

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg

## 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° 2126

14 novembre 2006

### SOMMAIRE

Atlas-Fonds.....	102005	Pemeco S.A.H, Luxembourg .....	102014
Aurinter S.A.H., Luxembourg .....	102048	Place Ovale Holding S.A., Luxembourg .....	102017
Centrobank Sicav, Luxembourg .....	102045	Place Ovale Holding S.A., Luxembourg .....	102028
Ceparno S.A.H., Strassen .....	102046	Place Ovale Holding S.A., Luxembourg .....	102039
Coiffure Antonio, S.à r.l., Esch-sur-Alzette .....	102044	Place Ovale S.A., Luxembourg .....	102028
Domino Finance S.A., Luxembourg .....	102047	Place Ovale S.A., Luxembourg .....	102039
E.M. Theisen S.A. Luxembourg, Luxembourg ...	102044	Place Ovale S.A., Luxembourg .....	102039
Era Investors S.A., Luxembourg.....	102044	Quorance Holding S.A., Luxembourg.....	102014
Euro-Celtique S.A., Luxembourg.....	102043	Regolo Finance S.A., Luxembourg.....	102047
Farina European Invest S.A.H., Luxembourg ...	102048	Robur International, Sicav, Luxembourg .....	102045
FB Investment Fund .....	102045	Sacck's S.A., Ellange .....	102043
Fibavco Holding S.A., Luxembourg .....	102046	Sacck's S.A., Ellange .....	102044
Immo TEB S.A., Luxembourg .....	102046	Tabiadasc Real Estate S.A., Luxembourg .....	102047
International Distributors S.A., Luxembourg ...	102001	Yaletipart S.A., Luxembourg .....	102048
Ixos Multifund.....	102045	Yoble Holding S.A., Luxembourg .....	102014
Lux Délices S.A., Esch-sur-Alzette .....	102044	Yvelines Holding S.A., Luxembourg .....	102002
Madrax Properties, S.à r.l., Luxembourg.....	102043	Yvelines S.A., Luxembourg .....	102002
Mafluxinvest Holding S.A., Luxembourg .....	102014	Zitol Holding S.A., Luxembourg .....	102014
Midi Invest S.A., Luxembourg.....	102046		

### INTERNATIONAL DISTRIBUTORS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 13.045.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue au siège social à Luxembourg, le 20 mars 2006*

Madame Scheifer-Gillen Romaine, Monsieur De Bernardi Angelo et Monsieur Schaus Adrien sont renommés administrateurs pour une nouvelle période de trois ans. Madame Ries-Bonani Marie-Fiore est renommé commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2009.

Pour extrait sincère et conforme  
INTERNATIONAL DISTRIBUTORS S.A.  
A. De Bernardi / R. Scheifer-Gillen  
Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 2 octobre 2006, réf. LSO-BV00014. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(106288.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

**YVELINES HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.242.

**YVELINES S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.286.

—  
**PROJET DE FUSION**

In the year two thousand six on the twenty-fifth day of October,  
Before us Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg,  
there appeared:

M<sup>e</sup> Tom Loesch, avocat, residing in Luxembourg,

acting on behalf of the board of directors of the société anonyme YVELINES HOLDING S.A., having its registered office at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 99.242 (hereinafter referred to as YVELINES HOLDING), which has been incorporated in form of a private limited liability company («société à responsabilité limitée») by a deed of Maître Alphonse Lentz, notary, residing in Remich dated 23 February 2004, published in the Mémorial C number 392 of 10 April 2004, and converted into a public limited liability company («Société Anonyme»), by deed of the undersigned notary on 23 October 2006, not yet published in the Mémorial C,

by virtue of the powers given to him in the circular resolutions adopted by the board of directors of YVELINES HOLDING on 23 October 2006, and

M<sup>e</sup> Tom Loesch, prenamed,

acting on behalf of the board of directors of the société anonyme YVELINES S.A., having its registered office at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B-99.286 (herein after referred to as YVELINES), which has been incorporated by a deed of Maître Alphonse Lentz, notary residing in Remich, dated 23 February 2004, published in the Mémorial C number 394 of 13 April 2004, and converted into a public limited liability company («société anonyme») by deed of the undersigned notary on 24 October 2006, not yet published in the Mémorial C,

by virtue of the powers given to him in the circular resolutions adopted by the board of directors of 'Yvelines' on 24 October 2006.

A copy of these circular resolutions after having been signed *in variatur* by the person to whom the powers have been delegated acting on behalf of the appearing persons and the undersigned notary shall remain attached to the present deed.

The appearing parties represented as stated hereabove have requested the undersigned notary to record the following:

**1. YVELINES HOLDING.** YVELINES HOLDING is a company incorporated on 23 February 2004 and having as main corporate object the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, as well as the management, control and development of such participations.

The subscribed capital of YVELINES HOLDING is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-), divided into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, and all of which are fully paid up.

The main asset of YVELINES HOLDING consists in all the three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of YVELINES.

**2. YVELINES.** YVELINES is a company incorporated on 23 February 2004 and having as main corporate object the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, as well as the management, control and development of such participations. It may also conduct all real estate transactions, such as buying, selling, development and management of real estate.

The subscribed capital of YVELINES is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-), divided into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which have been fully paid up.

**3. Merger.** YVELINES HOLDING contemplates to merge with and absorb Yvelines (both companies being referred to as «Merging Companies») under the simplified merger procedure (the «Merger») provided for in articles 278 and following of the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies (the «Law»).

The purpose of the Merger is internal to the group of companies to which the Merging Companies belong to, notably to simplify the current structure of this group of companies.

**4. Date of Effect.** The Merger shall be effective one month after the publication of the present merger proposal in the Mémorial C (the «Effective Date»). For accounting purposes, the Merger should be deemed effective as from 31 October 2006.

**5. Financial Accounts.** Interim financial statements of the Merging Companies have been prepared on 17 and 18 October 2006. These financial statements have been approved by the board of directors of Yvelines Holding and by the board of directors of Yvelines.

The last annual accounts of YVELINES HOLDING for the year ended on 31 December 2005 and the last annual accounts of YVELINES for the year ended on 31 December 2005 are kept at the registered office of YVELINES HOLDING.

**6. Assets and Liabilities Contributed.** By way of the Merger, all assets and liabilities of Yvelines, for the avoidance of doubt with any encumbrances or charges thereon, will be transferred and assigned to Yvelines Holding.

**7. Advantages granted to the Directors or the Auditors.** No special advantages are granted to the members of the board of directors or the statutory auditor(s) of the Merging Companies.

