

# 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° 1974

20 octobre 2006

### SOMMAIRE

Aiglemont S.A., Luxembourg . . . . .	94748	Financière Palladio, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94748
Aiglemont S.A., Luxembourg . . . . .	94748	Fläkt Woods (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94742
Allied Investors S.A.H., Luxembourg . . . . .	94748	GS Lux S.A., Luxembourg . . . . .	94743
AZ Fund Management S.A., Luxembourg . . . . .	94705	Iena Buildings S.A., Luxembourg . . . . .	94743
Brazil Investments S.A., Luxembourg . . . . .	94749	ING RPPSE Soparfi A, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94740
Brazil Investments S.A., Luxembourg . . . . .	94749	ING RPPSE Soparfi C, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94740
Brazil Investments S.A., Luxembourg . . . . .	94749	Insolux S.A., Luxembourg . . . . .	94706
Cofi Trade S.A., Luxembourg . . . . .	94750	Lutronic International S.A., Rodange . . . . .	94740
Cofi Trade S.A., Luxembourg . . . . .	94750	Mokaline, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94743
Cofi Trade S.A., Luxembourg . . . . .	94750	Orelius Privaco S.A., Luxembourg . . . . .	94732
Cofi Trade S.A., Luxembourg . . . . .	94750	Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg . . . . .	94741
Cofi Trade S.A., Luxembourg . . . . .	94751	PS UK, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94740
Cofi Trade S.A., Luxembourg . . . . .	94751	Rofino Holding S.A., Luxembourg . . . . .	94752
Compagnie Sidérurgique d'Europe S.A., Luxembourg . . . . .	94751	Rofino Holding S.A., Luxembourg . . . . .	94752
Compagnie Sidérurgique d'Europe S.A., Luxembourg . . . . .	94751	Round Point S.A., Luxembourg . . . . .	94743
Compagnie Sidérurgique d'Europe S.A., Luxembourg . . . . .	94751	Royal Buildings S.A., Luxembourg . . . . .	94742
Compagnie Sidérurgique d'Europe S.A., Luxembourg . . . . .	94752	Saft Finance, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94731
Compagnie Sidérurgique d'Europe S.A., Luxembourg . . . . .	94752	Satine International S.A., Luxembourg . . . . .	94749
		SMIP, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	94731
		Watercreek Investments S.A., Luxembourg . . . . .	94743

### AZ FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 73.617.

*Extrait du procès-verbal du conseil d'administration du 13 juillet 2006*

Il résulte dudit procès-verbal que:

Le siège social de la Société est transféré au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2006.

Luxembourg, le 18 août 2006.

Pour extrait conforme

A. Schmitt

Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 21 août 2006, réf. LSO-BT05856. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(090787.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2006.

**INSOLUX S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.  
R. C. Luxembourg B 119.766.

**STATUTES**

In the year two thousand and six, on the fifteenth of September.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1. ORELIUS PRIVACO S.A., a company incorporated by a deed of the undersigned notary of this day, under the laws of August 10, 1915 on commercial companies, having its registered office at 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, here represented by Mrs Hélène Subtil-Jastrzebski, lawyer, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal, and

2. OSIRIS TRUSTEES LIMITED, a company incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at PO Box 437, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Channel Islands (the Trustee), acting as trustee of Insolux Trust, a trust governed by the laws of Jersey, here represented by Mrs Hélène Subtil-Jastrzebski, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given under private seal.

These proxies, after having been initialled and signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties have requested the officiating notary to enact the following articles of association of a company which they declare to establish as follows:

**Section 1 - General**

**Art. 1. - Definitions** When used in these Articles, the following terms shall have the meanings set out below. In case identical defined terms are also contained in a resolution of the Board of Directors creating a Compartment, the definitions contained in such resolution of the Board of Directors shall prevail in respect of such Compartment and in case identical defined terms are also contained in an Appendix or Conditions, the definition contained such Appendix or conditions shall prevail in respect of the Classes of Instruments to which such Appendix or Conditions relate.

**Appendix** means an appendix to the Articles setting out the particular terms of Compartment Shares or Beneficiary Units or Debt Instruments, as the case may be, issued within a specific Class of a specific Compartment.

**Articles** means the articles of incorporation of the Company, as amended or modified from time to time.

**Assets** means, in relation to a Compartment, the assets of such Compartment.

**Authorised Capital** means the authorised capital of the Company, referred to in Article 6 of the Articles, of an amount as determined from time to time by the general meeting of Shareholders.

**Beneficiary Units** means any beneficiary units (parts bénéficiaires), issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the Articles and in the relevant Appendix.

**Business Day** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Luxembourg and such other location as may be specified in the relevant Appendix.

**Calculation Agent** means the relevant person specified as such in the relevant Appendix.

**Class** means a class of Instruments issued in relation to a specific Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

**Class Value** means, in relation to any Class of Instruments, the part of the Compartment Value allocated or attributable to that Class.

**Company Law** The Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

**Company** means INSOLUX S.A.

**Compartment** means a distinct and segregated part of the assets and liabilities of the Company within the meaning of Article 5 of the Securitisation Law and to which Assets are allocated from time to time.

**Compartment Shareholders** means the holders of Compartment Shares from time to time.

**Compartment Shares** means any redeemable shares issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Appendix.

**Compartment Value** means, in relation to a specific Compartment, the value as determined on any Valuation Date, of the Assets allocated or attributable to such Compartment after deduction of any claims of Transaction Parties (other than Instrumentsholders) relating to such Compartment.

**Conditions** means, in relation to any Class of Debt Instruments, the terms and conditions of such Debt Instruments as set out in the relevant Transaction Documents.

**Custodian** means the credit institution appointed from time to time by the Company as custodian of Assets of a Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

**Debt Instruments holder** means any holder of Debt Instruments from time to time.

**Debt Instruments** means any debt instruments issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Conditions.

**EUR or Euro or €** means the legal currency respectively of the Grand Duchy of Luxembourg and the legal currency of the member states of the European Union participating in the third stage of the Economic and Monetary Union.

**Instruments** mean any Shares, Beneficiary Units and/or Debt Instruments.

**Instruments holder** means any holder of Instruments from time to time.

**Issue Date** means, in relation to Instruments, the date specified as such in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

**Founding Shares** means the founding shares in the share capital of the Company not issued in relation to a Compartment and having the rights attaching thereto as set out in the Articles.

**Redemption Amount** means the amount to which each holder of a Compartment Share or a Beneficiary Unit or a Debt Instruments of a specific Class is entitled to on the Redemption Date in accordance with the Articles and the relevant Appendix.

**Redemption Date** means, in respect of each Class of Compartment Shares or Beneficiary Units or a Debt Instruments, the date on which the Redemption Amount is payable by the Company in accordance with the Articles and the relevant Appendix.

**Register** means, in relation to any Class of Instruments issued in registered form, the register (which for Compartment Shares shall be the share register of the Company as referred to in Article 39 of the Company Law) held by the Company or by the relevant Registrar for the purpose of recording the issuance and transfers of such registered Instruments.

**Registrar** means the relevant person in Luxembourg appointed by the Company as registrar in relation to a Class of Instruments as specified in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

**Securitisation Law** means the Luxembourg law of 22 March 2004 on securitisation.

**Shareholder** means any holder of Founding Shares or Compartment Shares from time to time.

**Shares** means the Founding Shares and /or the Compartment Shares, as the case may be.

**Transaction Documents** means, in relation to a specific Compartment, the documents entered into by the Company in relation to such Compartment.

**Transaction Party** means, in relation to a Compartment, any party who holds Instruments issued by such Compartment or, a creditor whose claims have arisen in connection with the creation, operation or liquidation of such Compartment or have been properly allocated thereto by the Board of Directors.

**Tranche** means any tranche of Instruments issued by the Company and forming the whole or part of a Class.

**Unitholder** means any holder of Beneficiary Units from time to time.

**Valuation Date** means any date on which a Compartment Value or a Value per Instrument is calculated by the Calculation Agent in accordance with the relevant Appendix or, in the case of Debt Instruments, in the Conditions.

**Value per Instrument** means, in relation to any Class of (i) Compartment Shares, (ii) Beneficiary Units or (iii) Debt Instruments whose yield is directly derived from the Assets in relation to which such Debt Instruments have been issued, the value determined as of any Valuation Date by dividing the Class Value attributable to such Class of Instruments by the number of Instruments then outstanding.

## Section 2 - The Company

**Art. 2. Form and Name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the Shares and Beneficiary Units hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of INSOLUX S.A. which shall have the status of a securitisation company (société de titrisation) within the meaning of the Securitisation Law and shall be subject to and governed by the provisions of the Securitisation Law.

### Art. 3. - Registered Office

3.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

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

### Art. 4. - Duration

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

4.2 The Company may be dissolved and put into liquidation, at any time, by a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

### Art. 5. - Corporate Purpose

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

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

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of financial assets or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on financial participations transactions or financial instruments based on or derived from such participations transactions, and any other kind of securities or financial instruments, including, without limitation, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other assets or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Assets on such terms as determined from time to time by the Board of Directors in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Assets.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfill and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law, lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.

#### **Art. 6. Share Capital**

6.1 The share capital of the Company comprises Founding Shares and Compartment Shares. At present, the Company has an issued share capital of thirty one thousand euros (EUR 31,000.-) consisting of three hundred and ten (310) Founding Shares of a par value of one hundred euros (EUR 100.-) each, all of which have been fully paid up.

6.2 The Company shall have an Authorised Capital of ten million euros (EUR 10,000,000.-).

6.3 The authorised and issued capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles.

6.4 In addition, the issued capital of the Company may be increased by the issuance of new Shares up to the amount of the Authorised Capital. Each time the Board of Directors shall so act to render effective, in whole or in part, an increase of the issued capital as authorised by these Articles, the Board of Directors shall cause this Article 6 to be amended so as to reflect such increase of capital and shall take or authorise the taking of all necessary action for the purpose of effecting such amendment in accordance with Luxembourg law.

6.5 The Board of Directors may create such capital reserves from time to time as it may determine is proper (in addition to those which are required by law) and may create a paid-in surplus from funds received by the Company as issue premiums on the issue and sale of Shares, which reserves or paid-in surplus may be used to provide for the payment for any Shares which the Company may redeem in accordance with these Articles, for setting off any realised or unrealised capital losses, for the payment of any dividend or other distribution or for allocating it to the legal reserve account as any other reserve account, as determined by the general meeting of Shareholders or the Board of Directors, as the case may be.

6.6 Shares issued within the authorised share capital may, as the Board of Directors shall determine, be of the same Class or of two or more different Classes. The specific rights attached to each Class of Shares shall be determined at the time of issue by the Board of Directors (in case of an issue of Shares within the Authorised Capital) or by the general meeting of Shareholders, respectively.

6.7 The Shareholders of one Compartment are not entitled to request the conversion of their Shares into Shares relating to another Compartment.

#### **Art. 7. Shares**

7.1 The holders of Compartment Shares shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as shareholders in general meetings and otherwise and shall only be liable for payment to the Company of the par value and, if applicable, the issue premium.

7.2 Founding Shares shall confer no right to participate in the assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment. Except as set out in the relevant Appendix, Compartment Shares shall confer no right to participate in the assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment other than the Compartment(s) in relation to which such Compartment Shares have been issued, subject always to the terms as set out in the relevant Appendix.

7.3 Founding Shares shall confer on the holder thereof the right to receive such profits of the Company which are not attributable to any Compartment(s) available for distribution as the Shareholders' general meeting may resolve in accordance with Article 17, and, upon dissolution and liquidation of the Company in accordance with Article 18, the right to receive the liquidation surplus which is not attributable to any Compartment(s), if any.

7.4 The Shares shall carry the voting rights as determined in Article 17.

7.5 Shares shall be issued in registered and upon decision of the Board of Directors at the time of issue or in bearer form. Bearer Shares may, at any time, at the request of the holder thereof, be converted into registered Shares. Registered Shares may not be converted into bearer Shares, provided however that registered Compartment Shares may be converted into bearer Compartment Shares to the extent that such conversion is explicitly provided for in the relevant Appendix. A conversion of bearer Shares into registered Shares will be effected by cancellation of the bearer Share certificate and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such conversion. A conversion of registered Shares into bearer Shares will be effected by the issuance of one or more bearer Share certificates and an entry shall be made in the register of Shareholders to evidence such conversion. The Board of Directors may charge the costs of any such conversion to the Shareholder requesting the conversion.

7.6 A register of registered shares will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Shareholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company

Law. Holders of Shares in registered form may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of registered Shares which shall be signed by two directors.

7.7 Ownership of registered shares will be established by registration in the said register. Transfer of registered Shares shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered Shares shall be entered into the register of Shareholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board of Directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized there-to by the Board of Directors.

7.8 Transfers of bearer Shares shall be effected by mere delivery.

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

7.10 The Shares are freely transferable, except, for Compartment Shares, if otherwise explicitly provided for in the relevant Appendix.

7.11 If any holder of bearer Shares can prove to the satisfaction of the Company that his bearer Share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate bearer Share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine and request. At the issuance of the new bearer Share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original bearer Share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void. Mutilated Share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates. The Company may, at its election, charge to the Shareholder the costs of a duplicate or of a new bearer Share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original bearer Share certificate.

7.12 The Company may decide to issue fractional Compartment Shares. Such fractional Compartment Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class of Compartment Shares on a pro rata basis. Where a Shareholder holds fractional Compartment Shares which in aggregate equal a full Compartment Share, such Shareholder shall, subject always to the provisions of the relevant Appendix, be entitled to one vote.

7.13. The Board of Directors may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the judgement of the Board of Directors such holding may be detrimental to the Company or the majority of its shareholders; if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign; or if as a result thereof it may have adverse regulatory, fiscal or other consequences (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the Board of Directors being herein referred to as «Prohibited Person»). If it shall come to the notice of the Board of Directors that any Shares are or become owned, directly or indirectly, by a Prohibited Person the Board of Directors shall be entitled to give notice (the Compulsory Transfer Notice) to such person requiring him to transfer such Shares to a person (including, without limitation, an existing holder or a redemption by the Company) who is qualified under these Articles to hold the same, at a price equal to the relevant Net Asset Value per Instrument of the relevant Shares (as at the relevant Valuation Date preceding the date of the relevant Compulsory Transfer Notice) or if no purchaser of the Shares at the relevant price is found by the Board of Directors at the time the Board of Directors requires the transfer to be made, at the highest price as any purchaser found by the Board of Directors is willing to pay therefor. The Board of Directors shall have no obligation to the relevant holder to find the best price for the relevant Shares.

**Art. 8. Board of Directors.** The Company shall be managed by a Board which shall be composed of not less than three members, who need not be Shareholders of the Company. The members of the Board of Directors shall be elected by the Shareholders at a general meeting of Shareholders; the latter shall further determine their remuneration and the term for which they are elected.

The Board of Directors shall be elected by the majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting of Shareholders.

Any member of the Board of Directors may be removed with or without cause or be replaced at any time by a resolution passed by a majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting.

In the event of a vacancy in the office of the Board of Directors, the remaining members of the Board of Directors may temporarily fill such vacancy; the Shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

**Art. 9. Meetings of the Members of the Board of Directors.** The Board of Directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the Shareholders. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or vice-chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

If a chairman is appointed, he shall preside at all meetings of Shareholders and at the Board of Directors, but failing a chairman or in his absence the Shareholders or directors may appoint any director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The Board of Directors from time to time may appoint officers of the Company, including a general manager, the secretary and any assistant general managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Directors. Officers need not be directors or Shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by fax, cable, telegram or telex of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by fax, cable, telegram or telex another director as his proxy.

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

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

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

Circular resolutions of the Board of Directors shall be validly taken if approved in writing by all the directors. Such approval may be in a single or in several separate documents.

**Art. 10. Minutes of the Board.** The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by such chairman, or by the secretary, or by two directors.

**Art. 11. Powers of the Board of Directors.** The directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. The Board of Directors shall have power to determine corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Company.

Directors may not, however, bind the Company by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors may delegate under its overall responsibility and control its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to directors or officers of the Company.

**Art. 12. Signature.** The Company shall be bound by the joint signature of any two members of the Board of Directors or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority shall have been delegated by the Board of Directors.

**Art. 13. Delegation of Powers.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board of Directors, who shall have the powers determined by the Board of Directors and who may, if the Board of Directors so authorises, sub-delegate their powers.

The Board of Directors may also confer other special powers of attorney by notarial or private proxy.

**Art. 14. Conflict of Interest.** No contract or other transaction between the Company and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving ORELIUS PRIVACO S.A., ORELIUS GROUP or any subsidiary or affiliate thereof, or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

**Art. 15. Custodian.** To the extent provided for by the Securitisation Law, the Company may enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the Securitisation Law (the «Custodian»). Transferable Securities, liquid assets and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by the Securitisation Law.

In the event of the Custodian desiring to retire, the Board of Directors shall use their best endeavours to find within two months a corporation to act as custodian and upon doing so the Board of Directors shall appoint such corporation to be custodian in place of the retiring Custodian. The Board of Directors may determine the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in the place thereof.

**Article 16. Indemnification.** The Company will indemnify its directors, officers, employees, agents, advisers, partners, members, affiliates and personnel against claims, liabilities, damages, costs and expenses, including legal fees, judgments and amounts paid in settlement, incurred by them by reason of their activities on behalf of the Company, of his being or having been a director or officer of the Company, or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, provided that this indemnity shall not apply in cases of fraud, gross negligence, wilful default, bad faith, misconduct or breach of the person's obligations;

in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

#### **Art. 17. General Meetings of Shareholders**

17.1 Any regularly constituted general meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders. It shall have the powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Company regardless of the Classes of Shares held by them.

17.2 A general meeting of Shareholders is convened by the Board of Directors. It may also be convened upon request in writing of Shareholders representing at least one fifth of the Company's share capital.

17.3 Convening notices to a general meeting of Shareholders shall set forth the agenda of such meeting. The agenda shall be prepared by the Board of Directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the Shareholders in which instance the Board of Directors may prepare a supplementary agenda. The business transacted at any general meeting of Shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

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

17.5 The Board of Directors may fix in advance a date, not exceeding seventy-five days preceding the date of any general meeting of Shareholders, as a record date for the determination of the Shareholders entitled to notice of, and to vote at, any such meeting and in such case such Shareholders and only such shareholders as shall be Shareholders of record on the date so fixed shall be entitled to such notice of, and to vote at, such meeting, notwithstanding any transfer of any Shares on the register of Shareholders after any such record date fixed as aforesaid.

17.6 The annual general meeting of Shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Tuesday in the month of May at 11.00 a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

17.7 The quorum and time-limits required by the Company Law shall govern the convening notices and the conduct of the general meetings of Shareholders of the Company, unless otherwise provided in the Articles.

17.8 Without prejudice to other provisions of the Articles or any relevant Appendix, each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by the Company Law, resolutions at a general meeting of Shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the Shareholders present or represented and voting.

17.9 The Board of Directors may determine any other reasonable conditions that must be fulfilled by Shareholders for them to take part in any general meeting of Shareholders.

#### **Art. 18. Dissolution and Liquidation of the Company**

18.1 The Company may be dissolved and put into liquidation by a resolution of the general meeting of the Shareholders, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

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

18.3 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company which are not attributable or allocated to any Compartment shall be distributed among the Founding Shareholders proportionally to the Founding Shares held by them.

### **Section 3 - Compartments**

#### **Art. 19. Creation of Compartments**

19.1 The Board of Directors may establish one or more Compartments which may be distinguished by the nature of acquired risks or assets, the distinctive terms of the issues of the Classes of Instruments relating to such Compartments or other distinguishing characteristics.

19.2 The terms and conditions of the Classes of Instruments issued in respect of, and the specific objects of, each Compartment shall be determined by the Board of Directors or by the general meeting of Shareholders, as the case may be, and shall be set out in the Appendix or the Conditions, as the case may be, relating to such Class. Each Instruments issued by the Company shall be deemed to fully adhere to, and be bound by, the terms applicable to these Instruments (as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be) and the Articles by subscribing to these Instruments. Each Compartment may issue Shares, Beneficiary Units and / or Debt Instruments.

19.3 The Company may, in relation to any Compartment issue one or more types of instruments as further specified in Article 23 (Instruments - General) and may enter into any type of agreements relating to such instruments and for the purpose of securitising the Assets attributable or allocated to such Compartment.

19.4 The assets of one Compartment are solely responsible for all debts, engagements and obligations attributable to this Compartment. In this regard, if the Company incurs a liability which relates to a particular Compartment, the creditor's recourse with respect to such liability shall be limited solely to the assets of the relevant Compartment in accordance with art. 62 of the Securitisation Law.

**Art. 20. Segregation of Compartments**

20.1 Each Compartment shall correspond to a distinct and segregated part of the Company's assets and liabilities, and (i) the rights of Transaction Parties of a Compartment are limited to the assets of such Compartment and (ii) the assets of a Compartment are exclusively available to satisfy the rights of the Transaction Parties of such Compartment. In the relationship between the Instrumentholder, each Compartment is deemed to be a separate entity. The Board of Directors shall establish segregated accounts for each Compartment

20.2 Subject to any particular rights or limitations for the time being attached to any Instruments, as may be specified in the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, if a Compartment is liquidated, its assets shall be applied (a) first, in payment or satisfaction of all fees, costs, charges, expenses, liabilities and other amounts including any taxes required to be paid (other than amounts referred to in paragraph (b) below) attributable or allocated to such Compartment; and (b) secondly, pro rata in payment of any amounts owing, directly or indirectly, to holders of such Instruments, subject, in the case of issuance of more than one Class or type of Instruments per Compartment, to compliance with any priority of payment arrangements as determined by the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, applicable to such Instruments.

20.3 If the realised net assets of any Compartment are insufficient to pay any amounts otherwise payable on the relevant Class in full in accordance with the Articles, the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the relevant holders shall have no claim against the Company for or in respect of any shortfall and shall have no claim against any other Compartment or any other assets of the Company.

**Art. 21. Accounting Records of Compartments**

21.1 The Board of Directors shall establish and maintain separate accounting records for each of the Compartments of the Company for the purposes of ascertaining the rights of Transaction Parties of each Compartment for the purposes of these Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, such accounting records to be conclusive evidence of such rights in the absence of manifest error.

21.2. The Net Asset Value of each Compartment is equal to the total assets of that Compartment less its liabilities. The assets attributable to a Compartment shall be deemed to include: all cash in hand or receivable or on deposit, including accrued interest; all bills and notes payable on demand and any amounts due (including the proceeds of the securities sold but not yet collected); all securities, derivatives, shares, bonds, debentures, options, contracts, subscription rights and any other investments, instruments and securities; all dividends and distributions due in cash or in kind to the extent known to the Company, provided that the Company may adjust the valuation for fluctuations in the market value of securities due to trading practices such as trading ex-dividends or ex-rights; all accrued interest on any interest bearing securities held by the Compartment, except to the extent that such interest is comprised in the principal thereof; the preliminary expenses as far as the same have not been written off; and all other permitted assets of any kind and nature including prepaid expenses.

