profit of the Company.

Every year five percent of the net profit will be transferred to the statutory reserve.

This deduction ceases to be compulsory when the statutory reserve amounts to one tenth of the issued capital but must be resumed till the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatever, it has been broken into.

Art. 21. To the extent that funds are available at the level of the Company for distribution and to the extent permitted by law and by these Articles, the Sole Manager or in case of plurality of managers, the Board of Managers shall propose that cash available for remittance be distributed.

The decision to distribute funds and the determination of the amount of such distribution will be taken by a majority vote of the Shareholders.

Notwithstanding the preceding provisions, the sole Manager or in case of plurality of managers, the Board of Managers may decide to pay interim dividends to the shareholder(s) before the end of the financial year on the basis of a statement of accounts showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that (i) the amount to

be distributed may not exceed, where applicable, realised profits since the end of the last financial 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 according to the Law or these Articles and that (ii) any such distributed sums which do not correspond to profits actually earned shall be reimbursed by the shareholder(s).

Winding-up - Liquidation

Art. 22. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

When the liquidation of the Company is closed, the assets of the Company will be attributed to the shareholders at the pro-rata of their participation in the share capital of the company.

A sole shareholder can decide to dissolve the Company and to proceed to its liquidation, assuming personally the payment of all the assets and liabilities, known or unknown of the Company.

Art. 23. The laws here above mentioned in article 1st shall apply insofar as these Articles do not provide for the contrary

Transitory measures

Exceptionally the first financial year shall begin from the date of incorporation and end on December 31, 2006.

Subscription - Payment

The capital has been subscribed as follows:

Shares

RISANAMENTO S.p.A. 495 Shares

TRADITAL S.p.A. 5 Shares

Total: Five hundred Shares 500 Shares

All these Shares have been fully paid up, so that the sum of twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500) corresponding to a share capital of twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved 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 about 2,000.- EUR.

General meeting

Immediately after the incorporation of the Company, the above-named person, representing the entirety of the subscribed capital and exercising the powers devolved to the meeting, passed the following resolutions:

1) Are appointed as managers for an undetermined duration:

- Mr Luigi Zunino, born at Nizza Monferrato (Italy), on 24 April 1959, with his professional address at 20, Via Bagutta, 20121 Milan, Italy;

- Mr Massimo Bonifacio, born at Torino (Italy), on 14 September 1959, with his professional address at 35, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg;

- Mr Benoît Pescatore, born at Verviers (Belgique), on 12 August 1959, with his professional address at 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

2) The Company shall have its registered office at 35, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks French, hereby states that on request of the above appearing person, the present incorporation deed is worded in French, followed by an English version; on request of the same person and in case of discrepancies between the French and the English texts, the French version will prevail.

In faith of which We, the undersigned notary have set hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the proxy holder, said person signed with us, the Notary, the present original deed.

Suit la traduction française:

L'an deux mille six, le cinq juillet.

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

Ont comparu:

RISANAMENTO S.p.A., une société de droit italien, ayant son siège social au 20, Via Bagutta, 20121 Milan, Italie, et inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Milan sous le numéro 01916341207;

TRADITAL S.p.A., une société de droit italien, ayant son siège social au 20, Via Bagutta, 20121 Milan, Italie, et inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Milan sous le numéro 01910820156.

Les comparants ci-dessus sont représentés par Régis Galiotto, juriste, résidant à Luxembourg en vertu de procurations données sous seing privé en date du 4 juillet 2006.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signées ne varietur par le mandataire des comparants et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Lesquels comparants, représentés comme indiqué ci-dessus, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 11. Vis-à-vis des tiers et sans préjudice des articles 10 et 15 des présents Statuts, le Conseil de Gérance aura les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société dans toutes les circonstances et d'effectuer et approuver tous les actes d'administration et de disposition conformes à l'objet de la Société et à condition que les dispositions de cet article soit respectées.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des associés sont de la compétence du Conseil de Gérance.

Art. 12. Chacun des deux Gérants peut déléguer ses pouvoirs pour des questions spécifiques, à un ou plusieurs agents ad hoc.

Chacun des deux Gérants déterminera les responsabilités de chaque agent et sa rémunération (si elle existe), la durée et la période de la représentation et toutes les autres conditions qui ont un rapport avec ses fonctions.

Art. 13. Un Gérant ne contracte pas dans le cadre de sa fonction d'obligation personnelle concernant les engagements régulièrement pris par lui au nom de la Société; en tant que mandataire il est seulement responsable de l'exécution de son mandat.

Art. 14. Les réunions du Conseil de Gérance sont convoquées par un Gérant dans un délai raisonnable par lettre, fax ou email. Dans le cas où tous les Gérants sont présents ou représentés, ils peuvent renoncer à toutes les exigences et formalités de convocation.

Sous réserve du paragraphe suivant, les résolutions du Conseil de Gérance sont valablement adoptées si elles sont approuvées par plus de la moitié des membres du Conseil de Gérance, présents ou représentés. Aucune décision ne peut être prise sur des sujets non spécifiés dans l'agenda de l'avis de convocation mentionné à cet article.

Dans le cas où la Société envisage la cession ou l'acquisition d'actifs ayant une valeur excédant 50.000 EUR par transaction, une réunion du Conseil de Gérance devra être convoquée et approuver cette cession ou acquisition par consentement unanime de tous les gérants.

Pendant cette réunion, le Conseil de Gérance peut décider d'accorder un pouvoir spécifique pour signer la documentation en relation avec cette cession ou acquisition à un Gérant quelconque ou à tout autre personne.

Les minutes de la réunion du Conseil de Gérance seront signées par tous les Gérants présents ou représentés à la réunion. Les extraits seront certifiés par deux membres du Conseil de Gérance ou par toute personne désignée par deux membres ou pendant la réunion du Conseil de Gérance.

L'utilisation de la vidéo conférence et de conférence téléphonique est autorisée si chaque participant est en mesure d'entendre et d'être entendu par tous les Gérants participants, utilisant ou non ce type de technologie. Ledit participant sera réputé présent à la réunion et sera habilité à prendre part au vote via le téléphone ou la vidéo.

Une décision écrite, signée par tous les Gérants, est valide comme si elle avait été adoptée lors d'une réunion du Conseil de Gérance dûment convoquée et tenue. Une telle décision peut être documentée dans un document unique ou dans plusieurs documents ayant le même contenu signée par tous les membres du Conseil de Gérance.

Art. 15. Envers les tiers, la Société est engagée par la signature conjointe de deux Gérants ou par la signature de toute personne à qui un tel pouvoir a été délégué par n'importe lequel des deux Gérants.

Pouvoirs de l'assemblée générale des associés - Votes

Art. 16. S'il n'y a qu'un seul Associé, cet Associé unique exerce tous pouvoirs qui sont conférés à l'assemblée générale des Associés et prend les décisions par écrit.

En cas de pluralité d'Associés, chaque Associé peut prendre part aux décisions collectives indépendamment du nombre de parts détenues. Chaque Associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de parts détenues par lui. Toutes les Parts Sociales ont des droits de vote égaux.

Si tous les Associés sont présents ou représentés, ils peuvent renoncer aux formalités de convocation et la réunion peut valablement être tenue sans avis préalable.

S'il y a moins de vingt-cinq Associés, chaque Associé pourra recevoir le texte des décisions à adopter et donner son vote part écrit.

Un Associé pourra être représenté à une réunion des Associés en nommant par écrit (par fax ou par e-mail ou par tout autre moyen similaire) un mandataire qui ne doit pas être nécessairement un Associé.

Les résolutions ne sont valablement adoptées que pour autant qu'elles soient prises par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des Statuts ne pourront être prises qu'à la majorité (en nombre) des associés représentant au moins les trois quarts du capital social, sous réserve de toute autre disposition de la loi luxembourgeoise.

Exercice social - Comptes annuels

Art. 17. L'exercice social commence le premier janvier et se termine le 31 décembre.

Art. 18. Chaque année, la gérance établira le bilan qui contiendra l'inventaire des avoirs de la Société et de toutes ses dettes actives et passives, avec une annexe contenant en résumé tous ses engagements, ainsi que les dettes des gérants et associés envers la société.

Au même moment, la gérance préparera un compte de profits et pertes qui sera soumis à l'assemblée générale des associés ensemble avec le bilan.