**8. Bonds issued by YVELINES.** YVELINES has issued convertible bonds, which have not yet been converted into shares and will not be converted before or at the time of the Merger (the «Bonds»). All the Bonds are currently held by HIP COMPANY LIMITED, a company with registered office at 28-30 The Parade, St Helier, Jersey, JE4 8XY («HIP»). HIP, as sole bondholder, has agreed to the Merger and as a consequence of the Merger, Yvelines Holding shall assume Yvelines's obligations under the Bonds towards the sole bondholder. As from the Merger, the Bonds will be convertible into shares in Yvelines Holding.

**9. Consultation of Documentation.** The sole shareholder (or all the shareholders, if applicable) of Yvelines Holding is/are entitled to inspect the documents specified in article 267, paragraph 1 (a), (b) and (c) of the Law (to the extent these documents do exist given the recent transformation of the Merging Companies into S.A.s) at the registered office of Yvelines Holding at least one month before the Merger takes effect. The documents referred to under this paragraph are the merger proposal, the annual accounts, the report on such accounts of the board of directors for the past three years as well as interim accounts of the Merging Companies. Each shareholder may obtain a copy of the above referred to documents upon request and free of charge.

**10. General Meeting of Shareholders of Yvelines Holding.** One or, if applicable, more of the shareholders of YVELINES HOLDING, holding at least 5% in the subscribed share capital of Yvelines Holding are entitled, at least one month before the Merger takes effect, to require that a general meeting of shareholders of Yvelines Holding be called in order to resolve on the approval of the Merger. The meeting must be convened so as to be held within one month of the request for it to be held.

**11. Mandates granted by YVELINES.** The mandate of the directors and of the auditors of Yvelines will come to an end on the Effective Date and full discharge is hereby granted to the directors and the auditor(s) of Yvelines for the duties performed.

**12. Transfer tax formalities.** In accordance with Section 816 of the French Tax Code, the Merger will be registered in France for a Euro 375.- fixed stamp duty.

**13. VAT.** The Merger triggers the transfer of all assets and liabilities («universalité de patrimoine») from YVELINES to YVELINES HOLDING within the meaning of Section 257 bis of the French Tax Code. Accordingly, the Merger will not give rise to any VAT regularisation or payment in respect of the transfer of the building located in France.

**14. Merger formalities.** YVELINES HOLDING shall itself carry out all formalities, including such announcements as are prescribed by law, which are necessary or useful to carry and to effect Merger and the transfer and assignment of the assets and liabilities of Yvelines in accordance with article 274 of the Law.

**15. Dissolution of Yvelines.** The Merger will result in the dissolution without liquidation of Yvelines as of the Effective Date.

**16. Keeping of Yvelines Documents.** All corporate documents, files and records of Yvelines shall be kept at the registered office of Yvelines Holding for the duration prescribed by law.

**17. Issued capital of Yvelines Holding following the Merger.** The issued capital of Yvelines Holding will not be amended as a consequence of the Merger.

**18. Expenses.** The expenses, costs, fees and charges resulting from the Merger shall be borne by YVELINES HOLDING.

The undersigned notary hereby certifies the existence and legality of the merger proposal and of all acts, documents and formalities incumbent upon the merging companies pursuant to the law.

#### *Expenses*

Insofar as the Merger results in YVELINES, a company with registered office in the European Union, contributing all its assets and liabilities to YVELINES HOLDING, another Company with registered office in the European Union, the latter refers, insofar as required, to Article 4-1 of the law of December 29, 1971 which provides for a capital tax exemption in such case.

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

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

The deed having been read to the proxy holder of the appearing parties, known by the notary by his surname, first name, civil status and residence, said person signed together with Us, notary, this original deed.

#### **Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille six, le vingt-cinq octobre,

Par devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg,

a comparu:

Maître Tom Loesch, avocat, résidant à Luxembourg,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme YVELINES HOLDING S.A., ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 99.242 (ci-après désignée YVELINES HOLDING) et constituée sous forme de Société à responsabilité limitée par acte de Maître Alphonse Lentz, notaire résidant à Remich, en date du 23 février 2004, publié au Mémorial C numéro 392 du 10 avril 2004, convertie en Société Anonyme par acte du notaire soussigné du 23 octobre 2006, non encore publié au Mémorial C,

en vertu des pouvoirs à lui conférés par les résolutions circulaires adoptées par YVELINES HOLDING le 23 octobre 2006, et

Maître Tom Loesch préqualifié,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme YVELINES S.A. ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-99.286 (ci-après désignée YVELINES) et constituée par acte de Maître Alphonse Lentz, notaire résidant à Remich, en date du 23 février 2004, publié au Mémorial C numéro 394 du 13 avril 2004, convertie en Société Anonyme par acte du notaire soussigné du 24 octobre 2006, non encore publié au Mémorial C,

en vertu des pouvoirs à lui conférés par les résolutions circulaires adoptées par YVELINES le 24 octobre 2006.

Une copie desdites résolutions, après signature ne varietur par le mandataire des comparants et le notaire instrumentant, demeureront annexées au présent acte.

Les comparants représentés comme mentionnés ci-dessus ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

**1. YVELINES HOLDING.** YVELINES HOLDING est une société constituée le 23 février 2004 ayant pour objet principal la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société a un capital souscrit de trente-et-un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trois cent dix (310) actions, ayant chacune une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) et toutes entièrement libérées.

Le principal actif d'YVELINES HOLDING consiste dans toutes les trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) de YVELINES.

**2. YVELINES.** YVELINES est une société constituée le 23 février 2004 ayant pour objet principal la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. Elle pourra également faire toutes les opérations immobilières, telles que l'achat, la vente, le développement et l'administration d'immeubles.

Le capital social de la société est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, toutes entièrement libérées.

**3. Fusion.** YVELINES HOLDING envisage de fusionner et d'absorber YVELINES (les deux sociétés étant désignées comme «Sociétés Fusionnantes») selon la procédure de la fusion simplifiée (la «Fusion») telle que prévu par les articles 278 et suivants de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée concernant les sociétés commerciales (la «Loi»).

L'objectif de la Fusion est interne au groupe de société auquel les Sociétés Fusionnantes appartiennent et permettra notamment de simplifier la structure actuelle de ce groupe de sociétés.

**4. Date d'Effet.** La Fusion sera effective un mois après la publication du présent projet de fusion au Mémorial C (la «Date d'Effet»). Comptablement, la fusion sera réputée effective à partir du 31 octobre 2006.

**5. Etats Comptables.** Des états comptables intérimaires des Sociétés Fusionnantes ont été préparés au 17 et 18 octobre 2006. Ces états comptables ont été approuvés par les conseils d'administration d'YVELINES HOLDING et par le conseil d'administration d'YVELINES.