The liabilities shall be deemed to include: all loans, bills and amounts payable; all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or property; an appropriate provision for future taxes based on capital and income, as determined from time to time by the Board of Directors, and other reserves, if any authorized and approved by the Board of Directors, in particular those that have been set aside for a possible depreciation of the investments of the Company; and any other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, the Board of Directors management and performance fee, accountants, custodian bank and paying agents, administrative, corporate and domiciliary agents, registrar and transfer agent, brokers, nominees and any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, cost of any proposed listings, maintaining such listings, promotion, printing, reporting and publishing expenses (including reasonable marketing and advertising expenses and costs of preparing, translating and printing in different languages) of prospectus, explanatory memoranda or registration statements, reports, taxes or governmental charges, insurance costs and all other operating expenses including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

For the purposes of valuation of its liabilities, the Company may duly take into account all administrative and other expenses of regular or periodical character by valuing them for the entire year or any other period and by dividing the amount concerned proportionately for the relevant fractions of such period.

21.3 In case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Compartment, such asset or liability shall be allocated to all the Compartments pro rata to the aggregate value of the Instruments issued by such Compartments or in such other manner as properly determined by the Board of Directors acting in good faith.

21.4 Accounts of the Company, including all Compartments, shall be expressed in euros. The reference currencies of the Compartments may be in different currency denominations.

**Art. 22. Liquidation of Compartments.** Unless otherwise determined in the terms of the Instruments relating to a Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the Board of Directors may at any time liquidate any single Compartment.

**Section 4 - Instruments**

**Art. 23. Instruments - General.** Within each Compartment, the Company may issue one or several types of Instruments. Such Instruments shall be governed by the provisions of this Section 4 and the relevant Appendices or Con-

ditions relating to such Instruments. In case of contradictions between the Articles and the relevant Appendix or Conditions, the provisions of the relevant Appendix or Conditions shall prevail.

**Art. 24. Compartment Shares**

24.1 To the extent not deviated therefrom in this Article 24 or in the relevant Appendix, the provisions of Article 7 (Shares) shall also apply to Compartment Shares.

24.2 Within the limits of the Authorised Capital, the Board of Directors is authorised (i) to issue Compartment Shares by contributions in cash, contributions in kind or by conversion of the net profits or any other available reserves of a specific Compartment into share capital in whole or in part, from time to time as the Board of Directors in its discretion may determine (subject always to the terms of any Instruments issued in relation to such Compartment) within a period expiring five years after the date of publication of the most recent resolution of the general meeting of Shareholders deciding on the amount of the authorized capital; and (ii) to determine the terms of any such increase of capital and issuance of shares, including in relation to contributions in cash and in kind the price per Compartment Share and payment terms and terms of delivery, respectively. During such period of five years the Board of Directors be and is hereby authorised to issue Compartment Shares and to grant options to subscribe for Compartment Shares, to such persons and on such terms as they shall see fit (and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing Shareholders a preferential right to subscribe to the Shares issued).

24.3 All Compartment Shares issued by the Company shall be redeemable shares. Subscribed and fully paid in Compartment Shares shall be redeemable at the relevant Redemption Amount upon the terms and conditions determined by the Board of Directors at the time of issue and specified in the relevant Appendix in accordance with and subject to the Company Law. The Redemption Amount for each such Compartment Share shall be the Value of such Compartment Share which shall, unless otherwise provided for in the relevant Appendix, be determined in accordance with the provisions of Article 27 as at the Valuation Day specified in the relevant Appendix, less an amount, if any, equal to any duties and charges which will be incurred upon the disposal of the Company's investments attributable or allocated to the relevant Compartment as at the date of redemption in order to fund such a redemption, which duties and charges shall be equal (in percentage terms) in respect of all Compartment Shares of the relevant Class.

24.4 The Redemption Amount shall be paid in cash or, if provided for in the relevant Appendix, in kind. The Redemption Amount shall, unless otherwise provided for in the relevant Appendix, be paid within a period as determined by the Board of Directors in its reasonable discretion.

24.5 The redemption of Compartment Shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with the Company Law (distributable funds including the share premium account, if any) and which are the proceeds of the partial or total disposal and/or other income of the related Compartment. In the event that specific redemption rights have been granted to the holders of a specific Class of Compartment Shares at the time of issue, if the Company's retained profits and non-compulsory reserves attributable or allocated to the relevant Compartment(s) are not sufficient to pay out the redemption price of all Compartment Shares requested to be redeemed by Shareholders, the relevant redemption requests shall be reduced on a pro rata basis, unless otherwise provided for in the relevant Appendix. Any redemption request may be deferred in special circumstances if the Board of Directors considers that the implementation of the redemption procedure on such Valuation Day would adversely affect or prejudice the interests of the class concerned or the Company. Under special liquidity circumstances affecting the interests of the Company, the Board of Directors may in turn delay a proportionate part of the payment to persons requesting redemption of shares.

24.6 The Compartment Shares that have been redeemed shall be immediately suspended and as such bear no voting rights, and shall have no rights to receive any dividends or liquidation proceeds. The holders of Compartment Shares agree that the redemption of Compartment Shares made in accordance with the provisions hereof respects their right to equal treatment by the Company. Compartment Shares shall not be redeemable at the request of a Shareholder, except where such redemption rights have been provided for in the relevant Appendix. Where the holding of Compartment Shares by any party is deemed by the Company to be prejudicial to the Company the Company may elect to redeem such Compartment Shares at the relevant Value per Share.

24.7 An amount equal to the nominal value, or, in the absence thereof, the par value, of all the Compartment Shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the Shareholders except in the event of a reduction of the subscribed share capital. The reserve may only be used to increase the subscribed share capital by capitalisation of reserves. Redeemed Compartment Shares may be reissued.

**Art. 25. Compartment Beneficiary Units**

25.1 Subject to the provisions of this Article 25, the rights and obligations attaching to any Beneficiary Unit shall be determined at the time of issue and from time to time thereafter by the Board of Directors in its absolute discretion and shall be set out in the relevant Appendix.

25.2 Beneficiary Units may be issued against contributions in cash or contributions in kind. Contributions in kind are subject to an independent auditor's control in respect of the valuation of these contributions. The relevant Appendix shall set out the issue price for each Beneficiary Unit.

25.3 The relevant Appendix shall set forth the terms of each Class of Beneficiary Units and shall specify

- (a) the currency of the Beneficiary Units;
- (b) the Assets in relation to which the Beneficiary Units are issued;
- (c) details of any dividend payments and the currency in which dividends will be paid, the Redemption Amount and the currency in which the Redemption Amount will be paid and the Redemption Date;
- (d) the method of determining the Redemption Amount;
- (e) the voting rights attaching to the Beneficiary Units; and
- (f) any other rights, obligations and restrictions attaching to the Beneficiary Units as the Board of Directors may determine at its sole and absolute discretion.

25.4 The terms of each Class of Beneficiary Units as set out in the relevant Appendix and, as the case may be, as amended from time to time in accordance with the Articles and the relevant Appendix shall be binding on the Unitholders, the Shareholders, and the Company;

25.5 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive, on an accrual basis, such dividends including interim dividends (if any) out of the proceeds of the Assets in relation to which the Beneficiary Units have been issued, payable on such terms as set out in the relevant Appendix. Subject to any particular rights or limitations as to dividends for the time being attached to any Beneficiary Units, as may be specified in the relevant Appendix, all dividends shall be apportioned and paid pro rata to Unitholders.

25.6 All unclaimed dividends shall be put in a special reserve by the Board of Directors for the benefit of the relevant Beneficiary Units until claimed. No dividend shall bear interest as against the relevant Compartment or the Company. Any dividend unclaimed after a period of five years from the date of declaration of such dividend shall, if the Board of Directors so resolve, be forfeited and thenceforth shall cease to be owing by the relevant Beneficiary Units and shall belong to the relevant Compartment or, where the relevant Compartment has been liquidated by that time, to the Company absolutely.

25.7 The Board of Directors may resolve that it is desirable to capitalise such profits of a Compartment as the Board of Directors may determine in its absolute discretion.

25.8 Beneficiary Units shall not be redeemable at the option of the Unitholder, except if otherwise set out in the relevant Appendix. The Board of Directors may decide from time to time in its absolute discretion to repurchase (and determine the terms of repurchase of) Beneficiary Units of any Class from a holder thereof where the Board of Directors deems this to be in the interest of the relevant Compartment or the Company. Where the holding of Beneficiary Units by any party is deemed by the Company to be prejudicial to the Company, the Company may elect to redeem such Beneficiary Units at the relevant Value per Unit.

25.9 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive repayment of an amount equal to the Redemption Amount on the Redemption Date out of the net assets of the relevant Compartment. Any redemption request may be deferred in special circumstances if the Board of Directors considers that the implementation of the redemption procedure on such Valuation Day would adversely affect or prejudice the interests of the class concerned or the Company.

Under special liquidity circumstances affecting the interests of the Company, the Board of Directors may in turn delay a proportionate part of the payment to persons requesting redemption of Beneficiary Units.

Upon the redemption of a Beneficiary Unit pursuant to the terms of the relevant Appendix, such Beneficiary Unit shall be cancelled and the holder thereof shall cease to be entitled to any rights in respect thereof and accordingly in case of registered Unit the latter shall be removed from the register of holders with respect thereto.

25.10 The Board of Directors may deduct from any dividend or other monies payable to any Unitholder on or in respect of a Beneficiary Unit all sums of money (if any) presently payable by him to the Company on account of calls or otherwise in relation to the Beneficiary Units and any sums required to be deducted therefrom by law.

25.11 The holders of a Class of Beneficiary Units have the right to receive notice of any meetings of holders of that Class of Beneficiary Units to resolve on a variation of their rights in accordance with the Articles and the relevant Appendix on the allocation of profits of the Compartment in relation to that Class of Beneficiary Units on an annual basis, and to attend and vote thereat. Each Unitholder is entitled to a number of votes equal to the number of his Beneficiary Units in the relevant Class. Unitholders may vote either in person or by giving a proxy in writing to another person who need not be a holder.

25.12 Beneficiary Units shall be issued in registered and upon determination by the Board of Directors at the time of issue in bearer form. Beneficiary Units in bearer form may, at any time, at the request of the holder thereof, be converted into registered Beneficiary Units. Beneficiary Units in registered form may not be converted into Beneficiary Units in bearer form unless such conversion is explicitly provided for in the relevant Appendix. A conversion of bearer Beneficiary Units into registered Beneficiary Units will be effected by cancellation of the bearer Beneficiary Units certificate and an entry shall be made in the register of Unitholders to evidence such conversion. A conversion of registered Beneficiary Units into bearer Beneficiary Units will be effected by the issuance of one or more bearer Beneficiary Units certificates and an entry shall be made in the register of Unitholders to evidence such conversion. The Board of Directors may charge the costs of any such conversion to the Unitholder requesting the conversion.

25.13 A register of registered Beneficiary Units will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Unitholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company Law. Holders of Beneficiary Units in registered form may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of registered Beneficiary Units which shall be signed by the Board of Directors.

25.14 Ownership of registered Beneficiary Units will be established by registration in the said register. Transfer of registered Beneficiary Units shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Unitholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered Beneficiary Units shall be entered into the register of Unitholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board of Directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board of Directors.

25.15 Transfers of bearer Beneficiary Units shall be effected by mere delivery.

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

25.17 The Beneficiary Units are freely transferable unless otherwise explicitly provided for in the relevant Appendix.

25.18 The rights attached to any Class of Beneficiary Units and which have been determined by the Board of Directors in accordance with the Articles may, unless otherwise provided by the relevant Appendix, be varied or abrogated by the Board of Directors with the consent in writing of the holders of the majority of the issued Beneficiary Units of that Class, or with the sanction of a resolution passed by majority of the votes cast at a separate meeting of the holders of Beneficiary Units of that Class; but such consent or sanction shall not be required in the case of a variation, amendment or abrogation of the special rights attached to any Beneficiary Units of any Class if, in the view of the Board of Directors, such variation, amendment or abrogation does not materially prejudice the interests of the relevant holders or any of them. Any such variation, amendment or abrogation shall be set out in a revised Appendix, a copy of which will be provided to the affected holders in accordance with these Articles on the date of issue of such document and shall be binding on the holders of the relevant Beneficiary Units.

25.19 Where the sanction by resolution of holders is required pursuant to this Article 25 for the purpose of any variation or amendment to the rights attached to the Beneficiary Units of that Class, such resolution shall be put to a separate meeting of the relevant holders. To every such separate meeting all the provisions of these Articles and of the Company Law relating to general meetings of the Shareholders or to the proceedings thereat shall apply, mutatis mutandis.

25.20 Any notice to be given to or by any Unitholder pursuant to the Articles or the relevant Appendix shall be in writing and shall be made in the manner provided for in the Company Law for notices to Shareholders, provided that so long as the Beneficiary Units are listed on any stock exchange or publicly offered in any jurisdiction, any notice to the Unitholders shall be published in accordance with the rules and regulations of each such stock exchange and each such jurisdiction. Notices given pursuant to the preceding paragraphs will become effective (a) in the case of Beneficiary Units in registered form on the third day after the date of mailing or (b) if published (whether or not also so given), on the date of such publication, or, if published more than once, on the date of the first such publication or, if required to be published in more than one newspaper, on the date of the first such publication in all the required newspapers. Any Unitholder present in person at any meeting of the Company shall, for all purposes, be deemed to have received due notice of such meeting and, where requisite, of the purposes for which such meeting was convened. Notwithstanding any of the provisions of these Articles, any notice to be given by the Company to a Beneficiary Shareholder may be given in any manner agreed in advance by any such Unitholder.

25.21 Subject to the relevant Appendix, the Unitholders shall have the same information rights in relation to the Company as the Shareholders which shall however be limited to information relating to the Compartment in relation to which the relevant Beneficiary Shares have been issued.

**Art. 26. Compartment Debt Instruments.** The Board of Directors may decide, in relation to any Compartment, to issue any kind of Debt Instruments, the terms and conditions of which shall be set forth in the relevant Conditions.

**Art. 27. Calculation of the Value per Compartment Instruments**

27.1 The Value per Instrument of each Class shall be expressed in the Reference Currency (as defined in the relevant Appendix) of the relevant Class or Compartment and shall be calculated on each Valuation Date by the Calculation Agent in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles and subject always to the provisions of the Securitisation Law. The Value per Instrument may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board of Directors or the Calculation Agent as the case may be, shall determine. If since the time of determination of the value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant Compartment are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the holders of Instruments and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

27.2 Unless otherwise set out in the relevant Appendix, the value of any cash in hand or on deposit, discount notes, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received, shall be deemed the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Board of Directors may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof; the value of all portfolio securities which are listed on an official Stock Exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price in Luxembourg on the principal market on which such securities are traded, as furnished by a pricing service approved by the Board of Directors; if such prices are not representative of the fair value, such securities as well as other permitted assets, including securities which are listed on a Stock Exchange or traded on a regulated market, will be valued at a fair value at which it is expected that they may be resold, as determined in good faith by and under the direction of the Board of Directors; the value of securities which are not quoted or dealt in on any regulated market will be valued at the last available price in Luxembourg, unless such price is not representative of their true value; in this case, they will be valued at a fair value at which it is expected that they may be resold, as determined in good faith by and under the direction of the Board of Directors; the value of other assets will be determined prudently and in good faith by and under the direction of the Board of Directors in accordance with generally accepted valuation principles and procedures. It should be noted that the Board of Directors takes necessary measures to provide valuation in accordance with accounting standards. The Board of Directors, in its discretion, may permit some other method of valuation if it considers that such valuation better reflects the fair realisation value of any asset held by a Compartment.

The value expressed in a currency other than the Reference Currency will be converted at representative exchange rates ruling on the Valuation Day. In the valuation of the assets, the valuation principles set forth above may be affected by the fact that incentive fees will be calculated on the basis of the profits generated up to the applicable Valuation Day. However, as the actual amount of such fees will be based on the performance of the assets as of determined period-

end, there is the possibility that fees actually paid may be different from those used for the calculation of the Redemption Amount.

The valuation of the assets is based on information (including without limitation, position reports, confirmation statements, recap ledgers, etc.) which is available at the time of such valuation with respect to all open futures, forward and option positions and accrued interest income, accrued management, incentive and service fees, and accrued brokerage commissions. The Board of Directors may rely upon confirmation from the clearing brokers, financial counterparties for Over-the-Counter transactions, in determining the value of assets held for the Compartment.

#### **Art. 28. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Value per Instruments**

28.1 In respect of each Class of Instruments, the Value per Instrument shall be calculated from time to time by the Calculation Agent under the responsibility of the Board of Directors on each Valuation Date (or if Valuation Dates have not been determined in the relevant Appendix, at a frequency determined by the Board of Directors in accordance with the applicable law and regulations).

28.2 The Company may suspend the determination of the Value per Instrument of any particular Class of Instrument and the issue and, if applicable, the redemption of its Instruments during (a) any period when any one of the principal markets or other stock exchanges on which a substantial portion of the Assets attributable to such Instruments, from time to time, are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays) or during which dealings therein are restricted or suspended, (b) any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Board of Directors, or the existence of any state of affairs in the property market, sale and/or redemption prices of the relevant Assets cannot fairly be calculated, (c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the relevant Assets or the current prices on any market or other stock exchanges (d) any period when the Board of Directors is unable to dispose of the relevant Assets or repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of such Assets to the holders thereof or during which time any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of such Instruments, if any, cannot in the opinion of the Board of Directors be effected at normal rates of exchange, (e) any period when the Value of any subsidiary of the Company may not be determined accurately, (f) when for any other reason, the prices of any investments cannot be promptly or accurately ascertained.

#### **Art. 29. Meetings of Instrumentholders of a Specific Class**

29.1 The Instrumentholders of a Class or Classes issued in respect of any Compartment may participate in Class meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

29.2 In addition, the Instrumentholders of any Class may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

29.3 The provisions of Article 17 shall apply to such Class meetings including in particular that one fifth of the holders of a Class of Beneficiary Units may require the Board of Directors in writing to convene a Class meeting.

29.4 Each Instrument of the relevant Class is entitled to one vote, except if otherwise provided for in the Articles or any relevant Appendix or Conditions.

29.5 Unless otherwise provided for by law or herein, the resolutions of the Class meeting of Instrumentholders are passed by a simple majority of the Instruments present or represented and voting.

29.6 Any resolution of the general meeting of Shareholders, affecting the rights of the Instrumentholders of any Class, shall only be validly passed once confirmed by a resolution of the general meeting of Instrumentholders of such Class or Classes.

### **Section 5. Accounting Matters, Dividends and Distributions**

#### **Art. 30. Auditors**

30.1 The accounting data set out in the annual report of the Company shall be audited by the independent auditors (réviseurs d'entreprises) appointed by the Board of Directors and remunerated by the Company.

30.2 The independent auditors shall perform all such duties as prescribed by the Company Law and the Securitisation Law.

30.3 The financial statements of the Company shall be expressed in euros.

#### **Art. 31. Accounting Year**

The accounting year of the Company shall commence on the first day of January of each year and shall terminate on the thirty-first day of December of the same year.

#### **Art. 32. Mandatory Capital Reserves - Dividends and Distributions**

32.1 Five per cent of the annual net profits of the Company shall be allocated to the legal reserve required by Luxembourg law. This allocation shall cease to be required as soon and so long as such surplus reserve equals or exceeds ten per cent of the issued share capital of the Company, as such capital is increased or reduced from time to time.

32.2 The general meeting of Shareholders shall determine how the balance of net profits shall be disposed of and from time to time shall declare, or authorise the Board of Directors to pay, dividends and distributions in respect of such amounts. Subject to the provisions of Luxembourg law, the Board of Directors may decide from time to time to pay interim dividends. The general meeting of Shareholders, by conversion of net profits into capital and paid-in surplus, may distribute stock dividends in lieu of cash dividends, or to declare, or authorise the Board of Directors to pay, dividends or distributions in kind. Dividends and other distributions may also be paid out of unappropriated net profit brought forward from prior years.

32.3 Dividends and distributions declared may be paid in euros or any other currency selected by the Board of Directors, and may be paid at such times as the Board of Directors may determine. The Board of Directors may make a

final determination of the rate of exchange applicable to translate funds available for such dividends or distributions into the currency of payment.

32.4 Any dividends or distributions declared but not claimed by a Shareholder within a period of five years from the declaration thereof, shall be forfeited by the Shareholder and shall revert to the Company or the relevant Compartment thereof, as the case may be. The Board of Directors shall have the power from time to time to take all necessary action to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company. No interest will be paid on dividends declared or distributions made by the Company but held by it for the account of Shareholders.

32.5 Payments of dividends and other distributions in respect of Compartment Shares and Beneficiary Units shall be effected in accordance with the relevant Appendix. In case of divergence between the provisions of this Article and the provisions of the Appendix, the provisions of the Appendix shall prevail.

### Section 6 - Miscellaneous

**Art. 33. Amendments to the Articles.** The Articles may be amended by a general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the Company Law.

**Art. 34. Applicable Law.** All matters not governed by the Articles shall be determined in accordance with the Company Law and the Securitisation Law.

#### *Transitory Provisions*

The first accounting year shall begin on the date of incorporation of the Company and it shall end on 31 December 2007.

The first annual general meeting of the Shareholders shall be held in 2008.

#### *Subscription and Payment*

The issued Founding Shares have been subscribed as follows:

(1) ORELIUS PRIVACO S.A. ....	10 (ten) Founding Shares
(2) OSIRIS TRUSTEES LIMITED .....	300 (three hundred) Founding Shares
Total: .....	310 (three hundred and ten) Founding Shares

The Shares have all been fully paid up by payment in cash without share premium, so that the amount of thirty one thousand euros (EUR 31,000.-) is as of now at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

#### *Statement*

The notary executing this deed declares that he has verified the conditions laid down in Article 26 of the Company Law, confirms that these conditions have been observed and further confirms that these Articles comply with the provisions of Article 27 of the Company Law.

#### *Estimate of Formation Expenses*

The appearing parties declare that the expenses, costs and fees or charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation amount approximately to EUR 6,000.-.

#### *General Meeting of Shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders and have resolved as follows:

The following persons are appointed as members of the Board of Directors:

- 1) Mr Hugo Willems, professionally residing at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland, born in Lier (Belgium), on April 22, 1954,
- 2) Mr Dirk De Groof, professionally residing at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland, born in Antwerp (Belgium), on February 12, 1974,
- 3) Mr Tom Verheyden, professionally residing at 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, born in Diest (Belgium), on August 14, 1974.