Art. 19. Tout associé peut prendre communication au siège social de la Société de l'inventaire, du bilan et du compte de profits et pertes, en application des dispositions légales.

the sole shareholder and each contract concluded between him and the Company shall have to be established in writing, and that the clauses related to shareholders' meetings will not apply.

Art. 7. The capital may be changed at any time under the conditions specified by article 199 of the law related to commercial companies.

Art. 8. The Company's shares are freely transferable between existing shareholders. They may only be transferred to new shareholders following the passing of a resolution of the shareholders in general meeting, with a majority amounting to three-quarters of the share capital.

Art. 9. The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of one of the shareholders will not bring the Company to an end.

Art. 10. Neither creditors nor heirs may for any reason create a charge on the assets or documents of the Company.

Art. 11. The Company is managed by a board of directors («conseil de gérance»), who need not be shareholders. The directors («gérants») are appointed and dismissed by the general meeting of shareholders acting on the votes of a majority of share capital, which determines their powers and the duration of their mandates. The directors («gérants») may be re-elected and may be revoked ad nutum with or without cause at any time.

Towards third parties, any director («gérant») has the most extensive powers for the ordinary administration of the Company. Any director («gérant») may execute any act without exception (other than those acts for which a general meeting is required by law) which are deemed appropriate with regard to the object of the Company. The Company will be bound by the single signature of any director («gérant»).

Any director («gérant») may act at any meeting of the board of directors by («conseil de gérance») appointing, in writing or by cable, telegram, telefax or telex, another director («gérant») of the same category as his proxy. Any director («gérant») may participate in a meeting of the board of directors («conseil de gérance») by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. Meetings may further be held by way of conference call only.

Resolutions in writing approved and signed by all directors («gérants») shall have the same effect as resolutions passed at the directors' meeting. A written resolution can be documented in a single document or in several separate documents having the same content.

Notwithstanding anything to the contrary in these articles all decisions of the board of directors («conseil de gérance») shall be made in Luxembourg and all meetings of the board of directors («conseil de gérance») shall take place in or be initiated from Luxembourg.

Art. 12. The director or directors («gérants») assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company provided that such commitment is in compliance with these articles as well as applicable provisions of the law.

Art. 13. Each shareholder may take part in collective decisions irrespective of the numbers of shares which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Each shareholder may appoint a proxy to represent him at meetings. Notwithstanding anything to the contrary in these articles all meetings of the shareholders of the Company shall take place in Luxembourg.

Art. 14. Collective decisions are only validly taken in so far as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital. However, resolutions to alter the articles or to liquidate the Company may only be carried by a majority of shareholders owning three-quarters of the Company's share capital.

Art. 15. The accounting year of the Company shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31st.

Art. 16. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated into a legal reserve account as required by law. This allocation shall cease to be compulsory 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 6 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors («conseil de gérance»), will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

In the event of partly paid shares, dividends will be payable in proportion to the paid in amount of such shares. Interim dividends may be distributed, at any time, in accordance with the following conditions:

1. interim accounts are established by at least two directors;
2. these accounts show a profit including profits carried forward or transferred to an extraordinary reserve;
3. the decision to pay interim dividends is taken by the sole shareholder or, in case of plurality of shareholders, by an extraordinary general meeting of the shareholders;
4. the payment is made once the Company has obtained the assurance that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

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

Art. 18. All matters not governed by these articles shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.»

Third resolution

The meeting resolves to revoke with immediate effect Mr Ian Blake, Hille-Paul Schut and Robert Kimmels as directors of the Company, and C.A.S. SERVICES S.A. as statutory auditor of the Company and grants them discharge for the exercise of their mandate up to the date hereof.

Fourth resolution

The meeting resolves to appoint as directors («gérants») of the Company for an unlimited duration:

- Mr Ian Blake, born on 29 January 1963 in Stafford (United Kingdom), with professional address at One Jermyn Street, London, SW1Y 4UH, United Kingdom;
- Mr Hille-Paul Schut, born on 29 September 1977 in The Hague (Netherlands), with professional address at 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
- Mr Robert Kimmels, born on 4 March 1969 in Breukelen (Netherlands), with professional address at 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Estimated costs

The aggregate amount of costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which are to be borne by the Company or which shall be charged to the Company by reason of this deed, are estimated at approximately two thousand Euro (2,000.- EUR).

Statement

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a German version. At the request of the appearing party, in case of discrepancies between the English version and the German version, the English version will prevail.

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung:

Im Jahre zweitausendsechshundert, den zweiundzwanzigsten Mai.

Vor Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz in Mersch, Großherzogtum Luxemburg.

Wurde eine außerordentliche Generalversammlung der MATRIX GERMAIN PORTFOLIO NO. 1 FRANKFURT S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg (société anonyme), eingetragen nach Luxemburgischem Recht gegründeten Gesellschaft, gemäß Urkunde des amtierenden Notar am 19. Mai 2006, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Vorsitzender der Gesellschafterversammlung ist: Herr Hille-Paul Schut, company director, berufsmäßig wohnhaft in Luxemburg.

Der Vorsitzende ernannte zum Schriftführer: Herr Robert Kimmels, company director, berufsmäßig wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählte zum Stimmenzähler: Herr Thijs van Ingen, company director, berufsmäßig wohnhaft in Luxemburg.

Im Anschluss daran erklärte der Vorsitzende Folgendes und ließ dies vom Notar feststellen:

I. Die anwesenden oder vertretenen Anteilseigner und die von ihnen gehaltenen Anteile sind in der Anwesenheitsliste aufgeführt. Diese Liste und die Vollmacht bleiben, nach Unterzeichnung durch die erschienenen Parteien und den Notar, dieser Urkunde zwecks Einregistrierung beigelegt.

II. Die Anwesenheitsliste zeigt, dass alle Anteile, welche das gesamte Aktienkapital repräsentieren, auf dieser außerordentlichen Generalversammlung vertreten sind, so dass die Versammlung rechtsgültige Beschlüsse über alle Punkte der den Anteilseignern bekannten Tagesordnung fassen kann.

III. Die Tagesordnung der Versammlung ist wie folgt:

1. Änderung des Namens der Gesellschaft;

2. Änderung der Rechtsform der Gesellschaft von einer Aktiengesellschaft (société anonyme) in eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée), Änderung dem Nominalwert der Anteile, sowie die Neufassung der Satzung der Gesellschaft (die Satzung);

3. Abberufung der Verwaltungsratsmitglieder und dem Kommissar der Gesellschaft und Entlastung.

4. Ernennung von Herr Ian Blake, Herr Hille-Paul Schut and Herr Robert Kimmels zu Geschäftsführern der Gesellschaft:

Nachdem diese Tatsachen von der Versammlung festgestellt und als wahr anerkannt wurden, beschloss die Versammlung einstimmig Folgendes:

Erster Beschluss

Die Versammlung beschließt mit sofortiger Wirkung die Änderung des Namens der Gesellschaft von MATRIX GERMAN PORTFOLIO NO. 1 FRANKFURT S.A. in MATRIX GERMAN PORTFOLIO NO.1 FRANKFURT, S.à r.l.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt die Änderung der Rechtsform der Gesellschaft von einer «société anonyme» in eine «société à responsabilité limitée», ohne Unterbrechung der Rechtsstellung.

Das Gesellschaftskapital und die Rücklagen bleiben erhalten, ebenso sämtliche Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten, Wertsteigerungen und Abschreibungen. Die «société à responsabilité limitée» setzt die Buchführung und das Rechnungswesen der «société anonyme» fort.

- 4) Modification de l'article 5 des statuts.
- 5) Nomination statutaire.
- 6) Divers.

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

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

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

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de changer l'objet social de la société.

En conséquence l'article 4 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet:

- La commercialisation et distribution de produits et services.
- La prestation de conseils techniques et plannings de chantiers.
- La prestation de conseils en management, organisation du travail, en informatique et en ressources humaines.
- L'achat, la vente, la location, la gestion et l'expertise de biens immobiliers.

La société pourra également accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

La société a en outre pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société a également pour objet:

- la fabrication, l'achat, la vente, la représentation, l'importation, l'exportation, le placement, la location, la sous-location et le leasing de tous matériaux, produits, matières premières et matériels de construction;

la prise, l'acquisition, l'exploitation, la cession et la concession de tous brevets, licences, marques, procédés et know-how.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de vingt-trois mille deux euros (23.002,- EUR) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (31.000,- EUR) à cinquante-quatre mille deux euros (54.002,- EUR) par la création et l'émission de sept cent quarante-deux (742) actions nouvelles d'une valeur nominale de trente et un euros (31,- EUR) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes.