Les derniers comptes annuels d'YVELINES HOLDING pour l'année sociale clôturée le 31 décembre 2005 et les derniers comptes annuels d'YVELINES pour l'année sociale clôturée le 31 décembre 2005 ont été déposés au siège social d'YVELINES HOLDING.

**6. Actifs et passifs apportés.** En conséquence de la Fusion tous les actifs et passifs de YVELINES, y compris toutes sûretés et privilèges sur ces actifs et passifs, seront transférés et cédés à YVELINES HOLDING.

**7. Avantages accordés aux administrateurs et aux commissaires aux comptes.** Aucun avantage spécial n'a été accordé aux membres du conseil d'administration et aux commissaires aux comptes des Sociétés Fusionnantes.

**8. Obligations émises par YVELINES.** YVELINES émis des obligations convertibles, lesquelles obligations convertibles n'ont pas encore été converties en cautions et ne seront pas converties à la date de la Fusion (les «Obligations»). Toutes les obligations émises sont actuellement détenues par HIP COMPANY LIMITED, une société ayant son siège social au 28-30 The Parade, St. Helier, Jersey, JE4 8XY («HIP»). HIP, en sa qualité de seul obligataire a accepté la Fusion et à la suite de la Fusion, YVELINES HOLDING assumera les obligations d'YVELINES découlant des Obligations envers le seul obligataire. A partir de la Fusion, les Obligations seront convertibles en actions d'YVELINES HOLDING.

**9. Consultation des documents.** L'actionnaire unique (ou, le cas échéant, tous les actionnaires) d'YVELINES HOLDING est/sont autorisé(s) à consulter les documents mentionnés à l'article 267, paragraphe 1 (a), (b) et (c) de la

loi (dans la mesure où ces documents existent compte tenu de la conversion récente des Sociétés Fusionnantes en S.A.s) au siège social d'Yvelines Holding au moins un mois avant que la Fusion ne prenne effet. Les documents mentionnés dans ce paragraphe sont le projet de fusion, les comptes annuels, ainsi que le rapport sur ces comptes annuels du conseil d'administration des Sociétés Fusionnantes pour les trois dernières années ainsi que leurs comptes intermédiaires. Chaque actionnaire peut obtenir une copie de ces documents sur demande et sans frais.

**10. Assemblée générale des actionnaires d'YVELINES HOLDING.** Un ou, le cas échéant, plusieurs des actionnaires d'YVELINES HOLDING détenant au moins 5% dans le capital social d'YVELINES HOLDING sont autorisés, au moins un mois avant que la fusion ne prenne effet, à demander à ce que l'assemblée générale des actionnaires d'YVELINES HOLDING soit convoquée afin de se prononcer sur l'approbation de la fusion. L'assemblée doit être convoquée afin d'être tenue dans le mois qui suit la demande de convocation.

**11. Mandat accordé par YVELINES.** Le mandat des administrateurs et des commissaires aux comptes d'YVELINES prendra fin à la Date d'Effet et décharge est donnée par les présentes aux administrateurs et aux commissaires aux comptes d'Yvelines pour l'accomplissement de leur mandat.

**12. Formalités d'enregistrement.** Conformément aux dispositions de l'article 816 du Code Général des Impôts, cette opération de fusion sera soumise à l'enregistrement au droit fixe de 375,- euros.

**13. TVA.** La présente fusion emporte une transmission universelle du patrimoine de la société YVELINES au profit de la société YVELINES HOLDING au sens de l'article 257 bis du Code Général des impôts. En conséquence, la présente fusion emporte dispense de régularisation ou de taxation au titre du transfert de l'immeuble détenu en France.

**14. Formalités de fusion.** YVELINES HOLDING pourra elle-même effectuer toutes les formalités y compris toutes annonces telles que prévues par la loi, qui seront nécessaires ou utiles pour permettre et réaliser la Fusion ainsi que le transfert ou la cession des actifs et passifs d'Yvelines conformément à l'article 274 de la loi.

**15. Dissolution d'YVELINES.** La Fusion résultera dans la dissolution sans liquidation d'YVELINES à compter de la Date d'Effet.

**16. Conservation des documents d'YVELINES.** Tous les documents sociaux, dossiers et procès-verbaux d'YVELINES seront conservés au siège social d'YVELINES HOLDING pour la durée prévue par la loi.

**17. Capital social d'YVELINES HOLDING après la Fusion.** Le capital social d'Yvelines Holding ne sera pas modifié par la fusion.

**18. Frais.** Les frais, coûts et honoraires résultant de la fusion seront à la charge d'YVELINES HOLDING.

Le notaire instrumentant certifie par la présente l'existence et la légalité du projet de fusion et de tous actes documents incombant aux Sociétés Fusionnantes en vertu de la loi.

#### *Evaluation des frais*

Dans la mesure où la Fusion résulte dans l'apport par YVELINES, une société ayant son siège social dans l'Union Européenne, de la totalité de ses actifs et passifs à YVELINES HOLDING, une société ayant également son siège social dans l'Union Européenne, cette dernière se réfère, pour autant que de besoin, à l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971 pour bénéficier de l'exemption du droit d'apport dans un tel cas.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française et qu'à la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre les textes anglais et français, le texte anglais primera.

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: T. Loesch, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2006, vol. 907, fol. 73, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 30 octobre 2006.

J.-J. Wagner.

(119236.2/239/233) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2006.

## **ATLAS-FONDS, Fonds Commun de Placement.**

### *Verwaltungsreglement*

#### **Art. 1. Der Fonds**

1. Der ATLAS-FONDS (der «Fonds») wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in der Form eines Sondervermögens (fonds commun de placement) durch die M.M.WARBURG-LuxInvest S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») aufgelegt. Der Fonds kann durch einen oder mehrere Anteilhaber gezeichnet werden, welche Anteile für sich selbst oder treuhänderisch für Dritte («wirtschaftlich Berechtigte») halten können. Es muss zu jeder Zeit sichergestellt werden, dass es sich bei dem(n) Anteilhaber(n) und dem(n) wirtschaftlich Berechtigten um institutionelle Anleger handelt.

2. Das Nettovermögen des Fonds muss innerhalb von 6 Monaten nach Genehmigung mindestens den Gegenwert von 1.250.000 Euro erreichen.

3. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in dem Verwaltungsreglement geregelt, das von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt wird.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle Änderungen desselben an.

#### **Art. 2. Die Verwaltung des Fonds**

1. Verwaltungsgesellschaft ist die M.M.WARBURG-LuxInvest S.A., eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht mit Sitz in Luxemburg-Stadt.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder sowie sonstige natürliche oder juristische Personen mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen.