The term of appointment of the directors shall end at the general meeting of Shareholders called to approve the annual accounts of the Company for the year ending 2007.

The address of the registered office of the Company is 2, rue Konrad Adenauer, L -1115 Luxembourg.

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

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

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

#### **Folgt die deutsche Übersetzung:**

Im Jahre zweitausendsechs, den fünfzehnten September.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz in Mersch (Großherzogtum Luxemburg).

Sind erschienen:

1. ORELIUS PRIVACO S.A., eine nach dem Gesetz von 1915 am heutigen Tage gegründete Gesellschaft, mit Sitz in 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, hier vertreten durch Frau Hélène Subtil-Jastrzebski, Juristin, beruflich wohnhaft in Luxemburg, auf Grund einer privatschriftlichen Vollmacht, und

2. OSIRIS TRUSTEES LIMITED, eine nach den Gesetzen von Jersey eingetragene Gesellschaft mit Sitz in PO Box 437, Seaton House, 19 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0ZE, Channel Island (der Treuhänder), handelnd als Treuhänder von Insolux Trust, ein Treuhandfonds nach den Gesetzen von Jersey, hier vertreten durch Frau Hélène Subtil-Jastrzebski, beruflich wohnhaft in Luxemburg, auf Grund einer privatschriftlichen Vollmacht.

Die Vollmachten werden, nach Unterzeichnung und Paraphierung ne variateur durch die erschienenen Parteien und den unterzeichneten Notar, gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die erschienenen Parteien haben den beurkundenden Notar ersucht, die Satzung einer Gesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

### Abschnitt 1 - Allgemeines

**Art. 1. Definitionen.** Soweit sie in dieser Satzung genutzt werden, haben die folgenden Begriffe die nachstehend festgelegte Bedeutung. Soweit identisch definierte Begriffe ebenso in einem Beschluss des Verwaltungsrates, der ein Compartment gründet, enthalten sind, sollen die Definitionen, die in diesem Beschluss des Verwaltungsrates enthalten sind, in Bezug auf dieses Compartment vorgehen und in dem Fall, dass identisch definierte Begriffe ebenso in einer Anlage oder Konditionen enthalten sind, geht die Definition, die in dieser Anlage oder diesen Konditionen enthalten ist in Bezug auf die Instrumentenklassen, auf die sich diese Anlage oder diese Konditionen bezieht, vor.

**Anlage** bezeichnet eine Anlage zur Satzung, in der die spezifischen Bedingungen der Compartment-Anteile bzw. Genussrechte, je nach Sachverhalt, aufgeführt sind, die innerhalb einer bestimmten Klasse eines bestimmten Compartments ausgegeben werden.

**Satzung** bezeichnet die Satzung der Gesellschaft, in der jeweils geltenden Fassung.

**Vermögenswerte** bezeichnet in Bezug auf ein Compartment die Vermögenswerte dieses Compartments.

**Genehmigtes Kapital** bezeichnet das, in Artikel 6 dieser Satzung beschriebene, Genehmigte Kapital der Gesellschaft, in einer Höhe, wie es von Zeit zu Zeit von der Generalversammlung der Anteilinhaber festgelegt wird.

**Genussrechte** bezeichnet Genussrechte (parts bénéficiaires), die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben wurden und die mit den in der Satzung und der maßgeblichen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

**Geschäftstag** bezeichnet einen Tag (au(er Samstag und Sonntag), an welchem Handelsbanken und Devisenmärkte in London, Luxemburg und an solchen anderen Orten, wie sie in der entsprechenden Anlage bestimmt werden können, Zahlungen leisten und für das Hauptgeschäft (inklusive Handel in Devisen und Fremdw ahrungseinlagen) geöffnet haben.

**Berechnungsstelle** bezeichnet die als solche in der entsprechenden Anlage bezeichnete Person.

**Klasse** bezeichnet eine Klasse von Instrumenten, die für ein bestimmtes Compartment ausgegeben wird, wie in der jeweiligen Anlage oder den Konditionen, je nach Sachverhalt, angegeben.

**Wert der Klasse** bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Instrumenten den Teil des Compartmentwertes, der dieser Klasse zugewiesen oder zugerechnet wird.

**Gesetz von 1915** bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften.

**Gesellschaft** bezeichnet INSOLUX S.A.

**Compartment** bezeichnet einen bestimmten und separaten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Sinne von Artikel 5 des Verbriefungsgesetzes, dem zu gegebenen Zeitpunkten Vermögenswerte zugewiesen werden.

**Compartment-Anteilhaber** bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Compartment-Anteilen.

**Compartment-Anteile** bezeichnet Anteile, die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden, und die mit den in der jeweiligen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

**Compartment-Wert** bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment, den an einem Bewertungstag bestimmten Wert der Vermögenswerte, die diesem Compartment zugewiesen bzw. zugerechnet werden, abzüglich der Forderungen von Transaktionsparteien (außer den Instrument-Inhabern) bezüglich des jeweiligen Compartments.

**Konditionen** bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Schuldinstrumenten die Bedingungen und Konditionen dieser Schuldinstrumente, wie sie in den jeweiligen Transaktionsunterlagen ausgeführt sind.

**Depotbank** bezeichnet das Kreditinstitut, das jeweils von der Gesellschaft als Depotbank für Vermögenswerte eines Compartments, wie in der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen, je nachdem was zutrifft, bestimmt, bestellt wird.

**Inhaber von Schuldinstrumenten** bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Schuldinstrumenten.

**Schuldinstrumente** bezeichnet Schuldinstrumente, die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden und mit den in den entsprechenden Konditionen vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

**EUR, Euro,  ** bezeichnet die gesetzliche Währung bezüglich des Großherzogtums Luxemburg und die gesetzliche Währung der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Teilnehmerstaaten der dritten Phase der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion sind.

**Instrumente** bezeichnet Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente.

**Instrument-Inhaber** bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Instrumenten.

**Ausgabetag** bezeichnet, in Bezug auf die Instrumente, das Datum, das als solches in der betreffenden Anlage oder in den betreffenden Konditionen, je nachdem, was zutrifft, festgeschrieben wurde.

**Gründungsanteile** bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Gesellschaftsanteilen.

**Inhaber von Gründungsanteilen** means the founding shares in the share capital of the Company not issued in relation to a Compartment and having the rights attaching thereto as set out in the Articles.

**Rücknahmebetrag** bezeichnet den Betrag, zu dem jeder Inhaber eines Compartment-Anteils oder Genussrechts einer bestimmten Klasse am Rücknahmetag gemäß der Satzung und der jeweiligen Anlage zur Satzung berechtigt ist.

**Rücknahmetag** bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von Compartment-Anteilen oder Genussrechten den Tag, an dem der Rücknahmebetrag von der Gesellschaft gemäß der Satzung und der jeweiligen Anlage zahlbar ist.

**Register** bezeichnet in Bezug auf jede Klasse in eingetragener Form ausgegebener Instrumente, das von der Gesellschaft oder der jeweiligen Registerstelle geführte Register (welches für die Compartment-Anteile das Anteilregister der Gesellschaft im Sinne von Artikel 39 des Gesetzes von 1915 ist), in dem die Ausgabe und die Übertragung von eingetragenen Instrumenten aufgezeichnet wird.

**Registerstelle** bezeichnet die jeweilige Person in Luxemburg, die von der Gesellschaft als Registerführer für eine Klasse von Instrumenten bestellt ist, wie in der relevanten Anlage oder den Konditionen, je nachdem was der Fall ist, bestimmt.

**Verbriefungsgesetz** bezeichnet das Luxemburger Verbriefungsgesetz vom 22. März 2004.

**Anteilinhaber** bezeichnet den jeweiligen Inhaber von Gründungsanteilen oder Compartment-Anteilen.

**Anteile** bezeichnet, je nach Sachverhalt, die Gründungsanteile und/oder die Compartment-Anteile.

**Transaktionsunterlagen** bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment die Dokumente, die von der Gesellschaft für dieses Compartment abgeschlossen wurden.

**Transaktionspartei** bezeichnet in Bezug auf ein Compartment eine Partei, die von dem jeweiligen Compartment ausgegebene Instrumente hält, oder einen Gläubiger, dessen Ansprüche im Zusammenhang mit der Errichtung, dem Betrieb oder der Liquidation des betreffenden Compartments entstanden sind oder diesem vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß zugewiesen wurden.

**Tranche** bezeichnet eine Tranche von Instrumenten, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden und die eine Klasse oder einen Teil einer Klasse bilden.

**Genussrechtsinhaber** bezeichnet die jeweiligen Inhaber von Genussrechten.

**Bewertungstag** bezeichnet einen Tag, an dem ein Compartment-Wert oder ein Wert je Instrument von der Berechnungsstelle im Einklang mit der betreffenden Anlage oder in Bezug auf Schuldinstrumente, den Konditionen berechnet wird.

**Wert je Instrument** bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von (i) Compartment-Anteilen, (ii) Genussrechten oder (iii) Schuldinstrumenten, deren Rendite sich direkt aus den der Ausgabe dieser Schuldinstrumente zugrunde liegenden Vermögenswerten ableitet, den Wert, der an einem Bewertungstag durch Teilung des Wertes der Klasse, der dieser Klasse von Instrumenten zuzurechnen ist, durch die Anzahl der zum jeweiligen Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Instrumente ermittelt wird.

## Abschnitt 2 - Die Gesellschaft

**Art. 2. Rechtsform und Name.** Zwischen den Unterzeichnenden und allen, welche Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Anteilen und Genussrechten werden, wird hiermit eine Gesellschaft in Form einer société anonyme, unter dem Namen INSOLUX S.A., welche den Status einer Verbriefungsgesellschaft (société de titrisation) im Sinne des Verbriefungsgesetzes hat und Gegenstand der Regelungen dieses Verbriefungsgesetzes ist und diesem unterliegt, errichtet.

### Art. 3. Sitz

3.1 Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, errichtet worden. Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und andere Büros können sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

3.2 Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass au(serordentliche politische oder militärische Ereignisse sich ereignet haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Leichtigkeit der Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Sitz zeitweilig bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände ins Ausland verlegt werden; diese provisorischen Maßnahmen haben jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

### Art. 4. Dauer

4.1 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

4.2 Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Generalversammlung der Anteilinhaber gefasst in der Weise, wie sie für eine Abänderung dieser Satzung vorgeschrieben ist, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, vorausgesetzt allerdings, dass die Gesellschaft solange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie ein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der entsprechenden Anlage oder den Konditionen, je nachdem was zutrifft, von Instrumenten jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert wurde.

### Art. 5. Gesellschaftszweck

5.1 Der alleinige Zweck der Gesellschaft ist es, ein oder mehrere Verbriefungsgeschäfte im Sinne des Verbriefungsgesetzes einzugehen, und die Gesellschaft kann, in diesem Zusammenhang, in einem oder mehreren Geschäften oder auf kontinuierlicher Basis, bestehende oder zukünftige Risiken, die im Zusammenhang mit der Beteiligung an Vermögenswerten, ob beweglich oder unbeweglich, materiell oder immateriell, stehen, sowie Risiken, die aus Verpflichtungen, die von Dritten übernommen wurden oder sich auf alle oder Teile der Tätigkeiten von Dritten beziehen, übernehmen. Die Gesellschaft kann diese Risiken durch Erwerb der Vermögenswerte, Garantieren der Verbindlichkeiten oder Ver-

pflichtung auf einem anderen Wege übernehmen. Sie kann ebenso, soweit dies gesetzlich und gemäß dieser Satzung zulässig ist, die Forderungen und andere von ihr gehaltene existierende oder zukünftige Vermögenswerte, durch ein oder mehrere Geschäfte oder auf kontinuierlicher Basis übertragen oder veräußern.

5.2 Die Gesellschaft kann, im gleichen Zusammenhang und in dem Maße wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, Wechsel, Vorzugsdarlehen, Anteile, Optionscheine und andere Wertpapiere erwerben, veräußern und in solche investieren. Die Gesellschaft kann an Luxemburger oder ausländische juristische Personen Pfandgegenstände, andere Garantien oder Sicherheiten jeder Art gewähren und daneben Wertpapierleihaktivitäten eingehen.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Instrumente ausgeben, die sich auf einen oder mehrere getrennte Compartments beziehen, mit einem Ertrag, basierend auf der Entwicklung von Grundbesitzvermögenswerten oder Finanzinstrumenten gleich welcher Natur (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, derivativer Instrumente), basierend auf Grundbesitz oder Private Equity Beteiligungstransaktionen oder Finanzinstrumenten, basierend auf oder abgeleitet von solchen Beteiligungstransaktionen, und jede andere Art Wertpapiere oder Finanzinstrumente, inklusive, ohne Begrenzung, Anteile, Indices, Darlehenssicherheiten, Waren, Währungen, Fonds, und/oder jeder andere Vermögenswert oder jedes andere Risiko im Sinne von Artikel 53 des Verbriefungsgesetzes. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehr Tranchen ausgegeben werden.

5.3 Die Gesellschaft kann ihre Vermögenswerte unter solchen Bedingungen abtreten, wie sie der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit, in Übereinstimmung mit und unterfallend der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nachdem was zutreffend ist, bezüglich der Instrumente, die von der Gesellschaft in Bezug auf solche Vermögenswerte ausgegeben werden, festsetzt.

5.4 Die Gesellschaft kann alle legalen, kommerziellen, technischen und finanziellen Investitionen oder Tätigkeiten und im Allgemeinen alle Transaktionen, welche notwendig oder nützlich sind, um ihren Zweck zu erfüllen und weiterzuentwickeln, ebenso wie alle Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Vereinfachung der Durchführung ihres Zweckes in allen oben beschriebenen Bereichen verbunden sind, ausführen.

5.5 Die Gesellschaft kann in jeder vom Verbriefungsgesetz erlaubten Form Kredite aufnehmen. Sie kann Wertpapiere jeder Art ausgeben, einschließlich unter einem oder mehreren Ausgabeprogrammen. Die Gesellschaft kann, soweit durch das Verbriefungsgesetz erlaubt, Finanzmittel, inklusive der Erträge von Leihen und/oder Ausgaben von Wertpapieren an ihre Filialen, angeschlossenen Gesellschaften oder einer anderen Gesellschaft verleihen.

#### **Art. 6. Anteilskapital**

6.1 Das Aktienkapital der Gesellschaft kann Gründungsanteile und/oder Compartment-Anteile umfassen. Gegenwärtig hat die Gesellschaft ein ausgegebenes Anteilskapital von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-), bestehend aus dreihundertzehn (310) Gründungsanteilen, jeder mit einem Nennwert von einhundert Euro (EUR 100,-), welche alle voll einbezahlt wurden.

6.2 Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Kapital von zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000,-).

6.3 Das genehmigte und ausgegebene Kapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Anteilhaber, gefasst in der für eine Abänderung dieser Satzung erforderlichen Weise, erhöht oder vermindert werden.

6.4 Des Weiteren kann das ausgegebene Kapital der Gesellschaft durch die Ausgabe neuer Anteile bis zur Höhe des Betrages des Genehmigten Kapitals erhöht werden. Jedes Mal, wenn der Verwaltungsrat so handelt, um eine Erhöhung des ausgegebenen Kapitals wie in dieser Satzung vorgesehen ganz oder teilweise durchzuführen, wird der Verwaltungsrat veranlassen, diesen Artikel 6 berichtigen zu lassen, so dass dieser diesen Kapitalanstieg widerspiegelt, und er wird alle notwendigen Handlungen vornehmen oder dazu ermächtigen, die notwendigen Handlungen zum Zweck einer solchen Berichtigung in Übereinstimmung mit den Luxemburgischen Gesetzen durchzuführen.

6.5 Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit solche Kapitalreserven (zusätzlich zu jenen, die gesetzlich erforderlich sind) bilden, wie sie nach seiner Entscheidung angemessen sind, und er kann einen Agioerlös aus Geldmitteln, welche die Gesellschaft als Ausgabepremien auf die Ausgabe und den Verkauf von Anteilen erhielt, bilden, wovon die Reserven oder der Agioerlös, zwecks Vorsorge für die Zahlung von Anteilen, welche die Gesellschaft in Übereinstimmung mit der Satzung zurücknimmt, zum Ausgleich realisierter oder nicht realisierter Kapitalverluste, zur Zahlung einer Dividende oder einer anderen Ausschüttung oder, zwecks Zuordnung zum Betrag der gesetzlichen Reserve oder zu jedem anderen Reservebetrag, nach Bestimmung durch die Generalversammlung der Anteilhaber oder den Verwaltungsrat, je nach Sachverhalt, verwendet werden können.

6.6 Anteile, die innerhalb des Genehmigten Kapitals ausgegeben werden, können nach Bestimmung durch den Verwaltungsrat aus derselben oder zwei oder mehr verschiedenen Klassen bestehen. Die spezifischen, jeder Anteilsklasse zugeordneten Rechte werden zum Zeitpunkt der Ausgabe durch den Verwaltungsrat (im Fall der Ausgabe innerhalb des Genehmigten Kapitals) respektive die Generalversammlung der Anteilhaber festgelegt.

6.7 Die Compartment-Anteilhaber sind nicht dazu berechtigt, den Umtausch ihrer Anteile in Anteile, die sich auf ein anderes Compartment beziehen, zu verlangen.

#### **Art. 7. Anteile**

7.1 Eigentümer von Compartment-Anteilen dürfen nicht im Namen der Gesellschaft handeln, es sei denn, sie nehmen im Rahmen von Generalversammlungen ihre Rechte als Anteilhaber wahr; anderenfalls haften sie für Zahlungen gegenüber der Gesellschaft nur mit dem Nennwert der Aktien zuzüglich eines etwaigen Agios.

7.2 Gründungsanteile verleihen kein Recht zur Teilhabe an den Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines, oder erzeugt von einem, Compartment(s). Mit Ausnahme von Anordnungen in der entsprechenden Anlage, verleihen Compartment-Anteile kein Recht zur Teilhabe an den Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines, oder erzeugt von einem, anderen Compartment(s) als den(m) Compartment(s), in Beziehung auf welche die Compartment-Anteile ausgegeben worden sind, dies unterfällt immer den Bedingungen, die in der entsprechenden Anlage festgelegt sind.

7.3 Gründungsanteile verleihen ihrem Eigentümer das Recht, solche Gewinne von der Gesellschaft zu erhalten, die keine(n)m Compartment(s) zugerechnet werden können, verfügbar zur Ausschüttung, wie es die Generalversammlung der Anteilhaber in Übereinstimmung mit Artikel 17 beschließt, und, nach Auflösung und Liquidation der Gesellschaft entsprechend Artikel 18, das Recht den Liquidationsüberschuss, der keine(n)m Compartment(s) zugerechnet werden kann, soweit vorhanden, zu erhalten.

7.4 Die Anteile beinhalten die in Artikel 17 festgelegten Stimmrechte.

7.5 Anteile werden als eingetragene oder Inhaberanteile ausgegeben. Inhaberanteile können jederzeit auf Antrag ihres Eigentümers in eingetragene Anteile umgetauscht werden. Eingetragene Anteile können nicht in Inhaberanteile umgetauscht werden, allerdings vorausgesetzt, dass eingetragene Compartment-Anteile in Inhaberanteile eines Compartments in dem Umfang umgewandelt werden können, wie diese Umwandlung in der entsprechenden Anlage ausdrücklich vorgesehen ist. Eine Umwandlung von Inhaberanteilen in eingetragene Anteile wird durch Annullierung des Inhaberanteilzertifikates und einen Eintrag in das Anteilhaberregister, um diese Übertragung zu belegen, durchgeführt. Eine Umwandlung von eingetragenen Anteilen in Inhaberanteile wird durch die Ausgabe eines oder mehrerer Inhaberanteilzertifikate und einen Eintrag in das Anteilhaberregister, um diese Umwandlung zu belegen, durchgeführt. Der Verwaltungsrat kann die Kosten einer solchen Umwandlung dem die Umwandlung beantragenden Anteilhaber auferlegen.

7.6 Ein Register der eingetragenen Anteile wird am Sitz der Gesellschaft geführt, wo es für eine Einsichtnahme eines jeden Anteilhabers zu Verfügung steht. Das Register wird alle Informationen, die von Artikel 39 des Gesetzes von 1915 gefordert werden, beinhalten. Eigentümer von eingetragenen Anteilen können bei der Gesellschaft beantragen, ein von zwei Direktoren unterschriebenes Zertifikat auszugeben und auszuliefern, in dem ihr jeweiliger Besitz an eingetragenen Anteilen aufgeführt ist.

7.7 Das Eigentum an eingetragenen Anteilen wird mit der Registrierung in besagtes Register entstehen. Die Übertragung von eingetragenen Anteilen wird durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung im Anteilhaberregister, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemä( bevollmächtigte Personen, datiert und unterzeichnet sein muss, wirksam. Jede Übertragung von eingetragenen Anteilen wird in das Anteilhaberregister eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft, oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemä( ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

7.8 Die Übertragung von Inhaberanteilen erfolgt durch bloße Übergabe.

7.9 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Anteil an; soweit ein Anteil von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an dem Anteil für sich beanspruchen, einen einzigen Vertreter bestellen müssen, welcher diesen Anteil in Bezug zur Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller diesem Anteil zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

7.10 Die Anteile sind frei übertragbar, außer, wenn für Compartment-Anteile ausdrücklich in der entsprechenden Anlage etwas anderes vorgesehen ist.

7.11 Wenn ein Eigentümer eines Inhaberanteils gegenüber der Gesellschaft glaubhaft darlegen kann, dass sein Inhaberanteilzertifikat verloren, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf seinen Antrag und zu den Bedingungen und unter den Garantien, welche die Gesellschaft bestimmt und verlangt, ein Duplikat eines Inhaberanteilzertifikates ausgegeben werden. Mit Ausgabe des neuen Inhaberanteilzertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, wird das ursprüngliche Inhaberanteilzertifikat, als dessen Ersatz das Neue ausgegeben wurde, ungültig. Beschädigte Anteilzertifikate können von der Gesellschaft annulliert und durch neue Zertifikate ersetzt werden. Die Gesellschaft kann dem Anteilhaber nach ihrem Ermessen die Kosten eines Duplikates oder eines neuen Inhaberanteilzertifikates auferlegen, sowie alle zu Lasten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und Registrierung hiervon oder im Zusammenhang mit der Annullierung des ursprünglichen Inhaberanteilzertifikates angefallenen angemessenen Auslagen verlangen.

7.12 Die Gesellschaft kann beschließen, Anteilsbruchteile eines Compartment-Anteils auszugeben. Solche Anteilsbruchteile eines Compartment-Anteils verleihen kein Stimmrecht, jedoch ein Recht auf einen entsprechenden Bruchteil an dem der entsprechenden Compartment-Anteilsklasse zuzuordnenden Nettoinventarwert. Soweit ein Anteilhaber Compartment-Anteilsbruchteile hält, die im Ganzen einem ganzen Compartment-Anteil entsprechen, ist dieser Anteilhaber, vorbehaltlich der Bestimmungen der entsprechenden Anlage, zu einer Stimme berechtigt.