Troisième résolution

L'augmentation de capital a été intégralement libérée en espèces par les actionnaires actuels de la société au prorata de leurs participations dans le capital.

Souscription - Libération

Sont alors intervenus aux présentes:

1) Monsieur Pierre-Philippe van Innis, prénommé, lequel déclare souscrire cent quatre-vingt-cinq (185) actions nouvelles,

2) Monsieur Philippe de Thibault de Boesinghe, prénommé, lequel déclare souscrire cent quatre-vingt-cinq (185) actions nouvelles,

3) La société RIXEN INTERNATIONAL LTD, société à responsabilité limitée, ayant son siège social à P.O. Box 3175, Road Town Tortola, Iles Vierges Britanniques, (IBC numéro 1003164),

ici représentée par Monsieur Albert Aflalo, prénommé,

en vertu d'une procuration générale donnée le 23 janvier 2006, dont une copie restera annexée aux présentes, laquelle déclare souscrire trois cent soixante-douze (372) actions nouvelles.

Les sept cent quarante-deux (742) actions ainsi souscrites ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme de vingt-trois mille deux euros (23.002,- EUR) se trouve dès à présent à la disposition de la société. Preuve du versement en espèces a été apportée au notaire instrumentant.

Lesdites procurations, après avoir été signées ne varietur par les comparants, par les membres du bureau ainsi que par le notaire instrumentant, resteront annexées au présent procès-verbal pour être soumises avec lui à la formalité de l'enregistrement.

one hundred thirty-nine (2,139) class «E» shares, six (6) class «A3» shares, five (5) class «A4» shares twenty-one (21) class «C2» shares, fifteen (15) class «C5» shares, three hundred seventy-two (372) class «G7» shares, three (3) class «G12» shares, three (3) class «G13» shares, two (2) class «L3» shares and two (2) class «N1» shares, having each a par value of one hundred Euro (100.- EUR).

4.- To decide on the transfer of all six (6) class «A5» shares and all four (4) class «A8» shares into class «A7» shares, totalizing then fifteen (15) class «A7» shares.

5.- To amend Article 6, first paragraph of the Articles of Incorporation of the Company which shall forthwith read as follows:

«The subscribed capital is fixed at three hundred forty-three thousand five hundred Euro (343,500.- EUR) divided into one hundred twenty-five (125) class «E» shares, three hundred and thirty (330) class «G1» shares, seven hundred and eighty-three (783) class «G2» shares, three (3) class «G4» shares, three (3) class «G5» shares, forty-nine (49) class «G6» shares, seven (7) class «G14» shares, one (1) class «G15» share, one hundred and twenty-one (121) class «G16» shares, five hundred and thirty-nine (539) class «G18» shares, two (2) class «L1» shares, one (1) class «L2» share, two (2) class «L6» shares, one thousand and sixty (1,060) class «S1» shares, three hundred eighty-nine (389) class «S2» shares, five (5) class «A6» shares and fifteen (15) class «A7» shares having each a par value of one hundred Euro (100.- EUR).»

II) The sole shareholder represented, as well as the proxy of the represented shareholder, and the number of the shares held by such shareholder are shown on an attendance list which, signed by the proxy of the shareholder and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxy of the represented shareholder, signed ne varietur by the appearing party and the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed.

III) It appears from the said attendance list that all the shares representing the total capital are represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda of which the sole shareholder was informed prior this meeting.

After deliberation, the extraordinary general meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

The extraordinary general meeting decides to increase the Company's corporate capital by an amount of one hundred twenty thousand Euro (120,000.- EUR) so as to raise it from its present amount of four hundred and eighty thousand three hundred Euro (480,300.- EUR) to an amount of six hundred thousand three hundred Euro (600,300.- EUR) by the creation and issue of one thousand two hundred (1,200) new class «E» shares, each with a par value of one hundred Euro (100.- EUR) and having all the same rights and privileges as the existing shares and entitling to dividends as from this day.

Second resolution

The extraordinary general meeting decides to accept the sole shareholder, the company EUROPA REAL ESTATE LP, established and having its registered office in 1013 Center Road, Wilmington, New Castle Delaware 19805-12-97 (USA), to the subscription of one thousand two hundred (1,200) new shares of class «E» with a par value of one hundred Euro (100.- EUR) per share.

Subscription - Payment

Thereupon appeared:

Mr Eric Biren, previously named,

acting in his capacity as duly authorized attorney-in-fact of the company EUROPA REAL ESTATE LP, prenamed, by virtue of a proxy given in St. Helier, Jersey on 4th July 2006, which proxy, after being signed ne varietur by the members of the bureau and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed.

The person appearing declared to subscribe in the name and on behalf of EUROPA REAL ESTATE LP, prenamed, the one thousand two hundred (1,200) new class «E» shares and to entirely pay up in cash each such new share at its par value of one hundred Euro (100.- EUR) each.

The above-mentioned subscriber declares and all the participants in the extraordinary general meeting recognise that each new share issued has been entirely paid up in cash, and that the Company has at its disposal the total amount of one hundred twenty thousand Euro (120,000.- EUR), proof of which was given to the undersigned notary, who expressly states this.

Third resolution

The extraordinary general meeting decides to reduce the Company's corporate capital by an amount of two hundred fifty-six thousand eight hundred Euro (256,800.- EUR) to bring the capital from six hundred thousand three hundred Euro (600,300.- EUR) to three hundred forty-three thousand five hundred Euro (343,500.- EUR) by absorption of losses and by cancellation of two thousand one hundred thirty-nine (2,139) class «E» shares, six (6) class «A3» shares, five (5) class «A4» shares, twenty-one (21) class «C2» shares, fifteen (15) class «C5» shares, three hundred seventy-two (372) class «G7» shares, three (3) class «G12» shares, three (3) class «G13» shares, two (2) class «L3» shares and two (2) class «N1» shares, having each a par value of one hundred Euro (100.- EUR).

The proof of the losses made by the Company has been given to the undersigned notary on presentation of a balance sheet of the Company as of April 30th, 2006.

«G15», cent vingt et une (121) parts sociales de classe «G16», cinq cent trente-neuf (539) parts sociales de classe «G18», deux (2) parts sociales de classe «L1», une (1) part sociale de classe «L2», deux (2) parts sociales de classe «L6», mille soixante (1.060) parts sociales de classe «S1», trois cent quatre-vingt-neuf (389) parts sociales de classe «S2», cinq (5) parts sociales de classe «A6» et quinze (15) parts sociales de classe «A7», ayant chacune une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).»

II) Il a été établi une liste de présence, renseignant l'unique associé représenté, ainsi que le mandataire de l'associé représenté et le nombre de parts sociales qu'il détient, laquelle, après avoir été signée par le mandataire de l'associé et par les membres du Bureau, sera annexé au présent acte pour être soumis à l'enregistrement en même temps.

Le pouvoir de l'associé représenté, signé ne varietur par la personne présente et le notaire instrumentaire, restera également annexé au présent acte.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les parts sociales représentant l'intégralité du capital social sont représentées à cette assemblée qui est donc dûment convoquée et peut valablement délibérer sur tous les points de l'ordre du jour qui a été communiqué à l'unique associé avant cette assemblée.

Après délibération, l'assemblée générale extraordinaire prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide d'augmenter le capital social de la société à concurrence de cent vingt mille euros (120.000,- EUR) afin de le porter de son montant actuel de quatre cent quatre-vingt mille trois cents euros (480.300,- EUR) à six cent mille trois cents euros (600.300,- EUR) par la création et l'émission de mille deux cents (1.200) parts sociales nouvelles de classe «E» d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) par action et ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes et participant aux bénéfices de la société à partir de ce jour.