4. Bei der Anlage des Fondsvermögens kann sich die Verwaltungsgesellschaft auf eigene Kosten von Investmentberatern bzw. Investmentmanagern unterstützen lassen. Die Investmentmanager werden von der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Aufgabe der Investmentberater bzw. Investmentmanager ist insbesondere die Beobachtung der Finanzmärkte, die Analyse der Zusammensetzung des Fondsvermögens und die Abgabe von Anlageempfehlungen an die Verwaltungsgesellschaft unter Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik des Fonds und der Anlagebeschränkungen.

Die Aufgaben der Investmentmanager können insbesondere auch die Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds im Sinne von Absatz 3 Satz 2 umfassen.

#### **Art. 3. Die Depotbank**

1. Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

2. Die M.M.WARBURG & CO LUXEMBOURG S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

3. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement und dem jeweiligen Depotbankvertrag.

4. Alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte des Fonds werden von der Depotbank in gesperrten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Dritte, insbesondere andere Banken und Wertpapiersammelstellen, mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten beauftragen.

5. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen

- Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;
- wegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Vermögen des Fonds nicht haftet.

6. Die Depotbank ist an Weisungen der Verwaltungsgesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement oder dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt des Fonds widersprechen.

7. Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem jeweiligen Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, den Fonds gemäß Artikel 15 des Verwaltungsreglements aufzulösen oder innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten als Depotbank uneingeschränkt nachkommen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ebenfalls berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem jeweiligen Depotbankvertrag zu kündigen. Eine derartige Kündigung hat notwendigerweise die Auflösung des Fonds gemäß Artikel 15 dieses Verwaltungsreglements zur Folge, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht zuvor eine andere Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde zur Depotbank bestellt hat, welche die gesetzlichen Funktionen der vorherigen Depotbank übernimmt.

#### **Art. 4. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen**

##### **1. Definitionen**

Es gelten folgende Definitionen:

«Drittstaat»: Als Drittstaat im Sinne dieses Verwaltungsreglements gilt jeder Staat Europas, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist sowie jeder Staat Amerikas, Afrikas, Asiens oder Australiens und Ozeaniens.

«Geldmarktinstrumente»: Instrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

«geregelter Markt»: ein Markt gemäss Artikel 1, Ziffer 20 des Gesetzes von 2002 sowie Artikel 1, Ziffer 13 der Richtlinie 93/22/EWG.

«OGA»: Organismus für gemeinsame Anlagen.

«OGAW»: Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, welcher der Richtlinie 85/611/EWG unterliegt.

«Wertpapiere»:

- Aktien und andere, Aktien gleichwertige, Wertpapiere («Aktien»)
- Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel («Schuldtitel»)
- alle anderen marktfähigen Wertpapiere, die zum Erwerb von Wertpapieren durch Zeichnung oder Austausch berechtigten, mit Ausnahme der in nachfolgender Nr. 7 dieses Artikels genannten Techniken und Instrumente.

##### **2. Anlagepolitik**

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds ist die nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel.

Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung und nach Maßgabe der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik in Instrumente zu investieren, die unter Absatz Nr. 3 aufgeführt sind.

Sofern Anlagen des Fonds in Wertpapieren erfolgen, die von Unternehmen begeben werden, welche ihren Hauptsitz in Russland haben oder welche in Russland ansässig sind, werden diese Anlagen ausschließlich über «Global Depository Receipts» («GDRs») oder über «American Depository Receipts» («ADRs») getätigt.

Die Anlagegrenzen betreffend Wertpapiere, welche an einer Börse notiert oder auf einem geregelten Markt gehandelt werden, sind anwendbar, sofern die Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Hauptsitz in Russland haben oder die in Russland ansässig sind, durch «Global Depository Receipts» («GDRs») oder durch «American Depository Receipts» («ADRs») verbrieft sind, welche von Finanzinstituten erster Ordnung ausgegeben werden. ADRs werden von U.S. Banken ausgegeben und gefördert. Sie verleihen das Recht, Wertpapiere, die von Emittenten ausgegeben wurden und in einer U.S. Bank oder in einer Korrespondenzbank in den U.S.A. hinterlegt sind, zu erhalten. GDRs sind Depot-scheine, die von einer U.S. Bank, von einer europäischen Bank oder von einem anderen Finanzinstitut ausgegeben werden und die ähnliche Charakteristika aufweisen wie ADRs. ADRs und GDRs müssen nicht unbedingt in der gleichen Währung wie die zugrundeliegenden Wertpapiere ausgedrückt sein.

Die Anlage des Fondsvermögens unterliegt den nachfolgenden allgemeinen Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen.

3. Anlagen des Fonds können aus folgenden Vermögenswerten bestehen:

- a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden;
- b) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem anderen Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden;
- c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder dort auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist;
- d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel auf einem geregelten Markt im Sinne der vorstehend unter Nr. 3. a) bis c) genannten Bestimmungen beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Ausgabe erlangt wird;
- e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und /oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittstaat, sofern
  - diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht (derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, die Schweiz, Hong Kong und Japan);
  - das Schutzniveau der Anteilinhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind;
  - die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
  - der OGAW oder dieser andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Gründungsunterlagen insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf;
- f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;
- g) abgeleiteten Finanzinstrumenten, d. h. insbesondere Optionen und Futures sowie Tauschgeschäfte («Derivaten»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivaten»), sofern
  - es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von dieser Nr. 3. a) bis h), um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Fonds gemäß seinen Anlagezielen investieren darf;
  - die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer behördlichen Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden und
  - die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.
- h) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht unter die vorstehend genannte Definition fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Mitgliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert, oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den vorstehenden Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer behördlichen Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind, wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 Euro), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

4. Der Fonds kann darüber hinaus:

a) bis zu 10% seines Nettovermögens in anderen als den unter Nr. 3. genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen;

b) daneben flüssige Mittel und ähnliche Vermögenswerte halten;

c) Kredite für kurze Zeit bis zu einem Gegenwert von 10% seines Nettovermögens aufnehmen. Deckungsgeschäfte im Zusammenhang mit dem Verkauf von Optionen oder dem Erwerb oder Verkauf von Terminkontrakten und Futures gelten nicht als Kreditaufnahme im Sinne dieser Anlagebeschränkung;

d) Devisen im Rahmen eines «Back-to-back»- Darlehens erwerben.