7.13. Der Verwaltungsrat kann den Erwerb von Anteilen der Gesellschaft für jede Person, Firma oder Körperschaft beschränken oder verhindern, wenn sich nach Auffassung der Verwaltungsrates ein solcher Besitz nachteilig für die Gesellschaft oder für die Mehrheit ihrer Anteilhaber auswirken könnte; insbesondere wenn ein Verstoß gegen ein(e) luxemburgische(s) oder ausländische(s) Gesetz oder sonstige Rechtsvorschrift zu erwarten ist; oder wenn eine solche Maßnahme nachteilige behördliche oder steuerliche Folgen verursacht. (solche Personen, Firmen oder Körperschaften, über die der Verwaltungsrat entscheidet, werden fortan als 'gesperrte Person' bezeichnet). Sollten sich für den Verwaltungsrat Anhaltspunkte ergeben, dass eine gesperrte Person mittelbar oder unmittelbar Anteile erwirbt oder erworben hat, ist der Verwaltungsrat berechtigt, diese Person aufzufordern (obligatorische Übertragungsverfügung), die Anteile an eine nach diesen Artikeln berechnete Person zu verkaufen (dies kann auch durch Veräußerung an bereits bestehende Inhaber oder durch Auszahlung der Gesellschaft erfolgen), und zwar zum entsprechenden Nettoinventarwert je Instrument der jeweiligen Anteile (ausgehend von dem Bewertungstag, der dem Tag, an welchem die obligatorischen Übertragungsverfügung erlassen worden ist, vorausgeht). Sollte der Verwaltungsrat zu dem jeweiligen Preis keinen Käufer finden, so wird der Verwaltungsrat die Anteile an den Höchstbietenden verkaufen. Der Verwaltungsrat ist gegenüber dem Inhaber nicht verpflichtet, den bestmöglichen Preis für die jeweiligen Anteile zu erzielen.

**Art. 8. Verwaltungsrat.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat geleitet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Anteilhaber der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Anteilhabern auf der Generalversammlung der Anteilhaber gewählt; auf letzterer werden ferner deren Vergütung und die Dauer, für die sie gewählt werden, festgelegt.

Der Verwaltungsrat wird mit der Mehrheit der Stimmen der auf einer Generalversammlung der Anteilhaber anwesenden oder vertretenen Anteile gewählt.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit auf Beschluss, verabschiedet mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile auf einer Generalversammlung, mit oder ohne Grund abberufen oder ersetzt werden.

Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder vorübergehend die frei gewordene Stelle besetzen; eine endgültige Entscheidung hinsichtlich dieser Nominierung treffen die Anteilhaber auf ihrer nächsten Generalversammlung.

**Art. 9. Verwaltungsratssitzungen.** Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) wählen. Ferner kann er einen Schriftführer benennen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Anteilhaber aufbewahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufungsmittelteilung angegebenen Ort zusammen.

Soweit ein Vorsitzender ernannt ist, leitet dieser die Verwaltungsratssitzungen und die Versammlungen der Anteilhaber. In seiner Abwesenheit, oder falls ein Vorsitzender nicht existiert, bestimmen die Anteilhaber oder die Verwaltungsratsmitglieder per Mehrheitsentscheid ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Vorsitzenden per tempore.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines geschäftsführenden Direktors, eines Geschäftsführers und stellvertretender Geschäftsführer sowie sonstige leitende Angestellte, wie sie von der Gesellschaft für die Geschäftsführung und Verwaltung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Die leitenden Angestellten müssen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Anteilhaber der Gesellschaft sein. Die leitenden Angestellten haben die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse und Aufgaben.

Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens 24 Stunden vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Natur dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben aufgeführt werden muss. Dieses Einberufungsschreiben ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich oder durch Fax, Kabel, Telegramm oder Telex zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem bereits zuvor getroffenen Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurden.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax oder per ähnlichem Kommunikationsmittel zu seinem Stellvertreter auf einer Verwaltungsratssitzung bestellen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn mindestens zwei Drittel der Mitglieder anwesend oder vertreten sind.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

Im Falle gleicher Anzahl von Für- und Gegenstimmen im Rahmen einer Beschlussfassung trifft der Vorsitzende eine Stichentscheidung.

Beschlüsse des Verwaltungsrates bedürfen für Ihre Wirksamkeit der schriftlichen Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder. Die Zustimmung kann in einem oder mehreren separaten Dokumenten erfolgen.

**Art. 10. Protokoll der Verwaltungsratssitzung.** Das Protokoll einer Verwaltungsratssitzung ist von dem Vorsitzenden pro tempore, der die Sitzung geleitet hat, zu unterzeichnen.

Exemplare des Protokolls, die in juristischer oder anderer Weise hergestellt werden können, sind von dem o.g. Vorsitzenden, dem Schriftführer oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen.

**Art. 11. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen nur im Rahmen einer ordnungsgemäß versammelten Verwaltungsratssitzung tätig werden. Der Verwaltungsrat bestimmt die Unternehmenspolitik und leitet die geschäftlichen Angelegenheiten der Gesellschaft.

Einzelne Verwaltungsratsmitglieder können jedoch die Gesellschaft nicht wirksam vertreten, soweit nicht ein Beschluss des Verwaltungsrates dies ausdrücklich gestattet.

Der Verwaltungsrat kann im Rahmen seiner allgemeinen Verantwortung und Kontrolle seine Befugnis zur Ausübung des täglichen Geschäftsleitung der Gesellschaft und seine Befugnis zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes auf Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte der Gesellschaft übertragen.

**Art. 12. Unterschriftsberechtigung.** Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch gemeinsame oder alleinige Unterschrift der Person(en), die hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

**Art. 13. Übertragung von Befugnissen.** Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur Durchführung der täglichen Geschäftsführung und Handlungen der Gesellschaft (einschließlich der Befugnis, als Unterschriftsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) sowie seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en) übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, und welche die vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse haben und die diese Befugnisse, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates, weiterdelegieren können.

Der Verwaltungsrat kann zudem andere spezielle Vollmachten durch notariellen oder privatschriftlichen Akt erteilen.

**Art. 14. Interessenkonflikt** Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) oder leitende(r) Angestellte(r) der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Firma ein persönliches Interesse haben/hat oder dort Verwaltungsratsmitglied(er), Gesellschafter, leitende(r) oder sonstige(r) Angestellte(r) sind/ist.

Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welcher als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Firma tätig ist, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung verbundenen Fragen zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäft der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegenstehendes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegenstehende persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäft nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Dieses Geschäft wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung der Anteilhaber berichtet.

Der Begriff «persönliches Interesse», sowie er im vorangegangenen Satz benutzt wurde, beinhaltet weder eine Beziehung mit oder ein Interesse an allen Angelegenheiten, Standpunkten oder Geschäften, welche die ORELIUS PRIVACO S.A., ORELIUS GROUP oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder Filialen betreffen, noch andere Körperschaften oder juristische Personen, die vom Verwaltungsrat nach seinem Ermessen bestimmt werden können.

**Art. 15. Die Depotbank.** Soweit es das Verbriefungsgesetz vorsieht, kann die Gesellschaft eine Bank zu seiner Depotbank bestimmen, welche die Voraussetzungen dieses Gesetzes erfüllen muss (die «Depotbank»). Übertragbare Sicherheiten, flüssige Anlagen und Bargeld der Gesellschaft sind von der Depotbank zu verwalten, die gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilhabern in dem Maße verantwortlich ist, wie es das Verbriefungsgesetz vorsieht.

Im Falle des Rücktritts der Depotbank hat der Verwaltungsrat alles zu unternehmen, um innerhalb von zwei Monaten ein Unternehmen zu finden, welches als Depotbank fungiert, und zwar anstelle der ausgeschiedenen Depotbank. Der Verwaltungsrat darf eine neue Depotbank ernennen, darf jedoch die bisherige Depotbank nur ablösen, wenn eine Nachfolge-Depotbank gemäß dieser Vorschrift einberufen wurde.

**Art. 16. Aufwandsentschädigung der Verwaltungsratsmitglieder und leitenden Angestellten.** Die Gesellschaft wird seine Verwaltungsratsmitglieder, leitende und sonstige Angestellte, Beauftragte, Berater, Partner, Mitglieder, Tochtergesellschaften und sein Personal im Hinblick auf Forderungen, Verbindlichkeiten, Schadensersatz, Kosten und Ausgaben inklusive Rechtsanwaltsgebühren, Urteile und Vergleiche schadlos halten, welche diesen im Rahmen einer Tätigkeit im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind, bei welchen sie Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte der Gesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, deren Anteilhaberin oder Gläubigerin die Gesellschaft ist, und von welcher er keine Entschädigung beanspruchen kann, Partei sind oder waren, jedoch nicht im Falle des Betruges, der groben Fahrlässigkeit oder Vorsatz, der Bösgläubigkeit, der Verfehlung oder der Pflichtverletzung; im Falle eines Vergleichs wird Entschädigung nur gewährt, wenn die Gesellschaft die Rechtsauskunft eines Rechtsanwaltes eingeholt hat, welche bestätigt, dass die zu entschädigende Person keine solche Pflichtverletzung begangen hat.

Das vorstehende Recht auf Schadloshaltung schließt andere ihm etwaig gegebene Ansprüche nicht aus.

#### **Art. 17. Generalversammlungen der Anteilhaber**

17.1 Jede ordentlich zustande gekommene Generalversammlung der Anteilhaber der

Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Anteilhaber. Sie verfügt über die Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen. Ihre Beschlüsse binden alle Anteilhaber der Gesellschaft, ohne Rücksicht darauf, welche Anteilsklassen sie halten.

17.2 Eine Generalversammlung der Anteilhaber wird durch den Verwaltungsrat einberufen. Sie kann auch auf schriftlichen Antrag der Anteilhaber, die wenigstens ein Fünftel des Anteilskapitals der Gesellschaft vertreten, einberufen werden.

17.3 Die Einladung zu einer Generalversammlung der Anteilhaber enthält die Tagesordnung dieser Versammlung. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in dem Fall, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Anteilhaber einberufen wird, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann. Die auf einer Versammlung der Anteilhaber zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Punkte zu enthalten hat) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkte beschränkt.

17.4 Sofern sämtliche Anteilhaber auf der Generalversammlung der Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und sie alle erklären, dass sie ordnungsgemäß über die Tagesordnung der Generalversammlung in Kenntnis gesetzt wurden, kann die Versammlung ohne vorherige Einladung abgehalten werden.

17.5 Der Verwaltungsrat kann im Voraus einen Termin als Stichtag, der nicht mehr als fünfundsiebzig Tage vor dem Datum einer Generalversammlung der Anteilhaber liegen darf, für die Feststellung der Anteilhaber, die berechtigt sind, zu einer Versammlung geladen zu werden und auf ihr zu wählen festlegen und, in diesem Fall sollen diese Anteilhaber und nur diese Anteilhaber, nachgewiesene Anteilhaber an dem so festgeschriebenen Datum und dazu berechtigt sein, zu dieser Versammlung geladen zu werden und dort zu wählen, ungeachtet einer Anteilsübertragung im Anteilhaberregister nach einem wie vorstehend festgesetzten Stichtag.

17.6 Die jährliche Generalversammlung der Anteilhaber wird in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, oder an solch anderem Platz in Luxemburg, wie er in der Ladung zur Versammlung beschrieben wird, am letzten Dientag des Monats

Mai um 11.00 Uhr abgehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so tritt die jährliche Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag zusammen. Weitere Generalversammlungen der Anteilhaber können an solchem Ort und zu solcher Zeit, wie in den jeweiligen Einladungen angegeben, abgehalten werden.

17.7 Die vom Gesetz von 1915 geforderten Quorumfordernisse und die Fristen sollen für die Ladungen und die Durchführung der Generalversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft gelten, soweit in dieser Satzung nichts anderes bestimmt ist.

17.8 Ohne anderen Bestimmungen dieser Satzung oder einer einschlägigen Anlage vorzugreifen, berechtigt jeder Anteil zu einer Stimme. Ein Anteilhaber kann auf jeder Versammlung der Anteilhaber durch die Ernennung einer anderen Person als seinen Stellvertreter mittels Schriftstück, Kabel, Telegramm, Telex oder Faksimile handeln. Soweit nicht vom Gesetz von 1915 anders verlangt, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß versammelten Generalversammlung der Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Anteilhaber getroffen.

17.9 Der Verwaltungsrat kann jede andere angemessene Bedingung aufstellen, die von den Anteilhabern zu erfüllen ist, um an einer Generalversammlung der Anteilhaber teilzunehmen.

#### **Art. 18. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft**

18.1 Die Gesellschaft kann, durch Beschluss der Generalversammlung der Anteilhaber, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, allerdings vorausgesetzt, dass die Gesellschaft so lange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie irgendein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen, je nach dem was zutrifft, der Instrumente jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert worden ist.

18.2 Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch den Verwaltungsrat oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, die ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Versammlung der Anteilhaber, die über die Auflösung entscheidet und welche auch ihre Befugnisse und Vergütung festlegen, ernannt werden.

18.3 Der Überschuss, der sich aus der Verwertung der Vermögenswerte und der Bezahlung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die keinem Compartment zugeordnet oder zugerechnet werden können, ergibt, wird zwischen den Inhabern der Gründungsanteile im Verhältnis zu den Gründungsanteilen, die diese halten, verteilt.

### **Abschnitt 3 - Compartments**

#### **Art. 19. Bildung von Compartments**

19.1 Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Compartments errichten, welche nach der Natur der erworbenen Risiken oder Vermögenswerte, den charakteristischen Bezeichnungen der Emissionen der Instrumentenklassen bezüglich solcher Compartments oder anderen Unterscheidungsmerkmalen unterschieden werden können.

19.2 Die Bestimmungen und Bedingungen der Instrumentenklassen, die in Bezug auf jedes Compartment, und die spezifischen Objekte eines jeden Compartments ausgegeben wurden, werden vom Verwaltungsrat oder der Generalversammlung der Anteilhaber, je nach dem, was zutrifft, festgelegt und in der Anlage oder den Konditionen in Bezug auf eine solche Klasse, je nachdem, was zutrifft, niedergelegt werden. Jedes von der Gesellschaft ausgegebene Instrument soll mit Zeichnung dieser Instrumente als voll zusammenhängend und verbunden mit den auf dieses Instrument anwendbaren Bestimmungen (wie in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach dem, was zutrifft, niedergelegt) und der Satzung betrachtet werden. Jedes Compartment kann Anteile, Genussrechte und/oder Schuldinstrumente ausgeben.

19.3 Die Gesellschaft darf, in Bezug auf jedes Compartment, ein oder mehrere Instrumentarten, wie in Artikel 23 (Instrumente - Allgemeines) weiter bestimmt, ausgeben und darf jede Art von Vereinbarung, in Bezug auf solche Instrumente, und zum Zweck der Verbriefung von Vermögenswerten, die einem Compartment zugeordnet oder zurechenbar sind, eingehen.

19.4 Die Vermögenswerte eines Compartments sind nur für diejenigen Verbindlichkeiten, Verpflichtungen und Pflichten verantwortlich, die diesem Compartment zurechenbar sind. Wenn die Gesellschaft in Bezug auf ein bestimmtes Compartment Verbindlichkeiten eingeht, haftet für den Rückgriffsanspruch des Gläubigers hinsichtlich dieser Verbindlichkeit nur das Vermögen des jeweiligen Compartments entsprechend Art.62 des Verbriefungsgesetzes.

#### **Art. 20. Trennung von Compartments**

20.1 Soweit nicht anders im Beschluss des Verwaltungsrates, der dieses Compartment bildet, niedergelegt, soll jedes Compartment einem eindeutigen und abgetrennten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft entsprechen, und (i) die Rechte von Transaktionsparteien in diesem Compartment sind auf die Vermögenswerte dieses Compartments beschränkt, und (ii) die Vermögenswerte eines Compartments stehen ausschließlich zur Verfügung, um die Rechte der Geschäftsparteien dieses Compartments zu befriedigen. Im Verhältnis unter den Instrument-Inhabern wird jedes Compartment als separate Einheit betrachtet. Der Verwaltungsrat errichtet separate Konten für jedes Compartment.

20.2 Vorbehaltlich bestimmter Rechte oder Beschränkungen, die einstweilen einem Instrument zugewiesen sind, wie dies in der Satzung und den betreffenden Anlagen oder Konditionen, je nachdem, was zutrifft, näher beschrieben ist, sollen die Vermögenswerte eines Compartments, wenn es liquidiert wird, verwendet werden (a) zuerst zur Zahlung oder Befriedigung aller Honorare, Kosten, Gebühren, Ausgaben, Verbindlichkeiten und anderer Beträge inklusive Steuern, deren Bezahlung verlangt wurde (anders als bei Beträgen auf die sich Buchstabe (b) unten bezieht), die diesem Compartment zugehörig oder zurechenbar sind; und (b) zweitens, verhältnismäßig zur Zahlung von den Eigentümern solcher Instrumente direkt oder indirekt geschuldeter Beträge, vorbehaltlich, soweit mehr als eine Klasse oder Art Instrument pro Compartment ausgegeben wurde, der Einhaltung jeder Priorität von Zahlungsarrangements, wie sie von der entsprechenden, auf dieses Instrument anwendbaren Anlage oder den entsprechenden Konditionen bestimmt wurde, je nach dem, was der Fall ist.

20.3 Wenn der erzielte Nettoinventarwert eines Compartments nicht ausreichend für die Zahlung irgendeines an die entsprechende Klasse in voller Übereinstimmung mit dieser Satzung, der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nachdem was zutrifft, zahlbaren Betrages ist, sollen die betreffenden Eigentümer keinen Anspruch gegen die Gesellschaft für oder in Bezug auf einen Fehlbetrag haben und sie sollen keinen Anspruch gegen irgendein anderes Compartment oder irgendeinen anderen Vermögenswert der Gesellschaft haben.

#### **Art. 21. Bilanzunterlagen der Compartments**

21.1 Der Verwaltungsrat soll getrennte Bilanzunterlagen für jedes Compartment der Gesellschaft zum Zwecke der Ermittlung der Rechte der Transaktionsparteien eines jeden Compartments erstellen und unterhalten und für die Zielsetzung dieser Artikel und der betreffenden Anlagen und der betreffenden Konditionen, je nachdem, was zutrifft, stellen solche Bilanzunterlagen überzeugendes Beweismaterial solcher Rechte in Abwesenheit manifester Fehler dar.

21.2 Der Nettoinventarwert jedes Compartments ist gleich den gesamten Vermögenswerten dieses Compartments abzüglich seiner Verbindlichkeiten. Die einem Compartment angehörigen Vermögenswerte beinhalten: das gesamte Bargeld, Außenstände und Festgeld inklusive der angewachsenen Zinsen; Sichtwechsel und alle fälligen Beträge (inklusive den Einnahmen aus verkauften aber noch nicht bezahlten Sicherheiten); alle Sicherheiten, Derivate, Anteile, Anleihen, Schuldverschreibungen, Optionen, Verträge, Bezugsrechte und alle weiteren Investitionen, Instrumente und Sicherheiten; alle fälligen Dividenden und Distributionen in bar oder in Sachleistungen, soweit die Gesellschaft davon Kenntnis hat, unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft berechtigt ist, die Marktwerte für die Sicherheiten an die Kurschwankungen anzupassen und zwar gemäß den allgemeinen Handelsbräuchen wie Kurs Ex Dividende oder getrennte Rechte; alle angewachsenen Zinsen von verzinsten Sicherheiten des Compartments, außer solchen Zinsen, die schon in den Sicherheiten des Prinzipals enthalten sind; vorläufige Ausgaben soweit diese noch nicht abgeschrieben worden sind; und alle anderen zulässigen Vermögenswerte jeder Art inklusive im voraus bezahlter Ausgaben.

Die Verbindlichkeiten beinhalten: alle Darlehen, Rechnungen und zahlbare Beträge, alle bekannten, gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten, inklusive aller vertraglich gereiften Verpflichtungen für Geldzahlungen oder Eigentum; eine angemessene Rücklage für künftige Steuern in Bezug auf Kapital und Einkommen, wie zeitweise vom Verwaltungsrat festgelegt, und gegebenenfalls andere Reserven, soweit der Aufsichtsrat diese genehmigt und befürwortet, insbesondere solche, die für eine mögliche Abschreibung von Investitionen der Gesellschaft zurückgelegt worden sind; und alle weiteren Verbindlichkeiten der Gesellschaft jeglicher Art außer solchen Verbindlichkeiten, die aus Anteilen der Gesellschaft bestehen. Um den Wert dieser Verbindlichkeiten zu bestimmen, berücksichtigt die Gesellschaft alle ihre zahlbaren Ausgaben, namentlich die Kosten der Ausbildung, die Kosten für die Leitung und Durchführung des Aufsichtsrates, Buchführer, die Depotbank und Zahlstellen, Unternehmens- und Domizilierungsagenten, die Verwaltung, Registerbeauftragte und Verkaufsagenten, Makler, Nominees und jeder weitere bei der Gesellschaft Beschäftigte, Gebühren für Rechtsdienste und Wirtschaftsprüfer, die Kosten für jede vorgeschlagene Börsenzulassung und die Aufrechterhaltung dieser Zulassung, Promotions-, Druck-, Anmelde- und Veröffentlichungsausgaben (inklusive angemessener Marketing- und Werbeausgaben sowie die Kosten für die Übersetzung und das Ausdrucken in anderen Sprachen) der Prospekte, erläuterte Mitteilungen oder Eintragungserklärungen, Berichte, Steuern und sonstige staatliche Abgaben, Versicherungskosten und andere operative Ausgaben inklusive der Kosten für den An- und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Maklergebühren, Versandkosten, Telefon- und Telexgebühren. Die Gesellschaft kann die Verwaltungskosten und andere regelmäßige Ausgaben für jährliche oder andere Zeiträume im Voraus schätzen und darf diesen Wert auf einen anderen Zeitraum hochrechnen.

Um den Wert der Verbindlichkeiten zu berechnen, kann die Gesellschaft alle Verwaltungs- und sonstigen Ausgaben, die in regelmäßigen oder bestimmten Zeitabschnitten wiederkehren, für das ganze Jahr oder einen anderen Zeitraum bewerten, indem der betroffene Betrag verhältnismäßig auf die einzelnen Zeitabschnitte verteilt werden.