Deuxième résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide d'accepter le seul et unique associé, la société EUROPA REAL ESTATE LP, établie et ayant son siège social au 1013 Center Road, Wilmington, New Castle Delaware 19805-12-97 (USA) à la souscription des mille deux cents (1.200) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Souscription - Paiement

Ensuite Monsieur Eric Biren, prénommé, se présente, agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société EUROPA REAL ESTATE LP, prédésignée, en vertu d'une procuration donnée à St. Helier, Jersey, le 4 juillet 2006, laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par tous les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Lequel comparant déclare souscrire au nom et pour le compte de la société EUROPA REAL ESTATE LP, précitée, les mille deux cents (1.200) nouvelles parts sociales, à leur valeur nominale, et de libérer intégralement chacune de ces nouvelles parts sociales en numéraire pour leur valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le souscripteur prénommé déclare et toutes les personnes présentes à cette assemblée générale extraordinaire reconnaissent que chaque part sociale nouvelle a été libérée entièrement en numéraire et que la somme totale de cent vingt mille euros (120.000,- EUR) se trouve à la libre disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire, qui le reconnaît expressément.

Troisième résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide de réduire le capital social à concurrence de deux cent cinquante-six mille huit cents euros (256.800,- EUR) pour le ramener de son montant actuel de six cent mille trois cents euros (600.300,- EUR) à trois cent quarante-trois mille cinq cents euros (343.500,- EUR) par absorption de pertes et par l'annulation de deux mille cent trente-neuf (2.139) parts sociales de classe «E», six (6) parts sociales de classe «A3», cinq (5) parts sociales de classe «A4», vingt et une (21) parts sociales de classe «C2», quinze (15) parts sociales de classe «C5», trois cent soixante-douze (372) parts sociales de classe «G7», trois (3) parts sociales de classe «G12», trois (3) parts sociales de classe «G13», deux (2) parts sociales de classe «L3» et deux (2) parts sociales de classe «N1», d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

La preuve de ces pertes réalisées par la Société a été rapportée au notaire instrumentant par un bilan de la Société arrêté au 30 avril 2006.

Quatrième résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide de transférer et de convertir toutes les six (6) parts sociales de classe «A5» et de toutes les quatre (4) parts sociales de classe «A8» en parts sociales de classe «A7», totalisant alors quinze (15) parts sociales de classe «A7».

Cinquième résolution

En conséquence des résolutions précédentes, le premier alinéa de l'article 6 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

Art. 6. premier alinéa. «Le capital social souscrit est fixé à trois cent quarante-trois mille cinq cents euros (343.500,- EUR) divisé en cent vingt-cinq (125) parts sociales de classe «E», trois cent trente (330) parts sociales de classe «G1», sept cent quatre-vingt-trois (783) parts sociales de classe «G2», trois (3) parts sociales de classe «G4», trois (3) parts sociales de classe «G5», quarante-neuf (49) parts sociales de classe «G6», sept (7) parts sociales de classe «G14», une (1) part sociale de classe «G15», cent vingt et une (121) parts sociales de classe «G16», cinq cent trente-neuf (539) parts sociales de classe «G18», deux (2) parts sociales de classe «L1», une (1) part sociale de classe «L2»,

85567

MELROSE HOLDINGS S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 61.504.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société qui, s'est tenue en date du 28 juin 2006 au siège social de la société, que:

UNITED CAPITAL CONTROLLERS, établie au 11, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, est nommée comme commissaire aux comptes de la société en remplacement de la société MM ADVISORS, S.à r.l., démissionnaire, avec effet immédiat jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2010.

Luxembourg, le 28 juin 2006.

Pour extrait conforme
Signatures
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2006, réf. LSO-BS05697. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073109.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

TUGATA INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 112.477.

—
Changement suivant le contrat de cession de parts sociales du 10 mai 2006:

- Ancien actionnaire unique: FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A., 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg;

- Nouvel actionnaire unique: STONEHILL OFFSHORE PARTNERS LIMITED, Corporate Centre, West Bay Road P.O.Box 31106 SMB, Grand Cayman, Cayman Islands, B.W.I.

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

Luxembourg, le 6 juin 2006.

Pour TUGATA INVESTMENTS, S.à r.l.
FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.
Administrateur
G. Birchen

Enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2006, réf. LSO-BR01873. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073191.3//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

PROPERTY TRUST KRAICHTAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. PROPERTY TRUST INVESTMENT 1, S.à r.l.).
Share capital: EUR 12,500.-.

Registered office: L-1325 Luxembourg, 7, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 115.230.

—
In the year two thousand and six, on the thirtieth day of the month of June.

Before us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

PROPERTY TRUST LUXEMBOURG 2, S.à r.l., a société à responsabilité limitée, governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies, section B, under number 112.219 (PROPERTY TRUST LUXEMBOURG 2, S.à r.l.),

hereby represented by Ms Sylvie Reisen, employee, residing in Tontelange (Belgium) by virtue of a proxy given on the 29 June 2006.

The said proxy, signed ne varietur by the representative of the appearing party and by the undersigned notary will remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party is the sole shareholder of PROPERTY TRUST INVESTMENT 1, S.à r.l., a société à responsabilité limitée governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), with a share capital of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-), registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies, section B, under number 115.230, incorporated following a deed of the undersigned notary, on 22 March 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1114, of 8 June 2006, and whose articles of incorporation have not been amended yet (the «Company»).

The appearing party, having recognised to be fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

Agenda:

1. To increase the Company's corporate capital by an amount of one hundred eighty-five thousand seven hundred fifty Euro (EUR 185,750.-) so as to raise it from its current amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-), to an amount of one hundred ninety-eight thousand two hundred fifty Euro (EUR 198,250.-), and to issue seven thousand four hundred thirty (7,430) new shares, each with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-), having the same rights and privileges as those attached to the existing shares.

2. To accept the subscription of the seven thousand four hundred thirty (7,430) new shares, each with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-), by the existing shareholder of the Company, PROPERTY TRUST LUXEMBOURG 2, S.à r.l., and to accept payment in full of the nominal value of each such new shares as well as of a share premium in an aggregate amount of one million six hundred seventy-one thousand seven hundred fifty Euro (EUR 1,671,750.-) by a contribution in cash and to allocate these newly issued shares to PROPERTY TRUST LUXEMBOURG 2, S.à r.l., in consideration for its contribution in cash and to acknowledge the effectiveness of the capital increase.

3. To change the name of the Company into PROPERTY TRUST KRAICHTAL, S.à r.l.

4. To amend article 1 and 5 of the articles of incorporation of the Company so as to reflect the resolutions to be adopted under items 1. to 3.

has requested the undersigned notary to document the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder resolved to increase the Company's corporate capital by an amount of one hundred eighty-five thousand seven hundred fifty Euro (EUR 185,750.-) so as to raise it from its current amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-), to an amount of one hundred ninety-eight thousand two hundred fifty Euro (EUR 198,250.-).

Second resolution

The sole shareholder resolved to issue seven thousand four hundred thirty (7,430) new shares, each with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-), having the same rights and privileges as those attached to the existing shares.

Subscription

There now appeared Ms Sylvie Reisen, prenamed, acting in her capacity as duly authorized attorney in fact of PROPERTY TRUST LUXEMBOURG 2, S.à r.l., by virtue of a proxy granted on 29 June 2006.

The person appearing declared to subscribe in the name and on behalf of PROPERTY TRUST LUXEMBOURG 2, S.à r.l., for the seven thousand four hundred thirty (7,430) new shares, each with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-), and to make payment in full of the nominal value of each such new shares as well as of a share premium in an aggregate amount of one million six hundred seventy-one thousand seven hundred fifty Euro (EUR 1,671,750.-) by a contribution in cash.

The person appearing declared, and the sole shareholder recognised, that each new share issued has been entirely paid up in cash and that the Company has at its disposal the amount of one million eight hundred fifty-seven thousand five hundred Euro (EUR 1,857,500.-) proof of which is given to the undersigned notary who expressly records this statement.

Thereupon the sole shareholder resolved to accept the said subscription and payment and to allot the seven thousand four hundred thirty (7,430) new shares to PROPERTY TRUST LUXEMBOURG 2, S.à r.l.

Third resolution

The sole shareholder resolved to change the name of the Company into PROPERTY TRUST KRAICHTAL, S.à r.l.

Fourth resolution

As a result of the above resolutions, the sole shareholder resolved to amend the last paragraph of article 1 and the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Company, which shall forthwith read as follows:

«**Art. 1. Form, Name. (last paragraph).** The Company will exist under the name of PROPERTY TRUST KRAICHTAL, S.à r.l.

«**Art. 5. Subscribed capital. (first paragraph).** The issued capital of the Company is set at one hundred ninety-eight thousand two hundred fifty Euro (EUR 198,250.-) divided into seven thousand nine hundred thirty (7,930) shares, with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-) each, all of which are fully paid up.»