5. Darüber hinaus wird der Fonds bei der Anlage seines Vermögens folgende Anlagebeschränkungen beachten:

a) Der Fonds darf höchstens 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen. Der Fonds darf höchstens 20% seines Nettovermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen. Das Kontrahentenrisiko bei Geschäften des Fonds mit OTC-Derivaten darf 10% seines Nettovermögens nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Nr. 3. f) ist. Für andere Fälle beträgt die Grenze maximal 5% des Nettovermögens des Fonds.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, bei denen der Fonds jeweils mehr als 5% seines Nettovermögens anlegt, darf 40% des Wertes seines Nettovermögens nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer behördlichen Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen in Nr. 5. a) genannten Obergrenzen darf der Fonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Nettovermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,

- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder

- der mit dieser Einrichtung gehandelten OTC-Derivate

investieren.

c) Die in Nr. 5. a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 35%, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, begeben oder garantiert werden.

d) Die in Nr. 5. a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 25% für bestimmte Schuldverschreibungen, wenn diese von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen behördlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Schuldverschreibungen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind.

Legt der Fonds mehr als 5% seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen im Sinne des vorstehenden Unterabsatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

e) Die in Nr. 5. c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der in Nr. 5. b) vorgesehenen Anlagegrenze von 40% nicht berücksichtigt.

Die in Nr. 5. a), b), c) und d) genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäß Nr. 5. a), b), c) und d) getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten oder in Derivaten desselben nicht 35% des Nettovermögens des Fonds übersteigen.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in diesen Buchstaben a) bis e) vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Der Fonds darf kumulativ bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Unternehmensgruppe anlegen.

f) Unbeschadet der in nachfolgend Nr. 5. k), l) und m) festgelegten Anlagegrenzen betragen die in Nr. 5. a) bis e) genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten höchstens 20%, wenn es Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist, einen bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex nachzubilden. Voraussetzung hierfür ist, dass

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht;
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

g) Die in Nr. 5. f) festgelegte Grenze beträgt 35%, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

h) Unbeschadet der Bestimmungen gemäß Nr. 5. a) bis e) darf der Fonds, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100% seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften oder von einem anderen Mitgliedstaat der OECD oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass (i) solche Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind und (ii) in Wertpapieren aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30% des Nettovermögens des Fonds angelegt werden.

i) Der Fonds darf Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA im Sinne von Nr. 3. e) erwerben, wenn er nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in ein und demselben OGAW oder einem anderen OGA anlegt.

Bei der Anwendung dieser Anlagegrenze ist jeder Teilfonds eines Umbrella-Fonds im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes von 2002 wie ein eigenständiger Emittent zu betrachten, vorausgesetzt, es ist sichergestellt, dass das Prinzip der Einzelhaftung pro Teilfonds im Hinblick auf Dritte Anwendung findet.

j) Anlagen in Anteilen von anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30% des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen.

Wenn der Fonds Anteile eines OGAW und/oder sonstigen OGA erworben hat, werden die Anlagewerte des betreffenden OGAW oder anderen OGA in Bezug auf die in Nr. 5. a) bis e) genannten Obergrenzen nicht berücksichtigt.

Erwirbt der Fonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen.

k) Der Fonds insgesamt darf stimmberechtigte Aktien nicht in einem Umfang erwerben, der es ihm erlaubt, auf die Verwaltung des Emittenten einen wesentlichen Einfluss auszuüben.

l) Ferner darf der Fonds insgesamt nicht mehr als:

- 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
- 10% der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten;
- 25% der Anteile ein und desselben OGAW und/oder anderen OGA;
- 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben.

Die im zweiten, dritten und vierten Gedankenstrich vorgesehenen Grenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

m) Die vorstehenden Bestimmungen gemäß Nr. 5. k) und l) sind nicht anwendbar im Hinblick auf:

aa) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;

bb) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;

cc) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören;

dd) Aktien von Gesellschaften, die nach dem Recht eines Staates errichtet wurden, der kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, sofern (i) eine solche Gesellschaft ihr Vermögen hauptsächlich in Wertpapieren von Emittenten aus diesem Staat anlegt, (ii) nach dem Recht dieses Staates eine Beteiligung des Fonds an dem Kapital einer solchen Gesellschaft den einzig möglichen Weg darstellt, um Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu erwerben und (iii) diese Gesellschaft im Rahmen ihrer Vermögensanlage die Anlagebeschränkungen gemäß vorstehend Nr. 5. a) bis e) und Nr. 5. i) bis l) beachtet.

n) Der Fonds darf keine Edelmetalle oder Zertifikate hierüber erwerben.

o) Der Fonds darf nicht in Immobilien anlegen, wobei Anlagen in immobilien gesicherten Wertpapieren oder Zinsen hierauf oder Anlagen in Wertpapieren, die von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Immobilien investieren und Zinsen hierauf zulässig sind.

p) Zu Lasten des Fondsvermögens dürfen keine Kredite oder Garantien für Dritte ausgegeben werden, wobei diese Anlagebeschränkung den Fonds nicht daran hindert, sein Nettovermögen in nicht voll einbezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderer Finanzinstrumente im Sinne von oben Nr. 3. e), g) und h) anzulegen, vorausgesetzt, der Fonds verfügt über ausreichende Bar- oder sonstige flüssige Mittel, um dem Abruf der verbleibenden Einzahlungen gerecht werden zu können; solche Reserven dürfen nicht schon im Rahmen des Verkaufs von Optionen berücksichtigt sein.

q) Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in oben Nr. 3. e), g) und h) genannten Finanzinstrumenten dürfen nicht getätigt werden.

#### 6. Unbeschadet hierin enthaltener gegenteiliger Bestimmungen:

a) braucht der Fonds die in vorstehend Nr. 3. bis 5. vorgesehenen Anlagegrenzen bei der Ausübung von Zeichnungsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die er in seinem Fondsvermögen hält, geknüpft sind, nicht einzuhalten.

b) muss der Fonds dann, wenn diese Bestimmungen aus Gründen, die außerhalb der Macht des Fonds liegen, oder aufgrund von Zeichnungsrechten überschritten werden, vorrangig danach streben, die Situation im Rahmen seiner Verkaufstransaktionen unter Berücksichtigung der Interessen seiner Anteilhaber zu bereinigen.

c) in dem Fall, in dem ein Emittent eine Rechtseinheit mit mehreren Teilfonds bildet, bei der die Aktiva eines Teilfonds ausschließlich den Ansprüchen der Anleger dieses Teilfonds gegenüber sowie gegenüber den Gläubigern haften, deren Forderung anlässlich der Gründung, der Laufzeit oder der Liquidation des Teilfonds entstanden ist, ist jeder Teilfonds zwecks Anwendung der Vorschriften über die Risikostreuung in Nr. 5. a) bis g) sowie Nr. 5. i) und j) als eigenständiger Emittent anzusehen.

d) Der Fonds kann für eine Frist von sechs Monaten ab Genehmigung unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von den in vorstehend Nr. 5 a) bis j) vorgesehenen Anlagegrenzen abweichen.