21.3 Soweit irgendwelche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft nicht als einem bestimmten Compartment zuordenbar erachtet werden können, werden solche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Verhältnis zum Gesamtwert der Instrumente, die von solchen Compartments ausgegeben wurden, oder in einer Weise, wie sie angemessen vom Verwaltungsrat in gutem Glauben bestimmt wurde, allen Compartments mit der Maßgabe, dass alle Verbindlichkeiten, welchem Compartment auch immer sie zurechenbar sind, solange mit den Gläubigern nichts anderes vereinbart ist, für die Gesellschaft als Ganze bindend sein sollen, zugeordnet.

21.4 Zusammengefasste Konten der Gesellschaft, inklusive aller Compartments, werden in Euro ausgedrückt. Die Referenzwährungen der Compartments können aus einer andersartigen Stückelung bestehen.

**Art. 22. Liquidation von Compartments.** Soweit nichts anderes in den Bestimmungen der Instrumente bezüglich eines bestimmten Compartments, wie in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nachdem, was einschlägig ist, niedergelegt, bestimmt worden ist, kann der Verwaltungsrat jederzeit jedes einzelne Compartment liquidieren.

### **Abschnitt 4 - Instrumente**

**Art. 23. Instrumente - Allgemeines.** Innerhalb jedes Compartments kann die Gesellschaft eine oder mehrere Arten von Instrumenten ausgeben. Diese Instrumente sind den Bestimmungen dieses Abschnitts 4 und den entsprechenden Anlagen oder Konditionen bezüglich solcher Instrumente unterworfen. Für den Fall von Widersprüchen zwischen der Satzung und der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, sollen die Vorschriften der entsprechenden Anlage oder der entsprechenden Konditionen vorgehen.

#### **Art. 24. Compartment - Anteile**

24.1 In dem Ausmaß, wie in diesem Artikel 24 oder der entsprechenden Anlage nicht davon abgewichen wird, sind die Vorschriften des Artikels 7 (Anteile) auch auf Compartment-Anteile anwendbar.

24.2 Innerhalb der Grenzen des Genehmigten Kapitals ist der Verwaltungsrat ermächtigt, (i) Compartment-Anteile gegen eine Einlage in Bar, eine Sacheinlage oder gegen ganz oder teilweise Umwandlung der Nettogewinne oder jeglicher

anderer zur Verfügung stehender Reserven eines bestimmten Compartments in Anteilskapital, von Zeit zu Zeit wie es der Verwaltungsrat in seinem Ermessen entscheidet (immer vorbehaltlich der Bestimmungen jedes in Bezug auf ein solches Compartment ausgegebenen Instruments) innerhalb eines Zeitraumes, der fünf Jahre nach dem Datum der Veröffentlichung des jüngsten Beschlusses der Generalversammlung der Anteilinhaber, der über den Betrag des Genehmigten Kapitals entscheidet, abläuft, auszugeben; und (ii) die Bedingungen einer solchen Kapitalerhöhung und Anteilsausgabe, inklusive in Bezug auf die Einzahlungen in Bar und die Sacheinlagen des Preises pro Compartment-Anteil und der Zahlungs- bzw. Lieferbedingungen zu bestimmen. Innerhalb der Zeitdauer dieser fünf Jahre wird und ist der Verwaltungsrat hierdurch bevollmächtigt, Compartment-Anteile auszugeben und Optionen zur Zeichnung von Compartment-Anteilen solchen Personen zu solchen Bedingungen zu gewähren, wie er es für angemessen hält (und insbesondere eine solche Ausgabe auszuführen, ohne den existierenden Anteilinhabern ein Vorzugsrecht für die ausgegebenen Anteile vorzubehalten).

24.3 Alle ausgegebenen Compartment-Anteile der Gesellschaft sind rücknehmbare Anteile. Gezeichnete und voll bezahlte Compartment-Anteile sollen jederzeit auf Verlangen des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum einschlägigen Rücknahmebetrag in Übereinstimmung mit dem und vorbehaltlich des Gesetzes von 1915 rücknehmbar sein. Der Rücknahmebetrag für einen jeden solchen Compartment-Anteil soll der Wert je Instrument eines solchen Compartment-Anteils sein, welcher, solange nicht in der entsprechenden Anlage anderes vorgesehen ist, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Artikel 27 zum in der relevanten Anlage bestimmten Bewertungstag, abzüglich gegebenenfalls eines Betrages, der jeglichen Abgaben und Gebühren, welche auf Verfügungen über die Gesellschaftsinvestitionen, die dem relevanten Compartment am Rücknahmetag zugeordnet oder zurechenbar sind, angefallen sein werden, um eine solche Rücknahme zu finanzieren, entspricht, welche Abgaben und Gebühren in Bezug auf alle Compartment-Anteile der relevanten Klasse gleich (in Prozentsätzen) sein sollen, bestimmt wird.

24.4 Der Rücknahmebetrag wird in Bar, oder, falls in der relevanten Anlage vorgesehen, als Sachleistung gezahlt. Der Rücknahmebetrag ist, soweit nicht in der relevanten Anlage anders vorgeschrieben, innerhalb eines vom Verwaltungsrat mit begründeten Ermessen bestimmten Zeitraumes zu zahlen.

24.5 Die Rücknahme von Compartment-Anteilen kann nur durch Nutzung von Summen, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 1915 zur Verteilung verfügbar sind (verteilungsfähige Mittel inklusive der Emissionsagiorücklage, soweit vorhanden) und welche die Einnahmen der teilweisen oder ganzen Veräußerung und/oder anderes Einkommen des bezüglichen Compartments sind, vorgenommen werden. Falls, soweit Eigentümern von bestimmten Compartment-Anteilen zur Zeit ihrer Ausgabe spezifische Rücknahmerechte gewährt worden sind, die unverteilten Gewinne und die Reserven außerhalb der Pflichtreserven der Gesellschaft, die den(m) relevanten Compartment(s) zuzuordnen oder zuzurechnen sind, nicht ausreichend zur Zahlung des Rücknahmebetrags aller Compartment-Anteile, deren Rücknahme von den Anteilinhabern verlangt wurde, sind, werden die entsprechenden Rücknahmeanträge anteilig reduziert, soweit in den relevanten Anlagen nichts anderes vorgesehen ist. Ein Rücknahmeantrag kann im Falle besonderer Umstände hinausgeschoben werden, wenn die Durchführung des Rücknahmeverfahrens am Bewertungstag nach Auffassung der Verwaltungsrates die Interessen der betreffenden Klasse oder die Gesellschaft nachteilig beeinträchtigen oder beeinflussen würde. Im Falle besonderer Liquiditätsumstände, welche die Interessen der Gesellschaft betreffen, kann der Verwaltungsrat gleichmäßig unter den Inhabern einen entsprechenden Teil der Zahlung an die Personen, welche die Rücknahme von Anteilen begehren, einbehalten.

24.6 Die zurückgenommenen Compartment-Anteile werden sofort suspendiert und beinhalten als solche keine Stimmrechte, und haben keine Rechte, jegliche Dividenden oder Liquidationserlöse zu empfangen. Die Eigentümer von Compartment-Anteilen stimmen zu, dass die Rücknahme von Compartment-Anteilen, die in Übereinstimmung mit den hiesigen Bestimmungen vorgenommen wird, ihr Recht auf Gleichbehandlung durch die Gesellschaft achtet. Compartment-Anteile sind nicht auf Antrag eines Anteilinhabers rücknehmbar, außer dann, wenn solche Rücknahmerechte in der relevanten Anlage vorgesehen sind. Wo der Besitz von Compartment-Anteilen durch eine Partei von der Gesellschaft als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden, solche Compartment-Anteile zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

24.7 Ein dem Nominalwert entsprechender Betrag, oder, in Ermangelung hiervon, der Nennwert aller zurückgenommenen Compartment-Anteile muss in eine Reserve einbezogen werden, die, mit Ausnahme des Falles einer Reduktion des gezeichneten Anteilskapitals, nicht an Anteilinhaber ausgegeben werden kann. Die Reserve kann zur Erhöhung des gezeichneten Anteilskapitals nur durch Kapitalisation von Reserven genutzt werden. Rückgenommene Compartment-Anteile können neu herausgegeben werden.

## **Art. 25. Genussrechte**

25.1 Unter Vorbehalt der Vorschriften dieses Artikel 25, werden die einem Genussrecht zugewiesenen Rechte und Pflichten zum Zeitpunkt der Ausgabe und danach von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat in seinem uneingeschränkten Ermessen bestimmt und in der relevanten Anlage niedergelegt.

25.2 Genussrechte können gegen Einlagen in Bar oder Sacheinlagen ausgegeben werden. Sacheinlagen sind Gegenstand der Prüfung durch einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Bewertung dieser Einlagen. Die relevante Anlage bestimmt den Ausgabepreis jedes Genussrechts.

25.3 Die relevante Anlage wird die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten darlegen und soll

- (a) die Währung der Genussrechte,
- (b) die Vermögenswerte, in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben werden,
- (c) Details jeglicher Dividendenzahlung und die Währung, in welcher die Dividenden gezahlt werden, den Rücknahmebetrag und die Währung, in welcher der Rücknahmebetrag gezahlt werden wird, und den Rücknahmetag,
- (d) die Methode der Ermittlung des Rücknahmebetrages,
- (e) die Stimmrechte, die mit den Genussrechten verbunden sind, soweit vorhanden; und

(f) jegliche andere Rechte, Pflichten und Einschränkungen, die mit dem Genussrecht verbunden sind, welche der Verwaltungsrat in seinem alleinigen, uneingeschränkten Ermessen bestimmen kann, spezifizieren.

25.4 Die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten, wie in der relevanten Anlage niedergelegt und, soweit das der Fall ist, wie sie von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der relevanten Anlage abgeändert wurden, gelten als bindend für die Genussrechtsinhaber, die Anteilinhaber und die Gesellschaft.

25.5 Vorbehaltlich dieser Artikel und der relevanten Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Eigentümer ein Recht, auf periodischer Basis solche Dividenden, inklusive Interimsdividenden (soweit vorhanden) aus den Erträgen der Vermögenswerte in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben worden sind, zu empfangen, zahlbar unter den Bedingungen, wie sie in der relevanten Anlage niedergelegt wurden. Vorbehaltlich jeglicher besonderer Rechte oder Einschränkungen betreffend Dividenden zu der Zeit, zu der sie mit Genussrechten verbunden sind, wie in den relevanten Anlagen spezifiziert werden kann, werden alle Dividenden verhältnismäßig an die Genussrechtsinhaber zugeteilt und gezahlt.

25.6 Alle nicht beanspruchten Dividenden können vom Verwaltungsrat investiert oder anders zum Nutzen des relevanten Compartments genutzt werden, bis sie beansprucht wurden. Keine Dividende soll gegenüber dem relevanten Compartment oder der Gesellschaft Zinsen erbringen. Eine nach einer Periode von fünf Jahren vom Datum der Erklärung solcher Dividende nicht beanspruchte Dividende soll, falls der Verwaltungsrat dies beschließt, verwirkt sein und von da an nicht mehr vom entsprechenden Compartment oder der Gesellschaft geschuldet sein und zum entsprechenden Compartment oder, wo das entsprechende Compartment zu diesem Zeitpunkt liquidiert worden ist, im Ganzen der Gesellschaft gehören.

25.7 Der Verwaltungsrat kann beschließen, dass es wünschenswert ist, solche Profite eines Compartments zu kapitalisieren, wie es der Verwaltungsrat mit uneingeschränktem Ermessen bestimmt.

25.8 Gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Konditionen und Bedingungen zur Zeit der Ausstellung, welche in der relevanten Anlage festgelegt sind, sollen Genussrechte nach Wahl des Genussrechtsinhabers rücknehmbar sein, außer es ist etwas anderes in der relevanten Anlage bestimmt. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit mit uneingeschränktem Ermessen beschließen, Genussrechte jeder Klasse von einem Inhaber zurückzunehmen (und die Rücknahmebedingungen für Genussrechte jeder Klasse zu bestimmen), wo der Verwaltungsrat dies für im Interesse des relevanten Compartments oder der Gesellschaft liegend erachtet. Wo der Besitz von Genussrechten durch eine Partei von der Gesellschaft als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden, solche Genussrechte zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

25.9 Vorbehaltlich dieser Satzung und der relevanten Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber ein Recht, Rückzahlung eines Betrages, entsprechend dem Rücknahmebetrag an dem Rücknahmetag aus den Vermögenswerten des relevanten Compartments zu erhalten. Ein Rücknahmeantrag kann im Falle besonderer Umstände zurückgestellt werden, wenn die Durchführung des Rücknahmeverfahrens am Bewertungstag nach Auffassung der Verwaltungsrates die Interessen der betreffenden Klasse oder die Gesellschaft nachteilig beeinträchtigen oder beeinflussen würde.

Im Falle besonderer Liquiditätsumstände, welche die Interessen der Gesellschaft betreffen, kann der Verwaltungsrat gleichmäßig unter den Inhabern einen entsprechenden Teil der Zahlung an die Personen, welche die Rücknahme von Genussrechten begehren, einbehalten.

Nach der Rücknahme eines Genussrechtes entsprechend der Bedingungen der relevanten Anlage, wird dieses Genussrecht annulliert und der Inhaber hiervon hört auf, berechtigt an jeglichen Rechten in Bezug darauf zu sein, und demgemäß wird sein Name aus dem Register der Inhaber in Bezug darauf gestrichen.

25.10 Der Verwaltungsrat kann von jeder Dividende oder anderen an irgendeinen Genussrechtsinhaber auf oder hinsichtlich ein(es) Genussrecht(s) zahlbaren Geldern alle Geldsummen (soweit vorhanden) abziehen, deren Zahlung durch ihn an die Gesellschaft derzeit fällig ist, verursacht durch Calls, oder ansonsten in Bezug auf die Genussrechte und alle Summen, deren Abzug davon vom Gesetz verlangt wird.

25.11 Die Inhaber einer Klasse von Genussrechten haben das Recht, eine Ladung jedes Inhabertreffens dieser Klasse von Genussrechten zu erhalten, um über eine Veränderung ihrer Rechte, in Übereinstimmung mit der Satzung und der relevanten Anlage, auf die Zuweisung der Erträge des Compartments in Bezug zu dieser Klasse an Genussscheinen auf jährlicher Basis zu beschließen, und teilzunehmen und dort zu wählen. Jeder Genussrechtsinhaber ist zu einer Anzahl an Stimmen entsprechend der Anzahl seiner Genussrechte in der relevanten Klasse berechtigt. Genussrechtsinhaber können entweder in Person oder durch Abgabe einer schriftlichen Vollmacht an eine andere Person, die kein Genussrechtsinhaber zu sein braucht, abstimmen.

25.12 Genussrechte können als registrierte oder nach einem entsprechenden Beschluß des Verwaltungsrates zum Zeitpunkt der Ausstellung als Inhabergenussrechte ausgegeben. Inhabergenussrechte können jederzeit auf Verlangen ihres Inhabers in registrierte Genussrechte umgetauscht werden. Registrierte Genussrechte können nicht in Inhabergenussrechte umgetauscht werden, sofern dieser Umtausch nicht ausdrücklich in der relevanten Anlage vorgesehen ist. Ein Umtausch von Inhabergenussrechten in registrierte Genussrechte wird durch Annullierung des Inhabergenussrechts-Zertifikates und durch Anfertigen eines Eintrages in das Register der Genussrechtsinhaber, um einen solchen Umtausch zu belegen, bewirkt. Ein Umtausch von registrierten Genussrechten in Inhabergenussrechte wird durch die Ausgabe von einem oder mehreren Inhabergenussrecht-Zertifikate(n) bewirkt werden, und eine Eintragung in das Register der Genussrechtsinhaber wird angefertigt, um einen solchen Umtausch zu belegen. Der Verwaltungsrat kann die Kosten jedes solchen Umtausches dem Genussrechtsinhaber, der ihn beantragt, in Rechnung stellen.

25.13 Ein Register der registrierten Genussrechte wird am Sitz der Gesellschaft geführt werden, wo es zur Einsichtnahme durch jeden Genussrechtsinhaber zur Verfügung steht. Dieses Register soll alle nach Artikel 39 des Gesetzes von 1915 erforderlichen Informationen enthalten. Inhaber von registrierten Genussrechten können von der Gesellschaft

verlangen, von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnete Zertifikate auszugeben und auszuliefern, die ihren einschlägigen Bestand an registrierten Genussrechten aufzeigen.

25.14 Das Eigentum an registrierten Genussrechten wird durch die Registrierung in besagtes Register begründet. Die Übertragung von registrierten Genussrechten erfolgt durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung in das Register der Genussrechtsinhaber, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigte Personen datiert und unterzeichnet sein muss. Jede Übertragung von registrierten Genussrechten wird im Register der Genussrechtsinhaber eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

25.15 Die Übertragung von Inhabergenussrechten erfolgt durch bloße Übergabe.

25.16 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Genussrecht an; soweit ein Genussrecht von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an dem Genussrecht für sich beanspruchen, einen einzigen Vertreter bestellen müssen, welcher das Genussrecht in Bezug zur Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung der diesem Genussrecht zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

25.17 Die Genussrechte sind frei übertragbar, außer, wenn anderes ausdrücklich in der entsprechenden Anlage vorgesehen ist.

25.18 Die Rechte, die jedem Genussrecht zugeordnet sind und durch den Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Satzung bestimmt wurden, können, soweit nicht durch die relevanten Anlage anders vorgesehen, durch den Verwaltungsrat mit schriftlicher Einverständniserklärung der Inhaber der Mehrheit der ausgegebenen Genussrechte dieser Klasse oder mit der Billigung eines Beschlusses gefaßt mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen auf einer separaten Versammlung der Inhaber von Genussrechten dieser Klasse, geändert oder aufgehoben werden; aber eine solche Zustimmung oder Billigung wird im Falle einer Änderung, Novellierung oder Abschaffung der speziellen Rechte, die einem Genussrecht irgendeiner Klasse anhängen, nicht erforderlich sein, falls, nach Ansicht des Verwaltungsrates, eine solche Änderung, Novellierung oder Abschaffung nicht materiell in die Interessen der relevanten Inhaber oder irgendeines von ihnen eingreift. Jede solche Änderung, Novellierung oder Abschaffung soll in einer bereinigten Anlage niedergelegt sein, von der den betroffenen Inhabern eine Kopie in Übereinstimmung mit dieser Satzung am Ausgabetag eines solchen Dokuments zur Verfügung gestellt wird, und soll für die Inhaber der relevanten Genussrechte bindend sein.

25.19 Wo gemäß dieses Artikels 25 eine Billigung durch einen Beschluss der Inhaber zum Zwecke irgendeiner Änderung oder Novellierung der Rechte, die den Genussrechten dieser Klasse anhängen, erforderlich ist, soll eine solche Resolution einer separaten Versammlung der relevanten Inhaber vorgelegt werden. An jeder solchen separaten Versammlung sind alle Bestimmungen dieser Satzung und des Gesetzes von 1915 bezüglich Generalversammlungen der Anteilinhaber oder der Verfahren derselben anzuwenden, mutadis mutandis.

25.20 Jede an oder durch einen Genussrechtsinhaber gemäß dieser Satzung oder der relevanten Anlage erfolgte Mitteilung soll schriftlich und in der Weise erfolgen, wie sie im Gesetz von 1915 für Mitteilungen an Anteilinhaber vorgesehen ist, vorausgesetzt, dass, solange die Genussrechte an einer Börse gelistet oder unter einer Gerichtsbarkeit öffentlich angeboten werden, jede Nachricht an die Anteilinhaber in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften einer jeden solchen Börse und jeder solchen Gerichtsbarkeit veröffentlicht wird. Mitteilungen, die gemäß den vorausgegangenen Absätzen getätigt wurden, werden wirksam werden (a) im Falle von registrierten Genussrechten am dritten Tag nach dem Absenden oder (b) soweit veröffentlicht (ob oder ob nicht auch so gegeben), am Datum dieser Veröffentlichung, oder, soweit mehr als einmal veröffentlicht, am Datum der ersten solchen Veröffentlichung, oder, soweit eine Veröffentlichung in mehr als einer Zeitung verlangt wird, am Datum der ersten solchen Veröffentlichung in allen erforderlichen Zeitungen. Jeder bei einer Versammlung der Gesellschaft persönlich anwesende Genussrechtsinhaber wird für alle Zwecke so angesehen werden, als ob er pflichtgemäß eine Ladung zu einer solchen Versammlung und, wo notwendig, Anzeige der Gründe, weshalb dieses Treffen einberufen wurde erhalten hätte. Ungeachtet irgendeiner der Vorschriften dieser Satzung, kann jede Anzeige, die die Gesellschaft an einen Genussrechtsinhaber gibt, in jeder Weise, der der Genussrechtsinhaber im Voraus zugestimmt hat, gegeben werden.

25.21. Vorbehaltlich der relevanten Anlage, sollen die Genussrechtsinhaber dieselben Informationsrechte wie die Anteilinhaber in Bezug auf die Gesellschaft haben, welche allerdings auf die Informationen bezüglich des Compartments, in Bezug auf welches die relevanten Genussrechts Anteile ausgegeben wurden, beschränkt sind.

**Art. 26. Schuldinstrumente.** Der Verwaltungsrat kann, in Bezug auf jedes Compartment, entscheiden, jede Art von Schuldinstrumenten auszugeben, deren Bestimmungen und Bedingungen in den relevanten Konditionen festgesetzt werden sollen.

#### **Art. 27. Berechnung des Wertes je Instrument**

27.1 Der Wert je Instrument einer jeden Klasse wird in der Referenzwährung (wie in der relevanten Anlage definiert) der entsprechenden Klasse oder des entsprechenden Compartments ausgedrückt und wird an jedem Bewertungstag durch die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit in Luxemburg allgemein anerkannten Buchhaltungsgrundsätzen und immer vorbehaltlich der Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes berechnet. Der Wert je Instrument kann, nach Bestimmung durch den Verwaltungsrat oder die Berechnungsstelle, je nachdem was zutrifft, zur nächsten Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Wertes eine wesentliche Änderung der Kurse an den Märkten eintritt, an welchen ein wesentlicher Teil der Anlagen, die dem betreffenden Compartment zuzuordnen sind, gehandelt wird oder notiert ist, kann die Gesellschaft zum Schutz der Interessen der Instrument-Inhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung aufheben und eine zweite Bewertung vornehmen.