Costs and expenses

The costs, expenses, remunerations or charges of any form whatsoever incumbent to the Company and charged to it by reason of the present deed are assessed at twenty-one thousand Euro (EUR 21,000.-).

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

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary, by her surname, first name, civil status and residence, has signed together with the notary the present original deed.

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le trente juin.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

QUA PATET ORBIS B.V., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 18.135,-.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.
R. C. Luxembourg B 86.420.

Gérance

INSINGER TRUST (LUXEMBOURG) S.A., Gérant, domicilié au 66, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.
INSINGER TRUST (LUXEMBOURG) S.A. (le Gérant) est renommé pour une période se terminant lors de l'Assemblée Générale approuvant les comptes au 31 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 17 juillet 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2006, réf. LSO-BS06846. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(076379.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2006.

**BABCOCK & BROWN FRANCE DEVELOPMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. GRESTRIT DEVELOPMENT, S.à r.l.).**

Capital social: 12.500,- EUR).

Registered office: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.
R. C. Luxembourg B 117.936.

In the year two thousand and six, on the twenty-eighth of July.

Before Us, Maître Martine Schaeffer, notary residing at Remich (Grand-Duchy of Luxembourg).

There appeared:

- Mr. Didier Francis Gresprier, real estate developer, born in Grez-sur-Loing (France), on April 1, 1952, residing professionally at 46bis, cours Gay Lussac 87000 Limoges (France), represented by M^e Marieke Kernet, lawyer, with professional address in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Paris, on July 24, 2006

- Mr. Alain Chitrit, real estate developer, born in Grez-sur-Loing (France), on August 25, 1968, residing professionally at 46bis, cours Gay Lussac 87000 Limoges (France), represented by M^e Marieke Kernet, lawyer, with professional address in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Paris, on July 24, 2006

and

- BABCOCK & BROWN EUROPEAN INVESTMENT, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée) with registered office L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker, registered with the Luxembourg Trade and Companies register under number B 109.507, represented by M^e Marieke Kernet, lawyer, with professional address in Luxembourg, under a proxy given in Luxembourg, on July 25, 2006

The said proxies, after having been signed *in varietur* by the proxy holder of the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties, represented as stated here-above, have requested the undersigned notary, to enact the following:

I. Mr. Didier Francis Gresprier and Mr. Alain Chitrit are the only shareholders of GRESTRIT DEVELOPMENT, S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée), incorporated pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, on July 14, 2006, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the Company);

II. The Company's share capital is presently set at twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500) divided into five hundred (500) shares having a par value of twenty-five euro (EUR 25) each, Mr. Didier Gresprier and Mr. Alain Chitrit hold two hundred and fifty (250) shares in the share capital of the Company each.

III. The agenda of the meeting is the following:

1. Change of the name of the Company into BABCOCK & BROWN FRANCE DEVELOPMENT, S.à r.l.;
2. Creation of three classes of shares (Class A, Class B and Class C), and reclassification of the existing ordinary shares of the Company into Class B shares.
3. Increase of the share capital of the Company by an amount of eighty-seven thousand five hundred fifty euro (EUR 87,550)- in order to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500) represented by five hundred (500) shares having a par value of twenty-five euro (EUR 25) each, to one hundred thousand fifty euro (EUR 100,050), by the issuance of one (1) new Class A share, one thousand four hundred sixty (1,460) new Class B shares and two thousand forty-one (2,041) new Class C shares, having a par value of twenty-five euro (EUR 25 each);
4. Subscription and payment of the newly issued shares as specified under item 3. by contribution in cash;
5. Amendment and full restatement of the articles of association of the Company; and
6. Revocation of Mr. Joseph Mayor and Ms. Geraldine Schmit as managers of the Company and granting of discharge; appointment of 3 new managers for a period of 6 years.

Now, therefore, the appearing parties, acting through their proxy holder, have requested the undersigned notary to record the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to change the name of the Company into BABCOCK & BROWN FRANCE DEVELOPMENT, S.à r.l.

Second resolution

The meeting resolves to create three classes of shares in the share capital of the Company, which shall thereafter be divided into Class A, Class B and Class C shares. The meeting further resolves to reclassify the existing ordinary shares of the Company into Class B shares.

The new shares will have those rights and features as set out in the articles of association as they will be restated pursuant to the third resolution hereafter.

Third resolution

The meeting resolves to increase the capital by an amount of eighty-seven thousand five hundred fifty euro (EUR 87,550) in order to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500) represented by five hundred (500) shares having a par value of twenty-five euro (EUR 25) each to one hundred thousand fifty euro (EUR 100,050), by way of the issuance of one (1) new Class A share, one thousand four hundred sixty (1,460) new Class B shares and two thousand forty-one (2,041) new Class C shares, having a par value of twenty-five euro (EUR 25) each.

Subscription and payment

The newly issued shares are subscribed as follows:

I- one (1) new Class A share and seven hundred thirty (730) new Class B shares, with a par value of twenty-five euro (EUR 25) each, are subscribed by Mr. Didier Grespier, prenamed, and fully paid-up by way of a contribution in cash in the aggregate amount of twenty-eight thousand two hundred fifty euro (EUR 28,250), to be allocated as follows:

- (a) an amount of twenty-five euro (EUR 25) is to be allocated to the Class A share capital account of the Company;
- (b) an amount of eighteen thousand two hundred fifty euro (EUR 18,250) is to be allocated to the Class B share capital account of the Company; and
- (c) the remaining, being an amount of nine thousand nine hundred seventy-five euro (EUR 9,975) is to be allocated to the Class A share premium reserve account of the Company.

II- seven hundred thirty (730) new Class B shares with a par value of twenty-five euro (EUR 25) each are subscribed by Mr. Alain Chitrit, prenamed, and fully paid-up by way of a contribution in cash in the aggregate amount of eighteen thousand two hundred fifty euro (EUR 18,250), which is to be allocated to the Class B share capital account of the Company; and

III- two thousand forty-one (2,041) Class C shares with a par value of twenty-five euro (EUR 25) each are subscribed by BABCOCK & BROWN EUROPEAN INVESTMENTS, S.à r.l., prequalified, and fully paid-up by way of a contribution in cash in the aggregate amount of fifty-one thousand twenty-five euro (EUR 51,025), which is to be allocated to the Class C share capital account of the Company.

All the shares thus subscribed having been fully paid up in cash so that the amount of EUR 87,550 is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary who expressly acknowledges it.

Fourth resolution

As a consequence of the preceding resolutions, the meeting furthermore resolves to amend and completely restate the articles of association of the Company, which shall henceforth read as follows:

I. Name - Registered office - Object - Duration

Art. 1. Name. There is formed a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name BABCOCK & BROWN FRANCE DEVELOPMENT, S.à r.l. (the Company), which will be governed by the laws of Luxembourg, in particular by the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (the Law), as well as by the present articles of association (the Articles).

Art. 2. Registered office

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the single manager, or as the case may be, by the board of managers of the Company. The registered office may further be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the single shareholder or the general meeting of shareholders adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the single manager, or as the case may be, the board of managers of the Company. Where the single manager or the board of managers of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events 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 extraordinary 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 incorporated company.

Art. 3. Object

3.1 The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, units in investment funds, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any

securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

3.2. The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue, by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt or equity securities to its subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies. The Company may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company, and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person.

3.3. The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

3.4. The Company may carry out any commercial, financial or industrial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object.

Art 4. Duration

4.1. The Company is formed for an unlimited period of time.

4.2 The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or several of the shareholders.

II. Capital - Shares

Art. 5. Capital

5.1. The Company's corporate capital is fixed at one hundred thousand fifty euro (EUR 100,050) represented by one (1) Class A share, one thousand nine hundred sixty (1,960) Class B shares and two thousand forty-one (2,041) Class C shares in registered form with a par value of twenty-five euro (EUR 25) each, all subscribed and fully paid-up.

5.2. The share capital of the Company may be increased or reduced in one or several times by a resolution of the single shareholder or, as the case may be, by the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

Art. 6. Shares

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

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

6.3. Shares are freely transferable among shareholders or, if there is no more than one shareholder, to third parties.

If the Company has more than one shareholder, the transfer of shares to non-shareholders is subject to the prior approval of the general meeting of shareholders representing at least three quarters of the share capital of the Company.