Der Verwaltungsrat des Fonds ist berechtigt, zusätzliche Anlagebeschränkungen aufzustellen, sofern dies notwendig ist, um den gesetzlichen und verwaltungsrechtlichen Bestimmungen in Ländern, in denen die Anteile des Fonds angeboten oder verkauft werden, zu entsprechen.

#### 7. Techniken und Instrumente

##### a) Allgemeine Bestimmungen

Zur Absicherung und zur effizienten Verwaltung des Portfolios oder zum Laufzeiten- oder Risikomanagement des Portfolios, kann der Fonds Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente einsetzen.

Beziehen sich diese Transaktionen auf den Einsatz von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen von vorstehenden Nr. 3 bis 6 dieses Artikels im Einklang stehen. Des Weiteren sind die Bestimmungen von nachstehender Nr. 8 dieses Artikels betreffend Risikomanagement-Verfahren zu berücksichtigen.

Unter keinen Umständen darf der Fonds bei den mit Derivaten sowie sonstigen Techniken und Instrumenten verbundenen Transaktionen von den im Verkaufsprospekt genannten Anlagezielen abweichen.

##### b) Wertpapierleihe

Der Fonds kann im Rahmen der Wertpapierleihe als Leihgeber und als Leihnehmer auftreten, wobei solche Geschäfte mit nachfolgenden Regeln im Einklang stehen müssen:

aa) Der Fonds darf Wertpapiere nur im Rahmen eines standardisierten Systems leihen und verleihen, das von einer anerkannten Clearinginstitution oder von einem erstklassigen, auf derartige Geschäfte spezialisierten Finanzinstitut organisiert wird.

bb) Im Rahmen der Wertpapierleihe muss der Fonds grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Wert bei Abschluss des Vertrages wenigstens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht.

Diese Garantie muss in Form von liquiden Vermögenswerten und/oder Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder seinen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Einrichtungen gemeinschaftsrechtlicher, regionaler oder weltweiter Natur begeben oder garantiert werden und die für den Fonds bis zum Ende der Laufzeit der Wertpapierleihe gesperrt bleiben, gegeben werden. Einer solchen Garantie bedarf es nicht, wenn die Wertpapierleihe über CLEARSTREAM oder EUROCLEAR oder über eine andere Organisation, die dem Leihgeber die Rückerstattung seiner Wertpapiere im Wege einer Garantie oder anders sicherstellt, durchgeführt wird.

cc) Die Wertpapierleihe darf, sofern der Fonds als Leihgeber auftritt, 50% des Gesamtwertes des Wertpapierportfolios des Fonds nicht überschreiten.

dd) Die Wertpapierleihe darf 30 Tage nicht überschreiten.

ee) Die unter den Punkten (cc) und (dd) genannten Beschränkungen gelten nicht, sofern dem Fonds das Recht zusteht, den Wertpapierleihvertrag zu jeder Zeit zu kündigen und die Rückerstattung der verliehenen Wertpapiere zu verlangen.

ff) Über vom Fonds geliehene Wertpapiere darf während der Zeit, in welcher sie im Besitz des Fonds sind, nicht verfügt werden, es sei denn, sie sind durch Finanzinstrumente, die den Fonds in die Lage versetzen, die geliehenen Wertpapiere zum Vertragsende rückzuerstatten, ausreichend abgesichert.

gg) Die Wertpapierleihe darf, sofern der Fonds als Leihnehmer auftritt, 50% des Gesamtwertes des Wertpapierportfolios des Fonds nicht überschreiten.

hh) Der Fonds darf als Leihnehmer unter folgenden Umständen im Zusammenhang mit der Abwicklung einer Wertpapiertransaktion auftreten: (i) während einer Zeit, in der die Wertpapiere zu erneuter Registrierung versandt wurden; (ii) wenn Wertpapiere verliehen und nicht rechtzeitig rückerstattet wurden und (iii) um einen Fehlschlag in der Abwicklung zu vermeiden, wenn die Depotbank ihrer Lieferpflicht nicht nachkommt.

##### c) Wertpapierpensionsgeschäfte

Der Fonds kann nebenbei Wertpapierpensionsgeschäfte eingehen, die darin bestehen, Wertpapiere zu kaufen und zu verkaufen mit der Besonderheit einer Klausel, welche dem Verkäufer das Recht vorbehält oder die Verpflichtung auferlegt, vom Erwerber die Wertpapiere zu einem Preis und in einer Frist, welche beide Parteien in ihren vertraglichen Vereinbarungen festlegen, zurückzuerwerben.

Der Fonds kann als Verkäufer oder als Käufer im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften sowie in einer Serie von Wertpapierpensionsgeschäften auftreten. Seine Beteiligung an derartigen Geschäften unterliegt jedoch den folgenden Bedingungen:

aa) Der Fonds darf Wertpapiere über ein Wertpapierpensionsgeschäft nur kaufen oder verkaufen, wenn die Gegenpartei ein erstklassiges, auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut ist.

bb) Während der Laufzeit eines Wertpapierpensionsgeschäftes darf der Fonds die gegenständlichen Wertpapiere nicht verkaufen, bevor nicht das Rückkaufrecht durch die Gegenseite ausgeübt oder die Rückkauffrist abgelaufen ist.

cc) Da der Fonds sich Rücknahmeanträgen auf eigene Anteile gegenüber sieht, muss er sicherstellen, dass seine Positionen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften ihn zu keiner Zeit daran hindern, seinen Rücknahmeverpflichtungen nachzukommen.

Wertpapierpensionsgeschäfte werden voraussichtlich nur gelegentlich eingegangen werden.

#### 8. Risikomanagement-Verfahren

Im Rahmen des Fonds wird ein Risikomanagement-Verfahren eingesetzt, welches es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Risiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen.

Im Hinblick auf Derivate wird der Fonds ein Verfahren einsetzen, das eine präzise und unabhängige Bewertung der OTC-Derivate erlaubt. Darüber hinaus stellt der Fonds im Hinblick auf Derivate sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht überschreitet. Bei der Berechnung dieses Gesamtrisikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Kontrahentenrisiko der Gegenpartei, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.

Der Fonds darf als Teil seiner Anlagestrategie innerhalb der in vorstehend Nr. 5. e) dieses Artikels festgelegten Grenzen Anlagen in Derivaten tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen von vorstehend Nr. 5. a) bis e) dieses Artikels nicht überschreitet. Wenn der Fonds in indexbasierten Derivaten anlegt, müssen diese Anlagen nicht bei den Anlagegrenzen von vorstehend Nr. 5. a) bis e) dieses Artikels berücksichtigt werden.