27.2 Soweit nicht anders in der entsprechenden Anlage bestimmt, wird der Wert des Bar- und Festgeldes, der Diskontnoten, der Sichtwechsel, der Pflichten, der vorausgezählten Ausgaben, der Bardividenden und der verzollten oder wie oben erwähnt angewachsenen und noch nicht erhaltenen Zinsen zum vollen Wert berechnet, es sei denn, dieser

Wert wird wahrscheinlich nicht vollständig realisiert, in diesem Fall bestimmt der Verwaltungsrat einen angemessenen Abzug, der den wahren Wert der Forderung wiedergeben soll; der Wert aller Portfolio Sicherheiten, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, wird nach dem letzten erhältlichen Handelspreis auf dem Hauptmarkt in Luxemburg, auf dem solche Sicherheiten gehandelt werden, bewertet werden, soweit der Verwaltungsrat dieser Preisberechnung zugestimmt hat; falls diese Preise nicht den Marktwert wiedergeben, sollen diese sowie die anderen zulässigen Vermögenswerte, inklusive solcher, die an der Börse notiert sind oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, vom und unter Anweisung des Verwaltungsrates in gutem Glauben mit dem Wert angesetzt werden, zu dem sie voraussichtlich wiederverkauft werden könnten; der Wert der Sicherheiten, die nicht auf einem regulierten Markt gehandelt werden, werden nach dem letzten erhältlichen Handelspreis in Luxemburg bewertet, es sei denn, dieser Preis spiegelt nicht den Marktwert wieder, in diesem Fall werden die Sicherheiten vom und unter Anweisung des Verwaltungsrates in gutem Glauben mit dem Wert angesetzt, zu dem sie voraussichtlich wiederverkauft werden könnten; die Werte anderer Vermögenswerte werden vom und unter Anweisung des Verwaltungsrates nach ihrem geschätzten Wert bewertet, welcher mit Vorsicht, in gutem Glauben und in Übereinstimmung mit der vorherrschenden Marktpraxis und den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen veranschlagt wurde. Es sollte erwähnt werden, dass der Verwaltungsrat alle notwendigen Maßnahmen unternimmt, um die Bewertung an die allgemeinen Buchhaltungsmaßstäbe anzupassen. Der Verwaltungsrat kann nach seinem Ermessen andere Bewertungsmethoden gestatten, die nach seiner Auffassung den wahren Marktwert der Vermögenswerte eines Compartments besser reflektieren.

Werte, die nicht in der Referenzwährung angegeben sind, werden nach dem am Bewertungstag gültigen Wechselkurs umgerechnet. Bei der Berechnung der Vermögenswerte können die zuvor erwähnten Berechnungskriterien dadurch beeinflusst werden, dass die Leistungsgebühren auf Basis der Gewinne berechnet werden, die bis zum Bewertungstag entstanden sind. Da jedoch der tatsächliche Betrag dieser Gebühren auf der Leistung der Vermögenswerte an dem bestimmten Periodenende beruht, besteht die Möglichkeit, dass sich die tatsächlich gezahlten Gebühren von den für den Rücknahmebetrag berechneten Gebühren unterscheiden.

Die Bewertung der Vermögenswerte beruht auf Informationen (inklusive, ohne Begrenzung auf Lageberichte, Auftragsbestätigungen, Kontobücher, usw.), die zum Bewertungszeitpunkt bzgl. allen künftigen Positionen, Kaufoptionen, dem angesammelten Zinseinkommen, dem periodengerecht erfassten Management, den Leistungs- und Dienstleistungsgebühren und den angefallenen Maklerprovisionen erhältlich sind. Um den Wert der Vermögenswerte zu bestimmen, darf der Verwaltungsrat bei au?erbörslichen Geschäften auf Auftragsbestätigungen von Abrechnungsmaklern und finanziellen Geschäftspartnern vertrauen.

#### **Art. 28. Häufigkeit und zeitweise Aussetzung der Berechnung des Wertes je Instrument**

28.1 In Bezug auf jede Instrumentenklasse wird der Wert je Instrument von Zeit zu Zeit von der Berechnungsstelle unter der Verantwortung des Verwaltungsrates an jedem Bewertungstag berechnet (oder, falls Bewertungstage nicht in der jeweiligen Anlage bestimmt wurden, in einer Frequenz die vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Regelungen bestimmt wurde).

28.2 Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Wertes je Instrument jeder einzelnen Klasse von Instrumenten und die Ausgabe und, wenn anwendbar, die Rücknahme ihrer Instrumente während (a) einer Zeit, in der ein Hauptmarkt oder eine andere Börse, auf welchem(r) ein wesentlicher Teil der Vermögensanlagen, welche solchen Instrumenten von Zeit zur Zeit zugeordnet sind, notiert werden, geschlossen ist (an anderen als an gewöhnlichen Feiertagen) oder wenn der Handel darin eingeschränkt oder ausgesetzt ist, (b) einer Zeit, in der aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Umstände oder jeglicher Umstände, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Macht des Verwaltungsrates liegen, oder der Existenz eines Standes der Dinge im Eigentumsmarkt, Verkauf und/oder Rücknahmebeträge der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen berechnet werden können, (c) eines Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, welche normalerweise im Zusammenhang mit der Bestimmung des Preises von jeglichem der betreffenden Vermögenswerte oder der Preise auf jeglichem Markt oder anderen Börsen genutzt werden (d) einer Zeit, in der der Verwaltungsrat nicht in der Lage ist, über die entsprechenden Vermögenswerte zu verfügen oder die notwendigen Mittel aufzubringen, um bei Rücknahmen solcher Vermögenswerte Zahlungen an die Inhaber hiervon vorzunehmen, oder während welcher Zeit der Transfer von Geldern im Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Vermögensanlagen oder fälligen Zahlungen auf die Rücknahme von solchen Instrumenten, soweit vorhanden, nach Meinung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Devisenkursen ausgeführt werden kann, (e) eines Zeitraumes, zu dem der Wert eines Tochterunternehmens der Gesellschaft nicht genau bestimmt werden kann, (f) aus irgendeinem anderen Grund die Preise von Vermögensanlagen nicht zeitnah und genau festgestellt werden können, aussetzen.

#### **Art. 29. Versammlungen von Instrument-Inhabern einer spezifischen Klasse**

29.1 Instrument-Inhaber einer im Hinblick auf ein Compartment ausgegebenen Klasse oder Klassen können an Versammlungen der Klasse teilnehmen, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

29.2 Zudem können Instrument-Inhaber jeder Klasse zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

29.3 Die Bestimmungen des Artikels 17 sind auf solche Treffen der Klasse anwendbar einschließlich im Besonderen, dass ein Fünftel der Inhaber einer Klasse von Genussrechten den Verwaltungsrat schriftlich auffordern können, eine Versammlung der Klasse zu einzuberufen.

29.4 Jedes Instrument der betreffenden Klasse verleiht das Recht zu einer Stimme, außer die Satzung oder eine betreffende Anlage oder Kondition sehen etwas anderes vor.

29.5 Vorbehaltlich anderweitiger gesetzlicher oder in dieser Satzung vorgesehener Bestimmungen, werden die Beschlüsse der Versammlung der Klasse der Instrument-Inhaber mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen und wählenden Instrumente gefasst.

29.6 Jeder Beschluss der Generalversammlung der Anteilhaber, welcher die Rechte von Instrument-Inhabern jeglicher Klasse betrifft, ist nur nach Bestätigung durch einen Beschluss einer Generalversammlung der Instrument-Inhaber einer solchen Klasse oder solcher Klassen gültig beschlossen.

### **Abschnitt 5 - Buchführungsangelegenheiten, Dividenden und Ausschüttungen**

#### **Art. 30. Wirtschaftsprüfer**

30.1 Die Rechnungsdaten, die im Jahresbericht der Gesellschaft niedergelegt sind, werden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern (réviseurs d'entreprises) geprüft, welche vom Verwaltungsrat ernannt werden und deren Vergütung von der Gesellschaft getragen wird.

30.2 Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer haben sämtliche vom Gesetz von 1915 und vom Verbriefungsgesetz vorgeschriebenen Aufgaben zu erfüllen.

30.3 Die finanzielle Stellungnahme der Gesellschaft ist in Euro auszudrücken.

**Art. 31. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

#### **Art. 32. Obligatorische Kapital Reserven - Dividenden und Ausschüttungen**

32.1 Fünf Prozent der jährlichen Nettogewinne der Gesellschaft werden der nach Luxemburger Recht erforderlichen gesetzlichen Reserve zugeordnet. Diese Zuordnung ist nicht mehr erforderlich, sobald und solange eine solche Gewinnrücklage zehn Prozent des ausgegebenen Anteilskapitals der Gesellschaft, soweit dieses Kapital von Zeit zu Zeit erhöht oder vermindert wird, entspricht oder übersteigt.

32.2 Die Generalversammlung der Anteilhaber bestimmt, wie über die Bilanz der Nettogewinne verfügt wird, und wird von Zeit zu Zeit die Zahlung von Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf diese Summen erklären, oder den Verwaltungsrat zur Zahlung von Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf diese Summen ermächtigen. Vorbehaltlich der Bestimmungen des Luxemburger Rechts, kann der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschließen, Interimdividenden zu zahlen. Die Generalversammlung der Aktionäre kann, durch Umwandlung der Nettogewinne in Kapital und Agioerlös, Aktiendividenden an Stelle von Bardividenden ausschütten, oder Sachdividenden und -ausschüttungen erklären, oder den Verwaltungsrat zur Zahlung von Sachdividenden und -ausschüttungen ermächtigen. Dividenden und andere Ausschüttungen können ebenso von aus vorigen Jahren übertragenen, unverteilter Nettogewinnen ausgezahlt werden.

32.3 Erklärte Dividenden und Ausschüttungen können in Euro oder jeder anderen, vom Verwaltungsrat ausgewählten Währung und zu solchen Zeiten, wie sie der Verwaltungsrat bestimmt, gezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann eine endgültige Bestimmung des anwendbaren Umrechnungskurses für die Überführung von für solche Dividenden oder Ausschüttungen verfügbaren Finanzmitteln in die auszuzahlende Währung vornehmen.

32.4 Jegliche Dividenden und Ausschüttungen, die erklärt, aber von einem Anteilhaber nicht innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren ab dieser Erklärung beansprucht wurden, sind durch den Anteilhaber verwirkt und fallen an die Gesellschaft oder das hierfür relevante Compartment, je nachdem, was zutrifft, zurück. Der Verwaltungsrat soll berechtigt sein, von Zeit zu Zeit die notwendigen Handlungen, um einen solchen Heimfall durchzuführen, vorzunehmen und eine solche Handlung im Namen der Gesellschaft zu autorisieren. Auf von der Gesellschaft erklärte Dividenden oder vorgenommene Ausschüttungen, die sie aber für Rechnung des Anteilhabers behalten hat, werden keine Zinsen gezahlt.

32.5 Zahlungen von Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Compartment-Anteile und Genussrechte werden in Übereinstimmung mit der relevanten Anlage vorgenommen. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses Artikels und den Bestimmungen der Anlage sollen die Bestimmungen der Anlage vorgehen.

### **Abschnitt 6 - Verschiedenes**

**Art. 33. Satzungsänderungen.** Die Satzung kann durch eine Generalversammlung der Anteilhaber, unter Beachtung der vom Gesetz von 1915 vorgesehenen Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse geändert werden.

**Art. 34. Anwendbares Recht** Sämtliche in der Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Verbriefungsgesetzes geregelt.

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit dem Datum der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2007. Die erste jährliche Generalversammlung der Anteilhaber wird 2008 abgehalten werden.

#### *Zeichnung und Einzahlung*

Die ausgestellten Gründungsanteile wurden wie folgt gezeichnet:

(1) ORELIUS PRIVACO S.A. ....	10 (zehn) Gründungsanteile
(2) OSIRIS TRUSTEES LIMITED. ....	300 (dreihundert) Gründungsanteile
Insgesamt: .....	310 (dreihundertzehn) Gründungsanteile

Sämtliche Anteile sind voll und bar ohne Anteilsprämie eingezahlt worden; demgemäß verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen worden ist.

#### *Bescheinigung*

Der unterzeichnende Notar bescheinigt, dass er die Bedingungen des Artikel 26 des Gesetzes von 1915 nachgeprüft hat, bestätigt, dass diese Bedingungen beachtet worden sind, und bestätigt ferner, dass diese Satzung die Vorschriften des Artikels 27 des Gesetzes von 1915 erfüllt.

*Schätzung der Gründungskosten*

Die erschienenen Parteien erklären, dass jegliche Auslagen, Kosten und Honorare oder Gebühren, welcher Art auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, ungefähr EUR 6.000,- betragen.

*Generalversammlung der Anteilhaber*

Sodann haben die erschienenen Parteien, die das gesamte gezeichnete Anteilskapital darstellen und sich als ordentlich einberufen ansehen, sich zu einer Generalversammlung der Anteilhaber zusammengefunden und folgende Beschlüsse gefasst:

Die folgenden Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt:

- 1) Herr Hugo Willems, beruflich wohnhaft in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz, geboren in Lier (Belgien), am 22. April 1954,
- 2) Herr Dirk De Groof, beruflich wohnhaft in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz, geboren in Antwerpen (Belgien), am 12. Februar 1974.
- 3) Herr Tom Verheyden, beruflich wohnhaft in 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, geboren in Diest (Belgien), am 14. August 1974.

Die Amtsdauer der Verwaltungsratsmitglieder endet mit der Generalversammlung der Anteilhaber, die zur Bestätigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das 2007 endende Jahr einberufen wird.

Die Adresse des Sitzes der Gesellschaft lautet 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg.

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

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Verlangen der obigen erschienenen Parteien die gegenwärtige Urkunde in Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung, abgefasst ist; auf Verlangen derselben erschienenen Parteien und im Falle von Abweichungen zwischen dem Englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text vorgehen.

Nach Verlesung des Dokuments an die Bevollmächtigten der erschienenen Parteien, haben besagte Bevollmächtigte mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: H. Subtil-Jastrzebski und H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 19 septembre 2006, vol. 438, fol. 19, case 10. – Reçu 1.250 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

Für gleichlautende Kopie, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial erteilt.

Mersch, den 26. September 2006.

H. Hellinckx.

(106042.3/242/1641) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

**SMIP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 111.377.

Il résulte du contrat de cession de parts sociales du 16 août 2006 que:

CHRYSLIS INVESTMENTS S.A., avec siège social au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg est devenue actionnaire unique de la société et détient dès lors 460 parts sociales de catégorie A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, et O d'une valeur nominale de EUR 60 chacune.

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

Luxembourg, le 24 août 2006.

*Pour SIMP, S.à r.l.*

B. Nasr

*Gérant*

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 2006, réf. LSO-BT08557. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(094196.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2006.

**SAFT FINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 13.000.000.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R. C. Luxembourg B 96.506.

Lors du conseil de gérance tenu en date du 27 juillet 2006, il a été décidé de transférer le siège social de la société du 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg au 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 10 août 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 août 2006, réf. LSO-BT05591. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(090483.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2006.

**ORELIUS PRIVACO S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.  
R. C. Luxembourg B 119.762.

—  
**STATUTES**

In the year two thousand and six, on the fifteenth of September.

Before us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, Grand-Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1) Mr Hugo Willems, director, professionally residing at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland, here represented by Mrs Hélène Subtil-Jastrzebski, lawyer, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

2) Mr Dirk De Groof, director, professionally residing at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland, here represented by Mrs Hélène Subtil-Jastrzebski, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

3) Mr Kurt Vanmassenhove, director, professionally residing at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland, here represented by Mrs Hélène Subtil-Jastrzebski, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

4) Mr Toon Cochet, director, professionally residing at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland, here represented by Mrs Hélène Subtil-Jastrzebski, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

The proxies given, signed *ne varietur* by all the appearing parties and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a société anonyme which they form between themselves:

**Art. 1. Denomination.** There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme under the name of ORELIUS PRIVACO S.A., (the «Corporation»).

**Art. 2. Duration.** The Corporation is established for an undetermined period. The Corporation may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-one hereof.

**Art. 3. Object.** The Corporation may carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of property, which the Corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes. The Corporation may provide arranger and trading services and act as general partner in partnership agreements.

The Corporation may furthermore carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises or partnerships in whatever form and the administration, management, control and development management of those participating interests. The Corporation may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds, debentures, notes.

In particular, the Corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise or partnership, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to companies or partnerships in which the Corporation has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

**Art. 4. Registered Office.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand-Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Corporation 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 Corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

**Art. 5. Share Capital, Shares, Share Register.** The corporate capital is set at forty thousand euro (EUR 40,000) consisting of forty (40) shares in registered form with a par value of one thousand euro (EUR 1,000.-) per share (hereinafter referred to as «Shares»)

The Corporation may issue nominative certificates representing shares of the Corporation.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Corporation. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

The transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer inscribed on the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Corporation may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Corporation.

Shares issued by the Corporation may be transferred only with the prior approval of the board of directors of the Corporation, provided however that should the board refuse to approve any transfer, the offering holder may transfer his shares if he first offers in writing his shares to the other shareholders in the proportion that the shares held by each bears to the total outstanding shares (other than the shares offered for transfer) at a price per share equal to the book net worth of the Corporation on the date of the offer divided by the total number of shares outstanding (including the shares offered for transfer) on the same date, and such offer is not accepted by the other shareholders. The board of directors shall have authority to determine from time to time the terms and conditions and the times and forms of notice required in order to carry out the provisions of the right of first refusal provided in this paragraph.

**Art. 6. Modification of Share capital.** The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-one hereof.

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

**Art. 8. Date and Place of Annual General Meeting.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Tuesday in May in each year at 11.00 a.m. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the following bank business day in Luxembourg. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

**Art. 9. Quorum and Voting Rights.** The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each Share carries one vote at all general meeting, except as otherwise provided in these Articles of Incorporation.

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by fax, cable, telegram or telex.

Except as otherwise required by law, or by these Articles of Incorporation, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

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

**Art. 10. Notice.** Shareholders will meet upon call by the board of directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent by registered mail at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders.

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

**Art. 11. Appointment of Directors.** The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least 3 members, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting by simple majority of the Shares. The directors shall be elected for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualified, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 12. Board of Directors.** The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman or vice-chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

If a chairman is appointed, he shall preside at all meetings of shareholders and at the board of directors, but failing a chairman or in his absence the shareholders or directors may appoint any director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The board of directors from time to time may appoint officers of the Corporation, including a general manager, the secretary and any assistant general managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given them by the board of directors. The board of directors may also form from time to time committee(s), appoint the members thereof and shall determine its/their rules of membership, purpose and functioning.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by fax, cable, telegram or telex of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by fax, cable, telegram or telex another director as his proxy.

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

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

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

Circular resolutions of the board of directors shall be validly taken if approved in writing by all the directors. Such approval may be in a single or in several separate documents.

**Art. 13. Minutes of the Board.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by such chairman, or by the secretary, or by two directors.

**Art. 14. Powers of the Board of Directors.** The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The board of directors shall have power to determine corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation.

Directors may not, however, bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors may delegate under its overall responsibility and control its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to directors or officers of the Corporation.

**Art. 15. Conflict of Interest and Indemnification.** No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Corporation who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving INSOLUX S. A., ORELIUS GROUP or any subsidiary or affiliate thereof, or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

The Corporation may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation, or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or

creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 16. Signature.** The Corporation will be bound by the joint signatures of any two directors or by the sole signature of any director or officer to whom authority has been specially delegated by the board of directors.

**Art. 17. Statutory Auditor.** The accounts of the Corporation shall be audited by a statutory auditor. The auditor shall be appointed and removed by the shareholders at the general meeting who shall determine his office term and fees.

**Art. 18. Accounting Year.** The accounting year of the Corporation shall begin on the first day of January of each year and shall terminate on the thirty-first December of the same year.

**Art. 19. Dividends.** From the annual net profit of the Corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve

required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten percent (10%) of the capital of the Corporation as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article six hereof.

The general meeting of holders of Shares shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may alone declare dividends from time to time.

The dividends declared may be paid in EUR or any other currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of law.

**Art. 20. Dissolution.** In the event of a dissolution of the corporation liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of holders of Shares effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 21. Amendment of Articles.** These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 22. Law on Commercial Companies.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.

#### *Subscription and payment*

The capital was subscribed and paid in as follows:

	Capital (EUR)	Number of shares
1) Mr Hugo Willems, ten shares . . . . .	10,000.-	10
2) Mr Dirk De Groof, ten shares . . . . .	10,000.-	10
3) Mr Kurt Vanmassenhove, ten shares . . . . .	10,000.-	10
4) Mr Toon Cochet, ten shares. . . . .	10,000.-	10
Total: . . . . .	40,000.-	40

All shares were fully paid, evidence of which was given to the undersigned notary.

#### *Statement*

The notary executing this deed declares that he has verified the conditions laid down in Article 26 of the Company Law, confirms that these conditions have been observed and further confirms that these Articles comply with the provisions of Article 27 of the Company Law.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Corporation as a result of its organisation are estimated at approximately EUR 2,000.-.

#### *General meeting of shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders.

I. The meeting elected as directors:

a) Mr Toon Cochet, born on June 15, 1958 in Lommel (Belgium), with professional address at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland

b) Mr Dirk De Groof, born on February 12, 1974 in Antwerp (Belgium), with professional address at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland,

c) Mr Kurt Vanmassenhove, born on November 30, 1969 in Duffel (Belgium), with professional address at Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Switzerland

II. The meeting elected as statutory auditor:

- FIDUCIAIRE VINCENT LA MENDOLA, S.à r.l., 64, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B 85775).

- The auditor shall remain in office until the annual general meeting deliberating on the close of the first accounting year.

III. The registered office is fixed at 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg.

IV. The first accounting year begins on the date of incorporation and ends on the 31st of December 2007.

V. The first ordinary general meeting shall be held in 2008.

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 German translation; on the request of the same appearing persons and in case of divergence between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

The document having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with us, the notary, the present original deed.

#### **Folgt die deutsche Übersetzung:**

Im Jahre zweitausendsechs, den fünfzehnten September.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz in Mersch, (Großherzogtum Luxemburg).

Sind erschienen:

1) Herr Hugo Willems, director, beruflich wohnhaft in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz, hier vertreten durch Frau Hélène Subtil-Jastrzebski, Juristin, beruflich wohnhaft in Luxembourg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht.

2) Herr Dirk De Groof, director, beruflich wohnhaft in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz, hier vertreten durch Frau Hélène Subtil-Jastrzebski, beruflich wohnhaft in Luxembourg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht.

3) Herr Kurt Vanmassenhove, director, beruflich wohnhaft in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz, hier vertreten durch Frau Hélène Subtil-Jastrzebski, beruflich wohnhaft in Luxembourg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht

4) Herr Toon Cochet, director, beruflich wohnhaft in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz, hier vertreten durch Frau Hélène Subtil-Jastrzebski, beruflich wohnhaft in Luxembourg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht

Die Vollmachten werden, nach Unterzeichnung und Paraphierung ne varietur durch die erschienenen Parteien und den unterzeichneten Notar, gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die erschienenen Parteien haben den beurkundenden Notar ersucht, die Satzung einer Gesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

**Art. 1. Bezeichnung.** Zwischen den Unterzeichnenden und allen, welche Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Anteilen werden, wird hiermit eine Gesellschaft in Form einer société anonyme unter dem Namen ORELIUS PRIVACO S.A. errichtet, (die «Gesellschaft»).