A share transfer will only be binding upon the Company or third parties following a notification to, or acceptance by, the Company in accordance with article 1690 of the civil code.

For all other matters, reference is being made to articles 189 and 190 of the Law.

6.4. A shareholders' register will be kept at the registered office of the Company in accordance with the provisions of the Law and may be examined by each shareholder who so requests.

6.5. The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the Law.

III. Management - Representation

Art. 7. Board of managers

7.1. The Company is managed by one or more managers appointed by a resolution of the single shareholder or the general meeting of shareholders which sets the term of their office. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be shareholder(s).

7.2. The managers may be dismissed at any time *ad nutum* (without any reason).

Art. 8. Powers of the board of managers

8.1. All powers not expressly reserved by the Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the single manager or, if the Company is managed by more than one manager, the board of managers, which shall have all powers to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object.

8.2. Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or more agents, either shareholders or not, by the sole manager, or if there are more than one manager, by the board of managers of the Company.

Art. 9. Procedure

9.1. The board of managers shall meet as often as the Company's interests so requires or upon call of any manager at the place indicated in the convening notice.

9.2. Written notice of any meeting of the board of managers shall be given to all managers at least 24 (twenty-four) hours in advance of the date set for such meeting, except in case of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the convening notice of the meeting of the board of managers.

9.3. No such convening notice is required if all the members of the board of managers of the Company are present or represented at the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telegram, telex, facsimile or e-mail, of each member of the board of managers of the Company.

9.4. Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing another manager as his proxy.

9.5. The board of managers can validly deliberate and act only if a majority of its members is present or represented. Resolutions of the board of managers are validly taken by the majority of the votes cast. The resolutions of the board of managers will be recorded in minutes signed by all the managers present or represented at the meeting.

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

9.7. In cases of urgency, circular resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, facsimile or scanned copies.

Art. 10. Representation. The Company shall be bound towards third parties in all matters by the single signature of its sole manager or, as the case may be, by the joint signatures of any two managers of the Company or by the joint or single signatures of any persons to whom such signatory power has been validly delegated in accordance with article 8.2. of these Articles.

Art. 11. Liability of the managers. The managers assume, by reason of their mandate, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, provided such commitment is in compliance with these Articles as well as the applicable provisions of the Law.

IV. General meetings of shareholders

Art. 12. Powers and voting rights

12.1. The single shareholder assumes all powers conferred by the Law to the general meeting of shareholders.

12.2. Each shareholder has voting rights commensurate to its shareholding.

12.3. Each shareholder may appoint any person or entity as his attorney pursuant to a written proxy given by letter, telegram, telex, facsimile or e-mail, to represent him at the general meetings of shareholders.

Art. 13. Form - Quorum - Majority

13.1. If there are not more than twenty-five shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to all the shareholders in writing, whether in original or by telegram, telex, facsimile or e-mail. The shareholders shall cast their vote by signing the circular resolution. The signatures of the shareholders may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

13.2. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

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

V. Annual accounts - Allocation of profits

Art. 14. Accounting Year

14.1. The accounting year of the Company shall begin on the first of January of each year and end on the thirty-first of December of each year.

14.2. Each year, with reference to the end of the Company's year, the single manager or, as the case may be, the board of managers must prepare the balance sheet and the profit and loss accounts of the Company as well as an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities, with an annex summarising all the Company's commitments and the debts of the managers, the statutory auditor(s) (if any) and shareholders towards the Company.

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

Art. 15. Allocation of Profits

15.1. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to the statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

15.2. The general meeting of shareholders shall dispose of the surplus in accordance with the provisions of Articles 15.3 and 15.4.

15.3. Any distributions of dividends out of the surplus referred to in Article 15.2 (the Distributed Amount) shall be made to the shareholders in the following manner and order of priority:

(i) first, the holders of the Class A shares shall receive a dividend equal to 50% of the Distributed Amount (the First Dividend); the entitlement to the First Dividend shall cease when the holders of Class A shares have received, in the aggregate, two million five hundred thousand euro (EUR 2,500,000) as First Dividend;

(ii) second, the holders of the Class B shares shall receive a dividend equal to 25% of the Distributed Amount (the Second Dividend); the entitlement to the Second Dividend shall cease when the holders of Class B shares have received, in the aggregate, one million euro (EUR 1,000,000) as Second Dividend; and

(iii) third, after payment of the First Dividend and the Second Dividend, the shareholders shall receive a dividend in proportion to the number of shares held by them in the share capital of the Company.

15.4. Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

- (i) a statement of accounts or an inventory or report is established by the sole manager or, as the case may be, the board of managers;
- (ii) this statement of accounts, inventory or report shows that sufficient funds are available for distribution; it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last financial year, increased by carried forward profits and distributable reserves but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to the statutory reserve;
- (iii) the decision to pay interim dividends is taken by the single shareholder or the general meeting of shareholders;
- (iv) assurance has been obtained that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

VI. Dissolution - Liquidation

16.1. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, who do not need to be shareholders, appointed by a resolution of the single shareholder or the general meeting of shareholders which will determine their powers and remuneration. Unless otherwise provided for in the resolution of the shareholder(s) or by law, the liquidators shall be invested with the broadest powers for the realisation of the assets and payments of the liabilities of the Company.

16.2. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company shall be paid to the shareholder or, in the case of a plurality of shareholders, the shareholders in proportion to the shares held by each shareholder in the Company.

VI. General provision

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

Fourth resolution

The meeting resolves to revoke Mr. Joseph Mayor and Ms. Geraldine Schmit as managers of the Company and to grant them full discharge for the exercise of their mandate, and further resolves to appoint the following persons as managers of the Company for a period of six (6) years:

1) Mr. Pascal Marty, company manager, born in Narbonne (France), on July 12, 1969, with professional address at c/o BABCOCK & BROWN, S.à r.l., 21, place Vendôme, F-75001 Paris (France)

2) Mr. Yves Elsen, banker, born in Luxembourg on March 4, 1958, with private address at 8, rue des Thermes Romains, L-8266 Mamer, Grand-Duchy of Luxembourg; and

3) Mr. Nicolas Comes, banker, born in Luxembourg on June 30, 1948, with private address at 1, Feitekneppchen, L-8129 Bridel, Grand-Duchy of Luxembourg.

There being no further business, the meeting is closed.

Estimated costs

The aggregate amount of costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which are to be borne by the Company or which shall be charged to the Company by reason of this deed, are estimated at approximately two thousand euro (EUR 2,000).

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-huit juillet.

Par-devant Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Remich, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

- Mr. Didier Francis Grespier, développeur immobilier, né à Grez-sur-Loing (France), le 1^{er} avril, 1952, résidant professionnellement à 46bis, cours Gay Lussac 87000 Limoges (France), représenté par M^e Marieke Kernet, avocat, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Paris, le 24 juillet 2006;

- Mr. Alain Chitrit, développeur immobilier, né à Grez-sur-Loing (France), le 25 août, 1968, résidant professionnellement à 46bis, cours Gay Lussac 87000 Limoges (France), représenté par M^e Marieke Kernet, avocat, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Paris, le 24 juillet 2006;

et

- BABCOCK & BROWN EUROPEAN INVESTMENTS, S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et organisée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 109.507, représentée par M^e Marieke Kernet, avocat, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 25 juillet 2006;

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signée ne varietur par le mandataire des parties comparantes et le notaire instrumentant, annexées au présent acte pour les besoins de l'enregistrement.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme indiqué ci-avant, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte de ce qui suit:

I. Mr. Didier Francis Grespier et Mr. Alain Chitrit sont les seuls associés de GRESTRIT DEVELOPMENT, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, constituée selon acte de Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, le 14 juillet, 2006, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (la Société);

II. Le capital social de la Société est actuellement fixé à douze mille cinq cents euro (EUR 12.500) divisé en cinq cents (500) parts sociales ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune, Mr. Didier Grespier et Mr. Alain Chitrit détiennent deux cent cinquante (250) parts sociales dans le capital social de la Société chacun.

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

1. Changement de la denomination de la Société en BABCOCK & BROWN FRANCE DEVELOPMENT, S.à r.l.;

2. Création de trois classes de parts sociales (Classe A, Classe B and Classe C), et reclassification des parts sociales ordinaires existantes de la Société en parts sociales de Classe B.

3. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de quatre-vingt-sept mille cinq cent cinquante (EUR 87,550) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cent euro (EUR 12.500) représenté par cinq cent (500) parts sociales ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune, à cent mille cinquante euro (EUR 100,050), par l'émission de une (1) nouvelle part sociale de Classe A, mille quatre cent soixante (1.460) nouvelles parts sociales de Classe B et deux mille quarante et une (2.041) nouvelles parts sociales de Classe C, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune;

4. Souscription et paiement des nouvelles parts sociales émises tel que spécifié sous le paragraphe 3, par un apport en espèces;

5. Modification et refonte intégrale des Statuts de la Société; et

6. Révocation de M. Joseph Mayor et Melle Geraldine Schmit en tant que gérants de la Société et décharge; nomination de 3 nouveaux gérants pour une période de 6 ans.

Sur quoi, les parties comparantes, agissant par leur mandataire, ont requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de changer la dénomination de la Société en BABCOCK & BROWN FRANCE DEVELOPMENT, S.à r.l.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de créer trois classes de parts sociales dans le capital social de la Société, qui sera désormais divisé en parts sociales de Classe A, Classe B and Classe C. L'assemblée décide de plus de reclassifier les parts sociales de la Société en parts sociales de Classe B.

Les nouvelles parts sociales auront les droits et caractéristiques tels que définis dans les statuts de la société tels qu'ils seront refondu suivant la troisième résolution ci-dessous.

Troisième résolution

L'assemblée décide d'augmenter la capital social d'un montant de quatre-vingt-sept mille cinq cent cinquante euro (EUR 87.550) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euro (EUR 12.500) représenté par cinq cents (500) parts sociales ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune, à cent mille cinquante euro (EUR 100.050), par l'émission de une (1) nouvelle part sociale de Classe A, mille quatre cent soixante (1.460) nouvelles parts sociales de Classe B et deux mille quarante et une (2.041) nouvelles parts sociales de Classe C, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune.

Souscription et paiement

Les parts sociales nouvellement émises sont souscrites comme suit:

I- une (1) nouvelle part sociale de Classe A et sept cent trente (730) nouvelles parts sociales de Classe B, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune, sont souscrites par Mr. Didier Grespier, pré-nommé, et intégralement libérées par un apport en espèces d'un montant total de vingt-huit mille deux cent cinquante euro (EUR 28.250), qui sera réparti comme suit:

(a) un montant de vingt-cinq euro (EUR 25) sera affecté au compte de capital de Classe A de la Société;

(b) un montant de dix-huit mille deux cent cinquante euro (EUR 18.250) sera affecté au compte de capital de Classe B de la Société; et

(c) le surplus, d'un un montant de neuf mille neuf cent soixante-quinze euro (EUR 9.975) sera affecté au compte de prime d'émission de Classe A de la Société.

II- sept cent trente (730) nouvelles parts sociales de Classe B, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune, sont souscrites par Mr. Alain Chitrit, pré-nommé, et intégralement libérées par un apport en espèces d'un montant total de dix-huit mille deux cent cinquante euro (EUR 18.250), qui sera affecté au compte de capital de Classe B de la Société; et

III- deux mille quarante et une (2.041) parts sociales de Classe C ayant une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune sont souscrites par BABCOCK & BROWN EUROPEAN INVESTMENTS, S.à r.l., préqualifiée, intégralement libérées par un apport en espèces d'un montant total de cinquante et un mille vingt-cinq euro (EUR 51.025), qui sera affecté au compte de capital de Classe C de la Société.

Toutes les parts sociales ainsi souscrites ont été intégralement libérées de sorte que le montant de EUR 87.550 est à la disposition de la Société, tel qu'il a été prouvé au notaire instrumentant qui le reconnaît expressément.

Quatrième résolution

En conséquence des résolutions précédentes, l'assemblée décide de plus de modifier et de refondre totalement les statuts de la Société, qui auront désormais la teneur suivante:

I. Dénomination - Siège social - Objet social - Durée

Art. 1^{er}. Dénomination Il est établi une société à responsabilité limitée sous la dénomination BABCOCK & BROWN FRANCE DEVELOPMENT, S.à r.l. (ci-après la Société), qui sera régie par les lois du Luxembourg, en particulier par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après la Loi) et par les présents statuts (ci-après les Statuts).

Art. 2. Siège social

2.1. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg par décision du gérant unique, ou, le cas échéant, par le conseil de gérance de la Société. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.2. Il peut être créé par décision du gérant unique ou, le cas échéant, du conseil de gérance, des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le gérant unique ou le conseil de gérance estime que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire se sont produits ou sont imminents, et que ces événements seraient de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui, en dépit du transfert de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

Art. 3. Objet social

3.1 La Société a pour objet la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit et la gestion de ces sociétés ou entreprises ou participations. La Société pourra en particulier acquérir par souscription, achat, et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, parts dans des fonds d'investissement, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette et en général toutes valeurs ou instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle pourra participer dans la création, le développement, la gestion et le contrôle de toute société ou entreprise. Elle pourra en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2 La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission de parts sociales et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances. La Société pourra prêter des fonds, en ce compris, sans limitation, ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations ou de valeurs, à ses filiales, sociétés affiliées et/ou à toute autre société. La Société pourra aussi donner des garanties et nantir, transférer, grever, ou créer de toute autre manière et accorder des sûretés sur toutes ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et engagements et/ou obligations et engagements de toute autre société, et, de manière générale, en sa faveur et/ou en faveur de toute autre société ou personne.

3.3 La Société peut, d'une manière générale, employer toutes techniques et instruments liés à des investissements en vue d'une gestion efficace, y compris des techniques et instruments destinés à la protéger contre les créanciers, fluctuations monétaires, fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

3.4 La Société pourra accomplir toutes opérations commerciales, financières ou industrielles, ainsi que toutes transactions se rapportant à la propriété immobilière ou mobilière, qui directement ou indirectement favorisent ou se rapportent à la réalisation de son objet social.

Art. 4. Durée

4.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

4.2 La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de l'interdiction, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs associés.

II. Capital - Parts sociales

Art. 5. Capital

5.1. Le capital social de la Société est fixé à cent mille cinquante euro (EUR 100.050), représenté par une (1) part sociale de Classe A, mille neuf cent soixante (1.960) parts sociales de Classe B et deux mille quarante et une (2.041) parts sociales de Classe C sous forme nominative d'une valeur nominale de vingt-cinq euro (EUR 25) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

5.2. Le capital social de la Société pourra être augmenté ou réduit en une seule ou plusieurs fois par résolution de l'associé unique ou, le cas échéant, de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

Art. 6. Parts sociales

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

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

6.3. Les parts sociales sont librement transmissibles entre associés et, en cas d'associé unique, à des tiers.

En cas de pluralité d'associés, la cession de parts sociales à des non-associés n'est possible qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

La cession de parts sociales n'est opposable à la Société ou aux tiers qu'après qu'elle ait été notifiée à la Société ou acceptée par elle en conformité avec les dispositions de l'article 1690 du Code civil.

Pour toutes autres questions, il est fait référence aux dispositions des articles 189 et 190 de la Loi.

6.4. Un registre des associés sera tenu au siège social de la Société conformément aux dispositions de la Loi où il pourra être consulté par chaque associé.

6.5. La Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales dans les limites et aux conditions prévues par la Loi.

III. Gestion - Représentation

Art. 7. Conseil de gérance

7.1 La Société est gérée par un ou plusieurs gérants qui seront nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés, lequel/laquelle fixera la durée de leur mandat. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) ne sont pas nécessairement associé(s).

7.2 Les gérants sont révocables n'importe quand ad nutum.

Art. 8. Pouvoirs du conseil de gérance

8.1. Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant ou, si la Société est gérée par plus de un gérant, du conseil de gérance, qui aura tous pouvoirs pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformes à l'objet social de la Société.

8.2. Des pouvoirs spéciaux et limités pour des tâches spécifiques peuvent être délégués à un ou plusieurs agents, associés ou non, par le gérant unique, ou s'il y a plus de un gérant, par le conseil de gérance de la Société.

Art. 9. Procédure

9.1. Le conseil de gérance se réunira aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige ou sur convocation d'un des gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

9.2. Il sera donné à tous les gérants un avis écrit de toute réunion du conseil de gérance au moins 24 (vingt-quatre) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature (et les motifs) de cette urgence seront mentionnés brièvement dans l'avis de convocation de la réunion du conseil de gérance.