Ein Derivat, das in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss hinsichtlich der Bestimmungen dieser Nr. 8 mit berücksichtigt werden.

#### Art. 5. Anteile

1. Anteile werden durch Globalzertifikate verbrieft; ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht. Auf Wunsch des Anteilhabers stellt die Verwaltungsgesellschaft Anteilbestätigungen über erworbene Anteile aus, die auch Bruchteile bis zu einem Tausendstel eines Anteils repräsentieren können.

2. Alle Anteile des Fonds haben grundsätzlich gleiche Rechte.

3. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile bzw. Ertragscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

#### Art. 6. Ausgabe von Anteilen

1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem nach Artikel 7 bestimmten Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufgeldes von bis zu 5% des Anteilwertes («Ausgabepreis»).

2. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt grundsätzlich an jedem in Artikel 7 dieses Verwaltungsreglements definierten Bewertungstag.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des Fonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Fall der Gefährdung der spezifischen Anlageziele des Fonds erforderlich erscheint. Aus den gleichen Gründen behält sich die Verwaltungsgesellschaft insbesondere das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen, welche mit den Praktiken des «Market Timing» verbunden sind oder deren Antragsteller der Anwendung dieser Praktiken verdächtig sind.

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zu einem zum Zeitpunkt der Erteilung des Zeichnungsantrages unbekanntem Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages gemäß Artikel 7 Absatz 1 des Verwaltungsreglements. Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Ausgabepreises des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Ausgabepreises des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Interesse der Anteilhaber eine von dieser Bestimmung abweichende Regelung treffen, welche dann im Verkaufsprospekt Erwähnung findet.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag in Fondswährung zahlbar.

4. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt.

5. Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

#### Art. 7. Anteilwertberechnung

1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf Euro («Fondswährung»). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag («Bewertungstag») und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

d. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

e. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

f. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

g. Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

h. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.

i. Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

3. Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro («Fondswährung»).

**Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes sowie der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen.** Die Verwaltungsgesellschaft ist, unbeschadet der Regelung in Artikel 6 Absatz 2 des Verwaltungsreglements, berechtigt, die Berechnung des Anteilwertes sowie die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

1. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

2. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung, der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung veröffentlichen, sowie allen Anteilhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

#### **Art. 9. Rücknahme und Umtausch von Anteilen**

1. Die Anteilhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Die Rücknahme erfolgt zu dem nach Artikel 7 bestimmten Anteilwert, abzüglich eines Rücknahmeabschlages von bis zu 1% des Anteilwertes.

2. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zu einem zum Zeitpunkt der Erteilung des Rücknahmeantrages unbekanntem Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Rücknahmepreises des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Rücknahmepreises des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag.

3. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

4. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber oder zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds erforderlich erscheint.

#### **Art. 10. Kosten**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt aus dem Fondsvermögen ein allgemeines Entgelt von bis zu 1,0% p.a. zu erhalten, welches auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes vierteljährlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals ausbezahlt ist. Dieses allgemeine Entgelt beläuft sich jedoch insgesamt auf mindestens Euro 15.000,- p.a. je Fondssegment. Wird für den Fonds eine feste Vergütung an einen Investmentberater oder Investmentmanager ausbezahlt, reduziert sich das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft um die entsprechende Vergütung des Beraters oder Managers.

Mit diesem Entgelt werden die folgenden Kosten abgedeckt:

- a. alle Steuern und ähnliche Abgaben, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- b. Kosten für Rechtsberatung und Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;
- c. Honorare der Wirtschaftsprüfer;
- d. Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind;
- e. Kosten der für die Anteilinhaber bestimmten Veröffentlichungen.

Nicht davon umfasst werden die transaktionsabhängigen Gebühren, welche im Zusammenhang mit getätigten Wertpapiergeschäften anfallen.

Des weiteren kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine leistungsabhängige Vergütung («Performance Fee») nach Maßgabe des Verkaufsprospektes erhalten.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

- a. eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds;
- b. Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Absatz 4 des Verwaltungsreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten der Teilfonds entstehen.

3. Alle Kosten werden zuerst den Erträgen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

4. Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer ggf. anfallenden Mehrwertsteuer.

**Art. 11. Rechnungsjahr und Revision.** Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. Juni. Das erste Rechnungsjahr endet zum 30. Juni 2007. Die Bücher der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds werden durch einen in Luxemburg zugelassenen Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.

#### **Art. 12. Verjährung und Vorlegungsfrist**

1. Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 15 Absatz 2 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt fünf Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung.

**Art. 13. Änderungen des Verwaltungsreglements.** Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

#### **Art. 14. Veröffentlichungen**

1. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements ist bei der Kanzlei des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt. Eine Hinterlegungsnotiz hierzu wurde im «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht. Änderungen des Verwaltungsreglements werden ebenfalls bei der Kanzlei des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt und ein Verweis auf diese Hinterlegung wird im Mémorial veröffentlicht.

2. Ausgabe- und Rücknahmepreise können an jedem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft und bei jeder Zahlstelle erfragt werden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen Verkaufsprospekt, einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Die unter Absatz 3 dieses Artikels aufgeführten Unterlagen des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei jeder Zahlstelle erhältlich.

#### **Art. 15. Dauer und Auflösung des Fonds**

1. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen aufgelöst werden. Eine Auflösung erfolgt zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Falle der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft.

2. Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens zwei Tageszeitungen, welche eine angemessene Auflage erreichen, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muss eine Luxemburger Tageszeitung sein. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, wird die Ausgabe von Anteilen eingestellt. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme von Anteilen weiterhin zulassen, falls die Gleichbehandlung aller Anleger sichergestellt ist. Insbesondere wird im Rücknahmepreis der Anteile, die während des Liquidationsverfahrens zurückgeben werden, ein anteiliger Betrag an den Liquidationskosten

und ggf. Honoraren des oder der Liquidatoren berücksichtigt. Falls die Verwaltungsgesellschaft beschließt, die Rücknahme von Anteilen mit Beginn der Liquidation einzustellen, wird in der Veröffentlichung gemäß Satz 1 darauf hingewiesen. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile verteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber nach Abschluss des Liquidationsverfahrens bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

3. Weder die Anteilhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder die Teilung des Fonds beantragen.

#### **Art. 16. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die gesetzlichen Vorschriften. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank im Hinblick auf den Fonds unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

**Art. 17. Inkrafttreten.** Dieses Verwaltungsreglement sowie Änderungen desselben treten am Tag ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist.

Luxemburg, den 19. Oktober 2006.

M.M.WARBURG-LuxInvest S.A. / M.M.WARBURG & CO LUXEMBURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2006, réf. LSO-BV07092. – Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(118906.2//565) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2006.