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Anteilhaber, angenommen in der Weise, wie sie für eine Abänderung dieser Satzung in Artikel einundzwanzig vorgeschrieben ist, aufgelöst werden.

**Art. 3. Gesellschaftszweck.** Die Gesellschaft kann kaufmännische, industrielle oder finanzielle Tätigkeiten ausführen sowie Eigentumsengeschäfte, welche nach Auffassung der Gesellschaft den Gesellschaftszweck fördern. Die Gesellschaft kann Konsortialführungs- und Handelsdienste anbieten und kann als Partner in Partnerschaftsvereinbarungen auftreten.

Die Gesellschaft kann des weiteren Geschäfte ausführen, welche mittelbar oder unmittelbar den Erwerb gewinnberechtigter Anteile an Unternehmen oder Partnerschaften gleich welcher Gesellschaftsform betreffen, ebenso darf sie die Verwaltung, das Management sowie das Kontroll- und Entwicklungsmanagement dieser Anteile leiten. Die Gesellschaft darf in jeder Form Kredite aufnehmen und darf Anleihen, Schuldverschreibungen und Wechsel ausstellen.

Die Gesellschaft kann ihr Kapital insbesondere für die Errichtung, Leitung, Entwicklung und Veräußerung eines Portfolios, welches aus Sicherheiten und Patenten jeder Art besteht, für die Beteiligung an der Gründung, Entwicklung und Kontrolle eines Unternehmens oder einer Partnerschaft, für die Aneignung durch Investitionen, die Zeichnung, die Übernahme oder Kaufoptionen von Sicherheiten und Patenten, die durch Verkäufe zu realisieren sind, für Transfers, für Akzente oder für die anderweitige Errichtung von Sicherheiten und Patenten verwenden, sowie Gesellschaften oder Partnerschaften, an denen die Gesellschaft gewinnberechtignte Anteile hält, Unterstützungen, Kredite, Darlehen, oder Bürgschaften gewähren.

**Art. 4. Sitz.** Der Sitz der Gesellschaft ist in der Stadt Luxemburg, im Großherzogtum Luxemburg, errichtet worden. Zweigniederlassungen und andere Büros können durch Beschluss des Verwaltungsrates sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass sich außerordentliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse ereignet haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die alltägliche Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Leichtigkeit der Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Sitz zeitweilig bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände ins Ausland verlegt werden; diese provisorischen Maßnahmen haben jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

**Art. 5. Anteilskapital, Anteile, Anteilhaberregister.** Das Aktienkapital beträgt vierzigtausend Euro (EUR 40.000,-), bestehend aus vierzig (40) Anteilen in eingetragener Form mit einem Nennwert von eintausend Euro (EUR 1.000,-) pro Anteil (im Folgenden als «Anteile» bezeichnet).

Die Gesellschaft kann Namenspapiere ausstellen, welche Anteile der Gesellschaft darstellen.

Ein Register der Anteilhaber wird am Sitz der Gesellschaft geführt. Dieses Register legt den Namen der Anteilhaber, ihre Wohn- oder Aufenthaltsorte, die Anzahl der Anteile, den Betrag, der pro Anteil bezahlt wurde, die Übertragung der Anteile und das Datum dieser Übertragung dar.

Die Übertragung von Anteilen geschieht durch schriftliche Erklärung der Übertragung, welche in das Anteilhaberregister einzutragen ist, und die durch den Zedenten und den Zessionar oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigte Personen datiert und unterzeichnet sein muss. Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Übertragungsurkunden als Beweismittel akzeptieren.

Die von der Gesellschaft ausgestellten Anteile können nur nach vorheriger Zustimmung des Verwaltungsrates der Gesellschaft übertragen werden; sollte jedoch der Verwaltungsrat einer Übertragung widersprechen, darf der Anbietende seine Anteile übertragen, wenn er die Anteile zuvor den anderen Anteilhabern in dem Verhältnis ihrer Anteile an allen ausgestellten Anteilen der Gesellschaft (anders als die zur Übertragung angebotenen Anteile) zu einem Anteilpreis, der dem Nettobuchwert der Gesellschaft am Tag des Angebots geteilt durch die Anzahl aller ausgestellten Anteile (inklusive derjenigen Anteile, die zur Übertragung angeboten worden sind) am selben Tag entspricht, angeboten hat, und die Anteilhaber dieses Angebot nicht angenommen haben. Der Verwaltungsrat kann zeitweise die Bedingungen und Konditionen, den Zeitpunkt und die erforderlichen Formerfordernisse festlegen, um das in diesem Paragraph beschriebene Vorkaufsrecht auszuüben.

**Art. 6. Änderung des Anteilskapitals.** Das Kapital der Gesellschaft kann durch eine Beschluss der Anteilhaber, gefasst in der Weise, wie sie für eine Abänderung in Artikel einundzwanzig dieser Satzung vorgeschrieben ist, erhöht oder vermindert werden.

**Art. 7. Versammlung der Anteilhaber.** Jede ordentlich zustande gekommene Versammlung der Anteilhaber der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Anteilhaber. Sie verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

**Art. 8. Zeit und Ort der Jahreshauptversammlung.** Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber wird in Übereinstimmung mit dem luxemburgischem Recht in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, oder an solch anderem Platz in Luxemburg, wie er in der Ladung zur Versammlung beschrieben wird, am letzten Dienstag des Monats Mai jedes Jahres um 11.00 Uhr abgehalten. Ist dieser Tag kein Geschäftstag, so tritt die Jahreshauptversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag zusammen.

Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland stattfinden, wenn außergewöhnliche Umstände dies erfordern; hierüber trifft der Verwaltungsrat in seinem uneingeschränktem Ermessen eine endgültige Entscheidung.

Weitere Versammlungen der Anteilhaber können an solchem Ort und zu solcher Zeit, wie in den jeweiligen Einladungen angegeben, abgehalten werden.

**Art. 9. Beschlussfähigkeit und Stimmrechte.** Die Quorumerfordernisse und die Fristen sollen für die Ladungen und die Durchführung der Versammlungen der Anteilhaber der Gesellschaft gelten, soweit hierin nichts anderes bestimmt ist.

Jeder Anteil berechtigt zu einer Stimme bei den Versammlungen, soweit in dieser Satzung nichts anderes bestimmt ist.

Ein Anteilhaber kann auf jeder Versammlung der Anteilhaber durch die Ernennung einer anderen Person als seinen Stellvertreter mittels Schriftstück, Fax, Kabel, Telegramm oder Telex handeln.

Soweit nicht das Gesetz oder diese Satzung etwas anderes verlangt, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Anteilhaber getroffen.

Der Verwaltungsrat kann weitere Bedingungen aufstellen, die von den Anteilhabern zu erfüllen sind, um an einer Versammlung der Anteilhaber teilzunehmen.

**Art. 10. Ladung.** Die Versammlung der Anteilhaber findet statt, wenn der Verwaltungsrat sie mittels einer Ladung, welche die Tagesordnung festlegt und die jedem Anteilhaber wenigstens acht Tage vor der Versammlung an die Adresse des Anteilhabers laut Register der Anteilhaber mit eingeschriebenem Brief zuzustellen ist, einberuft.

Sofern jedoch sämtliche Anteilhaber auf der Generalversammlung der Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und sie alle erklären, dass sie ordnungsgemäß über die Tagesordnung der Generalversammlung in Kenntnis gesetzt worden sind, kann die Versammlung ohne vorherige Einladung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

**Art. 11. Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat geleitet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Anteilhaber der Gesellschaft sein müssen.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden auf der Jahreshauptversammlung von den Anteilhabern mit einfacher Mehrheit gewählt. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für einen Zeitraum gewählt, der mit der nächsten Jahreshauptversammlung endet und bis zu dem Zeitpunkt fort dauert, zu welchem ihre Nachfolger gewählt und berufen sind, jedoch unter der Bedingung, dass ein Verwaltungsratsmitglied jederzeit auf einem von den Anteilhabern verabschiedeten Beschluss mit oder ohne Grund abberufen oder ersetzt werden kann.

Im Falle eines durch Tod, Rücktritt oder auf andere Weise freigewordenen Verwaltungsratsmandates können sich die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder versammeln und per Mehrheitsentscheidung ein Verwaltungsratsmitglied wählen, der dieses Mandat bis zur nächsten Versammlung der Anteilhaber übernimmt.

**Art. 12. Verwaltungsrat.** Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte eine(n) Vorsitzende(n) und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) wählen. Ferner kann er einen Schriftführer benennen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss, und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Anteilhaber aufbewahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufungsmittelteilung angegebenen Ort zusammen.

Soweit ein Vorsitzender ernannt ist, leitet dieser die Verwaltungsratssitzungen und die Versammlungen der Anteilhaber. In seiner Abwesenheit, oder falls ein Vorsitzender nicht existiert, bestimmen die Anteilhaber oder die Verwaltungsratsmitglieder per Mehrheitsentscheid ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Vorsitzenden pro tempore.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines geschäftsführenden Direktors, eines Schriftführers und eines stellvertretenden Geschäftsführers, eines stellvertretenden Schriftführers sowie sonstige leitende Angestellte, wie sie von der Gesellschaft für die Geschäftsführung und Verwaltung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Die leitenden Angestellten müssen weder Verwaltungsratsmitglieder noch Anteilhaber der Gesellschaft sein. Die leitenden Angestellten haben die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse und Aufgaben, soweit sich nicht aus diesen Artikeln etwas anderes ergibt. Der Verwaltungsrat darf ferner Ausschüsse bilden, deren Mitglieder benennen, den Zweck des Ausschusses festlegen sowie Regeln der Mitgliedschaft und der Arbeitsweise bestimmen.

Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens 24 Stunden vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Natur dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben aufgeführt werden muss. Dieses Einberufungsschreiben ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich oder durch Fax, Kabel, Telegramm oder Telex zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem bereits zuvor getroffenen Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurden.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann auf jeder Verwaltungsratssitzung durch die Ernennung einer anderen Person als seinen Stellvertreter mittels Schriftstück, Fax, Kabel, Telegramm oder Telex handeln.

Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn mindestens zwei Drittel der Mitglieder anwesend oder vertreten sind.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

Im Falle gleicher Anzahl von Für- und Gegenstimmen im Rahmen einer Beschlussfassung trifft der Vorsitzende eine Stichentscheidung.

Beschlüsse des Verwaltungsrates bedürfen für Ihre Wirksamkeit der schriftlichen Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder. Die Zustimmung kann in einem oder mehreren separaten Dokumenten erfolgen.

**Art. 13. Protokoll der Verwaltungsratssitzung.** Das Protokoll einer Verwaltungsratssitzung ist von dem Vorsitzenden pro tempore, der die Sitzung geleitet hat, zu unterzeichnen.

Exemplare der Protokolle, die in juristischer oder anderer Weise hergestellt werden können, sind von dem o.g. Vorsitzenden, dem Schriftführer oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen.

**Art. 14. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen nur im Rahmen einer ordnungsgemäß versammelten Verwaltungsratssitzung tätig werden. Der Verwaltungsrat bestimmt die Unternehmenspolitik und leitet die geschäftlichen Angelegenheiten der Gesellschaft.

Einzelne Verwaltungsratsmitglieder können jedoch die Gesellschaft nicht wirksam vertreten, soweit nicht ein Beschluss des Verwaltungsrates dies ausdrücklich gestattet.

Der Verwaltungsrat kann im Rahmen seiner allgemeinen Verantwortung und Kontrolle seine Befugnis zur Ausübung des täglichen Geschäftsleitung der Gesellschaft und seine Befugnis zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes auf Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte der Gesellschaft übertragen.

**Art. 15. Interessenskonflikte und Aufwandsentschädigung.** Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) oder leitende(r) Angestellte(r) der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Firma ein persönliches Interesse haben/hat oder dort Verwaltungsratsmitglied(er), Gesellschafter, leitende(r) oder sonstige(r) Angestellte(r) sind/ist.

Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welcher als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Firma tätig ist, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung verbundenen Fragen zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäft der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegenstehendes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegenstehende persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäft nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Dieses Geschäft wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung der Anteilhaber berichtet.

Der Begriff «persönliches Interesse», sowie er im vorangegangenen Satz benutzt wurde, beinhaltet weder eine Beziehung mit oder ein Interesse an allen Angelegenheiten, Standpunkten oder Geschäften, welche die INSOLUX S.A., ORELIUS GROUP oder eines ihrer Tochtergesellschaften oder Filialen betreffen, noch andere Körperschaften oder juristische Personen, die vom Verwaltungsrat nach seinem Ermessen bestimmt werden können.

Die Gesellschaft hält sämtliche Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellten sowie deren Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter im Hinblick auf angemessene Auslagen schadlos, welche diesem im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmaßnahme oder einem Verfahren entstanden sind, bei welchen er aufgrund seiner Stellung oder früheren Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, deren Anteilhaberin oder Gläubigerin die Gesellschaft ist, und von welcher er keine Entschädigung beanspruchen kann, Partei ist, außer im Zusammenhang mit Angelegenheiten, in denen er aufgrund einer solchen Klage, Rechtsverfolgungsmaßnahme oder Verfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz endgültig verurteilt wird; im Falle eines Vergleichs wird Entschädigung nur gewährt, wenn die Gesellschaft die Rechtsauskunft eines Rechtsanwaltes eingeholt hat, welche bestätigt, dass die zu entschädigende Person keine solche Pflichtverletzung begangen hat.

Das vorstehende Recht auf Schadloshaltung schließt andere ihm etwaig gegebene Ansprüche nicht aus.

**Art. 16. Unterschriftsberechtigung.** Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch alleinige Unterschrift eines Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten, die hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

**Art. 17. Kommissar.** Die Rechnungsdaten der Gesellschaft werden von einem Kommissar überprüft. Der Kommissar wird durch die Anteilhaber bei einer Versammlung, welche auch die Amtszeit und die Vergütung festlegen, ernannt und abgelöst.

**Art. 18. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

**Art. 19. Dividenden.** Fünf Prozent (5%) der jährlichen Nettogewinne der Gesellschaft werden der nach Luxemburger Recht erforderlichen gesetzlichen Reserve zugeordnet. Diese Zuordnung ist nicht mehr erforderlich, sobald und solange eine solche Gewinnrücklage zehn Prozent des ausgegebenen Anteilskapitals der Gesellschaft gemäß Artikel fünf

dieser Satzung beträgt, oder soweit dieses Kapital gemäß Artikel sechs dieser Satzung von Zeit zu Zeit entsprechend erhöht oder vermindert wird.

Die Versammlung der Anteilhaber bestimmt, wie über den Rest der jährlichen Nettogewinne verfügt wird, und sie kann von Zeit zu Zeit selbständig Dividenden erklären.

Erklärte Dividenden können in Euro oder jeder anderen vom Verwaltungsrat ausgewählten Währung an dem Ort und zu der Zeit, wie sie der Verwaltungsrat bestimmt, gezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann eine endgültige Bestimmung des anwendbaren Umrechnungskurses für die Überführung von verfügbaren Finanzmitteln in die auszahlende Währung vornehmen.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des Luxemburger Rechts kann der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschließen, Interimdividenden zu zahlen.

**Art. 20. Auflösung der Gesellschaft.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt (die natürliche oder juristische Personen sein können), die von der Versammlung der Anteilhaber, die über die Auflösung entscheidet und welche auch ihre Befugnisse und Vergütung festlegt, ernannt werden.

**Art. 21. Satzungsänderungen.** Die Satzung kann von Zeit zu Zeit durch eine Versammlung der Anteilhaber unter Beachtung der nach den luxemburgischen Gesetzen vorgesehenen Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse geändert werden.

**Art. 22. Anwendbares Recht.** Sämtliche in der Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 geregelt.

#### *Zeichnung und Einzahlung*

Das Kapital wurde wie folgt gezeichnet und eingezahlt:

	Kapital (EUR)	Anteile
1) Herr Mr Hugo Willems, zehn Anteile . . . . .	10.000,-	10
2) Herr Mr Dirk De Groof, zehn Anteile . . . . .	10.000,-	10
3) Herr Kurt Vanmassenhove, zehn Anteile . . . . .	10.000,-	10
4) Herr Mr Toon Cochet, zehn Anteile . . . . .	10.000,-	10
Total: . . . . .	40.000,-	40

Sämtliche Anteile sind voll und bar eingezahlt, wie dies dem unterzeichnenden Notar nachgewiesen wurde.

#### *Bescheinigung*

Der unterzeichnende Notar bescheinigt, dass er die Bedingungen des Artikel 26 des Gesetzes von 1915 nachgeprüft hat, bestätigt, dass diese Bedingungen beachtet worden sind, und bestätigt ferner, dass diese Satzung die Vorschriften des Artikels 27 des Gesetzes von 1915 erfüllt.

#### *Kosten*

Die Kosten, welche der Gesellschaft aus Anlass der gegenwärtigen Gründung erwachsen, werden auf ungefähr EUR 2.000,-.

#### *Generalversammlung der Anteilhaber*

Sodann haben die erschienenen Parteien, die das gesamte gezeichnete Anteilskapital darstellen und sich als ordentlich einberufen ansehen, sich zu einer Generalversammlung der Anteilhaber zusammengefunden.

Nachdem sie festgestellt haben, dass das Treffen ordnungsgemäß zustande kam, sind folgende Beschlüsse gefasst worden:

I. Die folgenden Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt:

a) Herr Toon Cochet, geboren am 15. Juni 1958 in Lommel (Belgien), mit beruflicher Anschrift in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz,

b) Herr Dirk De Groof, geboren am 12. Februar 1974 in Antwerpen (Belgien), mit beruflicher Anschrift in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz,

c) Herr Kurt Vanmassenhove, geboren am 30. November 1969 in Duffel (Belgien), mit beruflicher Anschrift in Gothardstrasse 20, 6304 Zug, Schweiz

II. Die folgende Partei wird zum Kommissar der Gesellschaft ernannt:

- FIDUCIAIRE VINCENT LA MENDOLA, S.à r.l., 64, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B 85775).

- Das Mandat des Kommissars endet mit der jährlichen Generalversammlung welche über das erste Rechnungsjahr befindet.

III. Der Gesellschaftssitz befindet sich in 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg.

IV. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit dem Datum der Gesellschaftsgründung und endet am 31. Dezember 2007.

V. Die erste planmäßige Generalversammlung findet 2008 statt.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Verlangen der obigen erschienenen Parteien die gegenwärtige Urkunde in Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung, abgefasst ist; auf Verlangen derselben erschienenen Parteien und im Falle von Abweichungen zwischen dem Englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text vorgehen.

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

Nach Verlesung des Dokuments an die erschienenen Personen, welche dem Notar mit Vor- und Zunamen, Familienstand und Wohnort bekannt sind, haben besagte Personen mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben  
Gezeichnet: H. Subtil-Jastrzebski und H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 19 septembre 2006, vol. 438, fol. 19, case 6. – Reçu 400 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Für gleichlautende Kopie, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 26. September 2006.

H. Hellinckx.

(106035.3/242/508) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

---

**ING RPPSE SOPARFI A, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 15.000,-.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 99.824.

Le bilan de la société au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 29 août 2006, réf. LSO-BT08501, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

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

ING RPPSE SOPARFI A, S.à r.l.

Signatures

(093315.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

---

**ING RPPSE SOPARFI C, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 15.000,-.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 99.835.

Le bilan de la société au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 29 août 2006, réf. LSO-BT08513, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

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

ING RPPSE SOPARFI C, S.à r.l.

Signatures

(093317.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

---

**PS UK, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9A, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 93.236.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 21 août 2006, réf. LSO-BT05850, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

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

Luxembourg, le 17 août 2006.

Signature.

(093335.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

---

**LUTRONIC INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4830 Rodange, 4, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 118.208.

Il résulte d'une résolution par écrit du Conseil d'Administration datée du 25 juillet 2006 que M. Pascal Veillat, demeurant au 4, rue du Pré de l'Île, 78620 L'Étang la ville, France, a été nommé aux fonctions d'administrateur-délégué avec pouvoir d'engager valablement la société par sa seule signature pour tous les actes de gestion journalière, dans le sens le plus large autorisé par la loi.

Pour extrait conforme

SG AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 août 2006, réf. LSO-BT03279. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(090583.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2006.

---

**PICTET & CIE (EUROPE) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 32.060.

**PICTET & C. S.I.M. S.P.A., Société par Actions.**

**Capital social: 7.000.000,- EUR.**  
Succursale: Torino, 10, Via del Carmine.

—  
**PROJET DE FUSION**

L'an deux mille six, le quatre octobre.

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

Ont comparu:

1) Monsieur Frédéric Fasel, Directeur-Adjoint de PICTET & CIE (EUROPE) S.A., demeurant à Luxembourg, agissant en tant que mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit italien PICTET & C. S.I.M. S.P.A., dont le siège social est établi à Turin, Italie, Via del Carmine, 10, inscrite au registre de commerce de Turin sous le numéro 07885410014, R.E.A. N. 929271, agissant en vertu d'un pouvoir conféré par décision du Conseil d'Administration et d'une procuration sous seing privé datée du 26 septembre 2006 qui restera annexée au présent acte pour être formalisé avec lui,

ci-après dénommée «la société absorbée»

2) Monsieur Patrick Schott, Directeur-Adjoint de PICTET & CIE (EUROPE) S.A., demeurant à Luxembourg, agissant en tant que mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois PICTET & CIE (EUROPE) S.A. dont le siège social est établi à L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce de Luxembourg. À la section B sous le numéro 32.060, agissant en vertu d'un pouvoir conféré par décision du Conseil d'Administration et d'une procuration sous seing privé datée du 20 septembre 2006 conférée en exécution d'une résolution circulaire du conseil d'administration datée du 31 juillet 2006, qui restera annexée au présent acte pour être formalisé avec lui,

ci-après dénommée «la société absorbante».

Lesquels comparants, ès-qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire soussigné d'acter en la forme authentique le projet de fusion suivant:

Il est projeté la fusion par absorption de PICTET & C. S.I.M S.P.A par la société PICTET & CIE (EUROPE) S.A., sans augmentation de capital du fait que l'intégralité du capital de l'absorbée appartiendra à l'absorbante au moment de la fusion effective.

Cette fusion est régie, d'une part par l'article 25, paragraphe 3d de l'arrêté italien 218/95, notamment d'une partie par le Code Civil italien en ce qui concerne la société absorbée, et d'autre part conformément à la section XIV sous-section I («Fusion par absorption») et sous-section III («Absorption d'une société par une autre possédant 90% ou plus des actions de la première») (fusion simplifiée) de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, la société absorbante luxembourgeoise possédant 100% (cent pour cent) des actions de la société absorbée italienne.

Cette fusion-absorption ne donnera lieu ni à l'établissement d'un rapport d'échange, ni à une augmentation de capital de la société absorbante.

Les statuts de la société absorbante sont annexés au présent acte, sous annexe «A», et seront disponibles aux fins d'information, sans toutefois être publiés.