9.3. La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les membres du conseil de gérance de la Société sont présents ou représentés lors de la réunion et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation avec l'accord de chaque membre du conseil de gérance de la Société donné par écrit soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique.

9.4. Tout gérant pourra se faire représenter aux réunions du conseil de gérance en désignant par écrit un autre gérant comme son mandataire.

9.5. Le conseil de gérance ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés. Les décisions du conseil de gérance ne sont prises valablement qu'à la majorité des voix. Les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance seront signés par tous les gérants présents ou représentés à la réunion.

9.6. Tout gérant peut participer à la réunion du conseil de gérance par téléphone ou vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication similaire, ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler. La participation à la réunion par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à la réunion.

9.7. En cas d'urgence, les résolutions circulaires signées par tous les gérants seront considérées comme étant valablement adoptées comme si une réunion du conseil de gérance dûment convoquée avait été tenue. Les signatures des gérants peuvent être apposées sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre, télécopie ou copies scannées.

Art. 10. Représentation. La Société sera engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers par la signature individuelle de son gérant unique ou, le cas échéant, par les signatures conjointes de deux gérants de la Société, ou par les signatures individuelle ou conjointe de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués conformément à l'article 8.2. des Statuts.

Art. 11. Responsabilités des gérants. Les gérants ne contractent à raison de leur fonction aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société, dans la mesure où ces engagements sont pris en conformité avec les Statuts et les dispositions de la Loi.

IV. Assemblée générale des associés

Art. 12. Pouvoirs et droits de vote

12.1. L'associé unique exerce tous les pouvoirs qui sont attribués par la Loi à l'assemblée générale des associés.

12.2. Chaque associé possède des droits de vote proportionnels au nombre de parts sociales détenues par lui.

12.3. Tout associé pourra se faire représenter aux assemblées générales des associés de la Société en désignant par écrit, soit par lettre, télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique une autre personne comme mandataire.

Art. 13. Forme - Quorum - Majorité

13.1. Lorsque le nombre d'associés n'excède pas vingt-cinq associés, les décisions des associés pourront être prises par résolution circulaire dont le texte sera envoyé à chaque associé par écrit, soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique. Les associés exprimeront leur vote en signant la résolution circulaire. Les signatures des associés apparaîtront sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou télécopie.

13.2. 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.

13.3. Toutefois, les résolutions prises pour la modification des Statuts ou pour la dissolution et la liquidation de la Société seront prises à la majorité des voix des associés représentant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de cinq cent dix-huit mille euros (EUR 518.000,-) pour le porter de son montant actuel de trente-deux mille euros (EUR 32.000,-) à cinq cent cinquante mille euros (EUR 550.000,-) par l'émission de cinquante et une mille huit cents (51.800) nouvelles actions de dix euros (EUR 10,-) chacune.

Deuxième résolution

L'assemblée, après avoir constaté que l'actionnaire minoritaire a renoncé à son droit préférentiel de souscription, décide d'admettre à la souscription des cinquante et une mille huit cents (51.800) actions nouvelles NORAUTO BENELUX S.A., avec siège social à Bruxelles.

Intervention - Souscription - Libération

Ensuite NORAUTO BENELUX S.A. prénommée, représentée par Monsieur Harald Charbon prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé, a déclaré souscrire aux cinquante et une mille huit cents (51.800) actions nouvelles, et les libérer intégralement en numéraire, de sorte que la société a dès maintenant à sa libre et entière disposition la somme de cinq cent dix-huit mille euros (EUR 518.000,-) ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Troisième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à EUR 550.000,- (cinq cent cinquante mille euros), représenté par 55.000,- (cinquante-cinq mille) actions de EUR 10,- (dix euros) chacune.»

Frais

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

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

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

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

Signé: H. Charbon, P. Ducate, P. Stanko, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2006, vol. 154S, fol. 58, case 4. – Reçu 5.180 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 18 juillet 2006.

J. Elvinger.

(078181.3/211/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2006.

HUNGESA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 111.393.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 43415 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2006.

J. Elvinger.

(078185.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2006.

SL WEST IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R. C. Luxembourg B 108.361.

Constituée suivant acte reçu par Maître Emile Schlessen, notaire de résidence à L-Luxembourg, en date du 30 mai 2005, publié au Mémorial C n° 1067 du 20 octobre 2005.

Il résulte de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 13 juin 2006 que la décision suivante a été prise à l'unanimité pour la société SL WEST IMMOBILIERE S.A.:

- Mademoiselle Elisabeth Baus, née le 18 mars 1977 à Uljanovsk (Russie) et demeurant à L-8088 Bertrange au 14 Domaines des Ormillas a été nommée comme nouvelle administratrice de la société au 13 juin 2006.

Luxembourg, le 13 juin 2006.

Pour la société SL WEST IMMOBILIERE S.A.

COMPTIS S.A.

L. Esteves / R. Kinnen

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2006, réf. LSO-BS07616. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(076442.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2006.

HIGHINVEST S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.

R. C. Luxembourg B 90.143.

In the year two thousand and six, on the twenty-ninth of June.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of the Company established in Luxembourg under the denomination of HIGHINVEST S.A., R.C. number B 90.143, having its registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary then residing in Hesperange, dated November 13, 2002, published in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» Number 31 of January 13, 2003.

The meeting begins at four fifteen p.m., Mrs Catia Campos, private employee, with professional address at 66, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg, being in the chair.

The chairman appoints as secretary of the meeting Mr Raymond Thill, maître en droit, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Marc Prospert, maître en droit, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The Chairman then states that:

I. It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the three hundred and ten (310) shares of a par value of one hundred (100.-) Euro each, representing the total capital of thirty-one thousand (31,000.-) Euro are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notice, all the persons represented at the meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by the shareholders all represented at the meeting, shall remain attached to the present deed and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II. The agenda of the meeting is worded as follows:

1. Change of the date of the annual General Meeting from the first Thursday in the month of July each year at 2.00 p.m. to the June 30 at 2.00 p.m. and subsequent amendment of Article 13, paragraph 1 of the Articles of Incorporation.

2. Deletion in Article 14 of the Articles of Incorporation of the words «with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2003.»

3. Miscellaneous.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passes, after deliberation, the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The date of the annual General Meeting is changed from the first Thursday in the month of July each year at 2.00 p.m. to the June 30 at 2.00 p.m.

As a consequence Article 13, paragraph 1 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth have the following wording:

«The annual general meeting of the shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on June 30 at 2.00 p.m.»

Second resolution

In Article 14 of the Articles of Incorporation of the words «with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2003.» are deleted.

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at four thirty p.m.

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of the document.

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 divergencies between the English and the French texts, the English version will prevail.

The document having been read and translated to the persons appearing, said persons appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-neuf juin.

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

S'est tenue une Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de HIGHINVEST S.A., R.C.S. Luxembourg B 90.143, constituée suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Hesperange, en date du 13 novembre 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 31 du 13 janvier 2003.

La séance est ouverte à seize heures quinze sous la présidence de Madame Catia Campos, employée privée, avec adresse professionnelle au 66, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

M^e Reginald Neuman, alors notaire de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 649 du 20 novembre 1997.

L'assemblée est présidée par Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant professionnellement à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

Le président désigne comme secrétaire Mademoiselle Alexia Uhl, juriste, demeurant professionnellement à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Madame Carine Grundheber, licenciée en lettres modernes, demeurant professionnellement à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 1.000 (mille) actions, représentant l'intégralité du capital social sont présentes ou dûment représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

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

Ordre du jour:

1. Décision sur la mise en liquidation éventuelle de la société.
 2. Le cas échéant, nomination d'ODESSA SECURITIES S.A. comme liquidateur et détermination de ses pouvoirs.
- Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

Première résolution

Conformément à la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée, l'assemblée décide de dissoudre la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'assemblée décide de nommer en qualité de liquidateur: ODESSA SECURITIES S.A., ayant son siège social à Panama, Salduba Building, 53rd Street East.

Troisième résolution

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée.

Il peut accomplir tous les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'Assemblée Générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires; donner mainlevée, avec ou sans paiement de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut se référer aux comptes de la Société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales ou déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

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

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec Nous, notaire, le présent procès-verbal.

Signé: J. Seil, A. Uhl, C. Grundheber, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 7 avril 2006, vol. 153S, fol. 5, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 mai 2006.

J. Elvinger.

(078123.3/211/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2006.