Date effective et définitive de fusion: La fusion sera réalisée et prendra effet à la date du 1<sup>er</sup> janvier 2007. Tous ses effets sont suspendus jusqu'à l'échéance de ce terme. C'est à partir de cette date que les opérations de la société absorbée seront considérées d'un point de vue comptable et fiscale comme étant effectuées pour le compte de la société absorbante.

A cette date:

- les activités de la société absorbée seront imputées et enregistrées au bilan de la société absorbante;
- tous les actifs et les passifs de la société absorbée seront transférés à la succursale permanente en Italie de la société absorbante, laquelle maintiendra comme capital social de la succursale la valeur nette de la société absorbée à la date de sa radiation.

La fusion prendra effet entre les parties et vis a vis des tiers au 1<sup>er</sup> janvier 2007. Cette date, conformément à la loi luxembourgeoise, sera au moins un mois après la publication du projet de fusion au Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations et fera suite à la publication au même Mémorial C d'un constat établi par un notaire luxembourgeois établissant la vérification par celui-ci et son attestation de l'existence et de la légalité des actes et formalités incombant à la société auprès de laquelle il instrumente et du projet de fusion.

Il n'existe pas d'actionnaire ayant des droits spéciaux et il n'y a pas de titres autres que des actions.

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

La société absorbée se trouvera dissoute de plein droit du seul fait de la réalisation de la fusion-absorption sans qu'il y ait lieu à une liquidation.

Les actions de la société absorbée détenues par la société absorbante seront annulées.

La fusion-absorption sera soumise à l'approbation de et de l'organe compétente de gestion de la société absorbée avant la signature de projet de fusion en Luxembourg.

Les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion du dernier exercice de la société absorbée, ainsi qu'un état comptable arrêté au 31 décembre 2005 pour la société absorbante, seront disponibles pendant un mois au moins pour inspection par les actionnaires aux sièges sociaux.

La société absorbée respectera les prescriptions des articles 2501 bis et 2505 du Code Civil italien.

Les sociétés fusionnantes se conformeront à toutes dispositions légales en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg et en Italie en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de toutes impositions éventuelles ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la fusion.

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

Formalités - la société absorbante:

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

Remise de titres.

Lors de la réalisation définitive de la fusion, la société absorbée remettra à la société absorbante (à la succursale permanente en Italie de la société absorbante) les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous contrats (prêts, de travail, de fiducie...), archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

La société absorbée n'est pas propriétaire de biens immobiliers.

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

Il est donné mandat à tout employé de l'étude notariale Henri Hellinckx à Mersch au Grand-Duché de Luxembourg aux fins de faire toutes constatations et signer tous actes et documents relatifs à la vérification de la procédure de fusion et à la constatation de état d'avancement et son accomplissement.

#### Déclaration

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

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

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

Signé: F. Fasel, P. Schott, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 9 octobre 2006, vol. 438, fol. 8, case 13. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 10 octobre 2006.

H. Hellinckx.

(109801.2/242/101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 2006.

#### **ROYAL BUILDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 97.626.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 25 août 2006, réf. LSO-BT07627, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

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

Signature.

(093337.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

#### **FLÄKT WOODS (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 37.500,-.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 85.984.

Par résolution signée en date du 26 juillet 2006, l'associé unique a accepté la démission de Monsieur John Clark, demeurant au 4, Grosvenor Place, SW1X 7HJ Londres, Royaume-Uni, de son mandat de gérant avec effet au 2 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 10 août 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 août 2006, réf. LSO-BT05594. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(090497.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2006.

**ROUND POINT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 81.449.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 25 août 2006, réf. LSO-BT07624, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

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

Signature.

(093340.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

---

**IENA BUILDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 99.037.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 25 août 2006, réf. LSO-BT07618, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

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

Signature.

(093343.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

---

**MOKALINE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 84.569.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 25 août 2006, réf. LSO-BT07617, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

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

Signature.

(093345.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2006.

---

**WATERCREEK INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 80.616.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 7 juin 2006*

Sont reconduits pour une nouvelle période statutaire de 6 ans à savoir jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2012, les mandats de:

Madame Caterina Scotti, Madame Sylvie Theisen en tant qu'administrateurs et Madame Eliane Irthum en tant qu'administrateur et administrateur-délégué;

Monsieur Fons Mangen, Ettelbrück en tant que Commissaire aux Comptes.

Pour extrait sincère et conforme

WATERCREEK INVESTMENTS S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT03981. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(090421.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2006.

---

**GS LUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 113.575.

*Procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 29 septembre 2006*

**PROJET DE SCISSION**

La réunion est ouverte par le Président du Conseil à 10.00 heures.

Sont présents:

- Monsieur Jacopo Rossi
- Monsieur Georges Diederich
- Monsieur Vincenzo Arnò

Le président constate qu'un quorum des membres du Conseil d'Administration est réuni et que par conséquent il peut être valablement discuté de l'unique point à l'ordre du jour, savoir l'adoption d'un projet de scission par dissolution de la société GS LUX S.A. et constitution de deux nouvelles sociétés, ainsi qu'il suit:

### I. Description de la société à scinder et des sociétés à constituer:

La société GS LUX S.A. (ci-après désignée «la société à scinder») ayant son siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 113.575, constituée suivant acte reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 21 décembre 2005, publié au Mémorial C numéro 737 du 11 avril 2006.

Le capital de la société à scinder s'élève actuellement à quatre cent cinquante mille euros (EUR 450.000,-), représenté par 45.000 (quarante cinq mille) actions d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix euros) chacune.

Les actionnaires désirent affecter les biens de la société à deux sociétés anonymes de droit commun.

Il est dès lors envisagé et proposé par les présentes de scinder la société GS LUX S.A. en deux sociétés nouvelles («les sociétés nouvelles» ou prises individuellement sous leur dénomination respective), à savoir:

A) une société GS LUX S.A., à constituer sous forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, au capital de EUR 400.000,- (quatre cent mille euros), représenté par 200.000 (deux cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune.

Le projet des statuts est joint au présent projet de scission.

B) une société GH LUX S.A., à constituer sous forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, au capital de EUR 50.000,- (cinquante mille euros), représenté par 25.000 (vingt-cinq mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune.

Le projet des statuts est joint au présent projet de scission.

### II. Modalités de la scission

1.- La scission est basée sur le bilan de la société à scinder arrêté à la date du 31 août 2006.

2.- La scission, au point de vue comptable, prendra effet entre la société à scinder et les sociétés nouvelles à la date de l'assemblée générale qui délibérera la scission.

3.- En échange de l'attribution des éléments d'actif et de passif aux sociétés nouvelles, celles-ci émettront en faveur des actionnaires de la société à scinder les actions suivantes:

GS LUX S.A.: EUR 400.000,- (quatre cent mille euros), représenté par 200.000 (deux cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune, intégralement libérées.

GH LUX S.A.: EUR 50.000,- (cinquante mille euros), représenté par 25.000 (vingt-cinq mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune, intégralement libérées.

4- Les actions étant réparties entre les actionnaires de la société à scinder de manière proportionnelle à leur participation dans le capital social, un rapport écrit d'un expert indépendant prévu par l'article 294 de la loi sur les sociétés commerciales, ne sera pas à établir par application de l'article 307 (5).

5.- Les actions nouvellement émises aux actionnaires de la société à scinder leur confieront des droits de vote et des droits aux dividendes ou au boni de liquidation éventuel tels qu'ils résultent des projets de statuts ci-après.

6.- La scission sera également soumise aux modalités suivantes:

a) les sociétés nouvelles acquerront les actifs de la société à scinder dans l'état où ils se trouvent à la date d'effet de la scission sans droit de recours contre la société à scinder pour quelque raison que ce soit;

b) la société à scinder garantit aux sociétés nouvelles que les créances cédées dans le cadre de la scission sont certaines mais elle n'assume aucune garantie quant à la solvabilité des débiteurs cédés;

c) les sociétés nouvelles sont redevables à partir de la date d'effet de la scission de tous impôts, taxes, charges et frais, ordinaires ou extraordinaires, échus ou non échus, qui grèvent les éléments d'actif ou de passif respectifs qui leur sont cédés par l'effet de la présente scission;

d) les sociétés nouvelles assureront à partir de la date d'effet tous les droits et toutes les obligations qui sont attachés aux éléments d'actif et de passif respectifs qui leur sont attribués et elles continueront d'exécuter dans la mesure de la répartition effectuée, tous les contrats en vigueur à la date d'effet sans possibilité de recours contre la société à scinder;

e) les droits et les créances transmis aux sociétés nouvelles sont cédés à ces sociétés avec toutes les sûretés réelles ou personnelles qui y sont attachées. Les sociétés nouvelles seront ainsi subrogées, sans qu'il y ait novation, dans tous les droits réels et personnels de la société à scinder en relation avec tous les biens et contre tous les débiteurs sans exception, le tout conformément à la répartition des éléments du bilan.

La subrogation s'appliquera plus particulièrement à tous les droits d'hypothèque, de saisie, de gage et autres droits similaires, de sorte que les sociétés nouvelles seront autorisées à procéder à toutes les notifications, à tous les enregistrements, renouvellements et renonciations à ces droits d'hypothèque, de saisie, de gage ou autres;

f) les sociétés nouvelles renonceront formellement à toutes actions résolutoires qu'elles auront contre la société à scinder du fait que ces sociétés nouvelles assumeront les dettes, charges et obligations de la société à scinder.

7.- Par l'effet de cette scission la société à scinder sera dissoute et toutes les actions qu'elle a émises seront annulées.

8.- L'approbation de cette scission par l'assemblée des actionnaires de la société à scinder est censée donner décharge pleine et entière à chacun des administrateurs et au commissaire aux comptes de la société à scinder pour l'exécution de toutes leurs obligations jusqu'à la date de cette assemblée générale.

9.- La scission entraînera de plein droit les conséquences prévues par l'article 303 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

10.- Les sociétés nouvelles procéderont à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la scission et à la cession de tous les avoirs et obligations par la société à scinder aux sociétés nouvelles.

11.- Les documents sociaux, ainsi que les livres de la société à scinder seront gardés au siège social de la société GS LUX S.A. pour la durée prescrite par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

III. Répartition des éléments du patrimoine actif et passif de la société à scinder entre les nouvelles sociétés.

La répartition ci-dessous est basée sur la situation au 31 août 2006. Toute variation successive au 31 août 2006, fera l'objet d'une rectification dans le poste respectivement concerné pour paraître dans sa version définitive lors de l'assemblée générale approuvant la scission.

A la nouvelle société GS LUX S.A. seront affectés les éléments d'actif et de passif suivants:

GS LUX S.A.			
A. Capital souscrit non payé		A. Capitaux propres	
B. Frais d'établissement		I. Capital souscrit . . . . .	400.000,00
C. Actif immobilisé		II. Primes d'émission	
I. Immobilisations incorporelles		III. Réserve de réévaluation	
II. Immobilisations corporelles		IV. Réserves	
III. Immobilisations financières		1. réserve légale	
16,66% RC LUX S.A. . . . .	3.000.000,00	2. réserve pour parts propres	
D. Actif circulant		3. réserve statutaire	
I. Stock et en-cours		4. autres réserves	
II. Créances		V. Résultats reportés . . . . .	-9.079,30
III. Valeurs mobilières		VI. Subventions d'investissement	
IV. Avoirs en banques . . . . .	49.926,54	B. Provisions pour risques et charges . . . . .	2.190,00
		C. Dettes	
E. Comptes de régularisation		I. Emprunts obligataires et autres . . . . .	42,00
F. Perte de l'exercice . . . . .	12.970,00	II. Fiscales et sociales	
		III. Autres dettes . . . . .	2.669.743,84
		D. Comptes de régularisation	
		E. Profit de l'exercice	
Total . . . . .	<u>3.062.896,54</u>	Total . . . . .	<u>3.062.896,54</u>

A la nouvelle société GH LUX S.A. seront affectés les éléments d'actif et de passif suivants:

GH LUX S.A.			
A. Capital souscrit non payé		A. Capitaux propres	
B. Frais d'établissement		I. Capital souscrit . . . . .	50.000,00
C. Actif immobilisé		II. Primes d'émission	
I. Immobilisations incorporelles		III. Réserve de réévaluation	
II. Immobilisations corporelles		IV. Réserves	
III. Immobilisations financières		1. réserve légale	
83,33% RC LUX S.A. . . . .	22.000.000,00	2. réserve pour parts propres	
D. Actif circulant		3. réserve statutaire	
I. Stock et en-cours		4. autres réserves	
II. Créances . . . . .	27.500,00	V. Résultats reportés . . . . .	-2.756,16
III. Valeurs mobilières		VI. Subventions d'investissement	
IV. Avoirs en banques		B. Provisions pour risques et charges	
		C. Dettes	
E. Comptes de régularisation		I. Emprunts obligataires et autres	
F. Perte de l'exercice		II. Fiscales et sociales	
		III. Autres dettes . . . . .	21.980.256,16
		D. Comptes de régularisation	
		E. Profit de l'exercice	
Total . . . . .	<u>22.027.500,00</u>	Total . . . . .	<u>22.027.500,00</u>

IV. Projets des deux statuts.

GS LUX S.A.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société de participations financières sous forme de société anonyme et sous la dénomination GS LUX S.A.

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

Si des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la société à son siège ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de 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, marques et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres, marques et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets, sans vouloir bénéficier du régime fiscal spécial prévu par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

**Art. 5.** Le capital social souscrit est fixé à EUR 400.000,- (quatre cent mille euros), représenté par 200.000 (deux cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

**Art. 6.** La société est administrée par un Conseil, composé de trois membres au moins. Les administrateurs sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

**Art. 7.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le Conseil d'Administration peut prêter ou emprunter à court ou à long terme, même au moyen d'émission d'obligations avec ou sans garantie; ces obligations pourront, sur autorisation préalable de l'Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires, être converties en actions.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acompte sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixés par la loi.

Le Conseil d'Administration peut déléguer toute ou une partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, associés ou non associés.

La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le Conseil.

**Art. 8.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du Conseil ou la personne à ce déléguée par le Conseil.

**Art. 9.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 11.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le dernier jeudi du mois de mai à 14.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'Assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 12.** Pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, les propriétaires d'actions au porteur doivent en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

**Art. 13.** L'Assemblée Générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

L'Assemblée Générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

**Art. 14.** Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

GH LUX S.A.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société de participations financières sous forme de société anonyme et sous la dénomination GH LUX S.A.

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

Si des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la société à son siège ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de 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, marques et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres, marques et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets, sans vouloir bénéficier du régime fiscal spécial prévu par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

**Art. 5.** Le capital social souscrit est fixé à EUR 50.000,- (cinquante mille euros), représenté par 25.000 (vingt-cinq mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

**Art. 6.** La société est administrée par un Conseil, composé de trois membres au moins. Les administrateurs sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

**Art. 7.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le Conseil d'Administration peut prêter ou emprunter à court ou à long terme, même au moyen d'émission d'obligations avec ou sans garantie; ces obligations pourront, sur autorisation préalable de l'Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires, être converties en actions.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acompte sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixés par la loi.

Le Conseil d'Administration peut déléguer toute ou une partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, associés ou non associés.

La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le Conseil.

**Art. 8.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du Conseil ou la personne à ce déléguée par le Conseil.

**Art. 9.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 11.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le dernier jeudi du mois de mai à 15.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'Assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 12.** Pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, les propriétaires d'actions au porteur doivent en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

**Art. 13.** L'Assemblée Générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

L'Assemblée Générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

**Art. 14.** Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

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

Luxembourg, le 29 septembre 2006.

Fl

*Le Conseil d'Administration*

J. Rossi / V. Arnò / G. Diederich

*Administrateur / Administrateur / Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 2006, réf. LSO-BV00890. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* Signature.

(109253.2//254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 2006.

**AIGLEMONT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1311 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 69.021.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> André Schwachtgen, notaire alors de résidence à Sanem, en date du 19 mars 1999, acte publié au Mémorial C n° 426 du 9 juin 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 31 décembre 2001, acte publié au Mémorial C n° 883 du 11 juin 2002.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07426, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

Pour AIGLEMONT S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091009.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**AIGLEMONT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1311 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 69.021.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> André Schwachtgen, notaire alors de résidence à Sanem, en date du 19 mars 1999, acte publié au Mémorial C n° 426 du 9 juin 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 31 décembre 2001, acte publié au Mémorial C n° 883 du 11 juin 2002.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07428, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

Pour AIGLEMONT S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091010.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**ALLIED INVESTORS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 26.612.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Mersch, en date du 4 septembre 1987, acte publié au Mémorial C n° 380 du 28 décembre 1987, modifiée par-devant le même notaire alors de résidence à Hesperange, maintenant à Luxembourg, en date du 18 octobre 1994, acte publié au Mémorial C n° 43 du 27 janvier 1995, par acte sous seing privé en date du 18 octobre 2001, avis publié au Mémorial C n° 390 du 11 mars 2002.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07429, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

Pour ALLIED INVESTORS S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091011.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**FINANCIERE PALLADIO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R. C. Luxembourg B 89.682.

*Extrait des résolutions prises par les gérants/le gérant de la Société, datées du 30 juillet 2006*

Les gérants/le gérant de la Société ont/a décidé en date du 30 juillet 2006, de transférer le siège de la Société du 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, au 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg, avec effet au 3 juillet 2006.

Luxembourg, le 30 juillet 2006.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 18 août 2006, réf. LSO-BT05607. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(090736.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2006.

---

**BRAZIL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 83.008.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 9 juillet 2001, acte publié au Mémorial C n° 44 du 9 janvier 2002, modifiée par-devant le même notaire en date du 4 juin 2003, acte publié au Mémorial C n° 769 du 22 juillet 2003 et en date du 27 janvier 2004, acte publié au Mémorial C n° 304 du 16 mars 2004.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07433, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour BRAZIL INVESTMENTS S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091012.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**BRAZIL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 83.008.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 9 juillet 2001, acte publié au Mémorial C n° 44 du 9 janvier 2002, modifiée par-devant le même notaire en date du 4 juin 2003, acte publié au Mémorial C n° 769 du 22 juillet 2003 et en date du 27 janvier 2004, acte publié au Mémorial C n° 304 du 16 mars 2004.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07435, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour BRAZIL INVESTMENTS S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091013.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**BRAZIL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 83.008.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 9 juillet 2001, acte publié au Mémorial C n° 44 du 9 janvier 2002, modifiée par-devant le même notaire en date du 4 juin 2003, acte publié au Mémorial C n° 769 du 22 juillet 2003 et en date du 27 janvier 2004, acte publié au Mémorial C n° 304 du 16 mars 2004.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07437, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour BRAZIL INVESTMENTS S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091014.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**SATINE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R. C. Luxembourg B 108.561.

Lors du conseil d'administration tenu en date du 21 juillet 2006, il a été décidé de transférer le siège social du 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, au 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 7 août 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 août 2006, réf. LSO-BT05609. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(090568.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2006.

---

**COFI TRADE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 67.128.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 30 octobre 1998, acte publié au Mémorial C n° 54 du 30 janvier 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 19 novembre 2001, acte publié par extrait au Mémorial C n° 655 du 26 avril 2002.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07439, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COFI TRADE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091015.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COFI TRADE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 67.128.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 30 octobre 1998, acte publié au Mémorial C n° 54 du 30 janvier 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 19 novembre 2001, acte publié par extrait au Mémorial C n° 655 du 26 avril 2002.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07440, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COFI TRADE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091016.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COFI TRADE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 67.128.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 30 octobre 1998, acte publié au Mémorial C n° 54 du 30 janvier 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 19 novembre 2001, acte publié par extrait au Mémorial C n° 655 du 26 avril 2002.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07442, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COFI TRADE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091018.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COFI TRADE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 67.128.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 30 octobre 1998, acte publié au Mémorial C n° 54 du 30 janvier 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 19 novembre 2001, acte publié par extrait au Mémorial C n° 655 du 26 avril 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07443, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COFI TRADE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091019.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COFI TRADE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 67.128.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 30 octobre 1998, acte publié au Mémorial C n° 54 du 30 janvier 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 19 novembre 2001, acte publié par extrait au Mémorial C n° 655 du 26 avril 2002.

—  
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07445, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COFI TRADE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091020.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COFI TRADE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 67.128.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 30 octobre 1998, acte publié au Mémorial C n° 54 du 30 janvier 1999. Le capital a été converti en EUR en date du 19 novembre 2001, acte publié par extrait au Mémorial C n° 655 du 26 avril 2002.

—  
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07447, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COFI TRADE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091021.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.  
R. C. Luxembourg B 67.658.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 décembre 1998, acte publié au Mémorial C n° 148 du 8 mars 1999, modifié par-devant le même notaire en date du 13 avril 2000, acte publié au Mémorial C n° 627 du 4 septembre 2000 et en date du 12 février 2001, acte publié au Mémorial C n° 888 du 17 octobre 2001.

—  
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07454, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091023.4//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.  
R. C. Luxembourg B 67.658.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 décembre 1998, acte publié au Mémorial C n° 148 du 8 mars 1999, modifié par-devant le même notaire en date du 13 avril 2000, acte publié au Mémorial C n° 627 du 4 septembre 2000 et en date du 12 février 2001, acte publié au Mémorial C n° 888 du 17 octobre 2001.

—  
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07457, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

*Pour COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091024.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R. C. Luxembourg B 67.658.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 décembre 1998, acte publié au Mémorial C n° 148 du 8 mars 1999, modifié par-devant le même notaire en date du 13 avril 2000, acte publié au Mémorial C n° 627 du 4 septembre 2000 et en date du 12 février 2001, acte publié au Mémorial C n° 888 du 17 octobre 2001.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07458, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

Pour COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091025.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R. C. Luxembourg B 67.658.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 décembre 1998, acte publié au Mémorial C n° 148 du 8 mars 1999, modifié par-devant le même notaire en date du 13 avril 2000, acte publié au Mémorial C n° 627 du 4 septembre 2000 et en date du 12 février 2001, acte publié au Mémorial C n° 888 du 17 octobre 2001.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 24 août 2006, réf. LSO-BT07459, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

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

Pour COMPAGNIE SIDERURGIQUE D'EUROPE S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(091026.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2006.

---

**ROFINO HOLDING S.A., Société Anonyme.****Capital social: EUR 31.000,-.**

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

R. C. Luxembourg B 40.183.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 31 août 2006, réf. LSO-BT08987, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> septembre 2006.

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

R. P. Pels.

(092884.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> septembre 2006.

---

**ROFINO HOLDING S.A., Société Anonyme.****Capital social: EUR 31.000,-.**

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

R. C. Luxembourg B 40.183.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 31 août 2006, réf. LSO-BT08990, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> septembre 2006.

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

R. P. Pels.

(092883.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> septembre 2006.

---