#### **PEMECO S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R. C. Luxembourg B 32.450.

#### **YOBLE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R. C. Luxembourg B 98.579.

#### **QUORANCE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R. C. Luxembourg B 98.577.

#### **MAFLUXINVEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R. C. Luxembourg B 98.580.

#### **ZITOL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R. C. Luxembourg B 98.582.

#### PROJET DE SCISSION

La scission par absorption est définie à l'article 287 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (la «Loi») comme étant «l'opération par laquelle une société transfère, par suite de sa dissolution sans liquidation, à plusieurs autres sociétés l'ensemble de son patrimoine, activement et passivement, moyennant l'attribution aux actionnaires de la société scindée d'actions des sociétés bénéficiaires des apports résultant de la scission et, éventuellement, d'une soulte en espèces ne dépassant pas 10% de la valeur nominale des actions attribuées ou, à défaut de valeur nominale, de leur pair comptable».

La scission de la société PEMECO S.A., ci-après désignée la «Société» s'opérera conformément aux dispositions des articles 289 et suivants de la Loi.

Les sociétés YOBLE HOLDING S.A., QUORANCE HOLDING S.A., MAFLUXINVEST HOLDING S.A. et ZITOL HOLDING S.A., sont ci-après désignées comme les «Entités Absorbantes».

Les actionnaires des Entités Absorbantes se réuniront en une assemblée générale extraordinaire qui aura lieu au plus tôt un mois après la publication du présent projet de scission et qui aura pour objet:

a) en relation avec la Société:

d'approuver le projet de scission par lequel la Société transfère de plein droit, par la suite de sa dissolution sans liquidation, l'intégralité de son patrimoine, actif et passif ainsi que, le cas échéant, ses engagements hors bilan au profit des Entités Absorbantes, conformément à l'article 303 de la Loi;

b) en relation avec les Entités Absorbantes:

d'approuver l'augmentation de leur capital social suite à l'absorption partielle du patrimoine de la Société.

1. Forme, Dénomination et Siège social des sociétés participantes à la scission

1.1. La société scindée et absorbée

La société scindée et absorbée est une société anonyme de droit luxembourgeois, constituée sous la dénomination de PEMECO S.A., ayant son siège social au 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, inscrite auprès du Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg Section B, numéro 32.450.

1.2. Les sociétés absorbantes

1.2.1. YOBLE HOLDING S.A.

YOBLE HOLDING S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, inscrite auprès du Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg Section B, numéro B 98.579;

1.2.2. QUORANCE HOLDING S.A.

QUORANCE HOLDING S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, inscrite auprès du Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg Section B, numéro B 98.577;

1.2.3. MAFLUXINVEST HOLDING S.A.

MAFLUXINVEST HOLDING S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, inscrite auprès du Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg Section B, numéro B 98.580;

1.2.4 ZITOL HOLDING S.A.

ZITOL HOLDING S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, inscrite auprès du Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg Section B, numéro B 98.582.

2. Rapport d'échange des actions, délivrance des actions dans les Entités Absorbantes et date à partir de laquelle ces actions donnent le droit de participer aux bénéfices

Dans la mesure où l'actionnaire de la Société est également l'actionnaire des Entités Absorbantes, il n'est pas procédé à l'émission d'actions nouvelles, l'apport se traduisant par une augmentation du pair comptable des actions déjà existantes.

Dès lors aucun rapport d'échange n'est prévu et aucune soulte ne sera versée.

D'un point de vue comptable, la scission sera considérée comme étant réalisée à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006.

3. Droits conférés par YOBLE HOLDING S.A., respectivement QUORANCE HOLDING S.A., MAFLUXINVEST HOLDING S.A. et ZITOL HOLDING S.A. aux actionnaires ayant des droits spéciaux et aux porteurs de titres autres que des actions ou les mesures proposées à leur égard

Dans la mesure où aucune nouvelle action n'est émise, il n'est conféré ni nouveau droit ni nouvel avantage.

4. Avantages particuliers attribués aux experts au sens de l'article 294 de la Loi, aux membres du Conseil d'Administration ainsi qu'aux commissaires aux comptes des sociétés participant à la scission par absorption

Aucun avantage particulier n'est attribué aux experts, aux commissaires aux comptes ou aux membres du Conseil d'Administration des Entités Absorbantes.

5. Description et répartition des éléments du patrimoine actif et passif à transférer aux Entités Absorbantes

5.1. La Société

Les éléments du patrimoine actif et passif de la Société, résultant du bilan établi au 30 septembre 2006, sont les suivants:

	<i>Actif</i>	EUR
Créances .....		394.771,02
Valeurs mobilières .....		43.125.816,19
Avoirs en banque et en caisse .....		7.592.374,20
Total Actif: .....		<u>51.112.961,41</u>
	<i>Passif</i>	EUR
Capitaux propres .....		49.614.032,18
Provisions pour risques et charges .....		27.672,50
Dettes .....		1.471.256,73
Total Passif: .....		<u>51.112.961,41</u>

Les engagements hors bilan de la Société au 30 septembre 2006 résultent de diverses garanties octroyées à la société par la Société et correspondent à un montant total de 4.000,- (quatre mille) euros.

5.2. Eléments du patrimoine actif et passif alloués à YOBLE HOLDING S.A.

Les éléments du patrimoine de la Société, actif et passif, alloués à YOBLE HOLDING S.A. et à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006 seront les suivants:

	<i>Actif</i>	EUR
Créances .....		98.692,77
Valeurs mobilières .....		10.781.454,07
Avoirs en banque et en caisse .....		1.898.093,55
Total Actif: .....		<u>12.778.240,39</u>

<i>Passif</i>	EUR
Capitaux propres .....	12.403.508,06
Provisions pour risques et charges .....	6.918,14
Dettes .....	367.814,19
Total Passif: .....	<u>12.778.240,39</u>

Les engagements hors bilan de la Société au 1<sup>er</sup> octobre 2006 sont alloués à YOBLE HOLDING S.A. à concurrence de 1.000,- (mille) euros.

#### 5.3. Eléments du patrimoine actif et passif alloués à QUORANCE HOLDING S.A.

Les éléments du patrimoine de la Société, actif et passif, alloués à QUORANCE HOLDING S.A. et à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006 seront les suivants:

<i>Actif</i>	EUR
Créances .....	98.692,75
Valeurs mobilières .....	10.781.454,04
Avoirs en banque et en caisse .....	1.898.093,55
Total Actif: .....	<u>12.778.240,34</u>

<i>Passif</i>	EUR
Capitaux propres .....	12.403.508,04
Provisions pour risques et charges .....	6.918,12
Dettes .....	367.814,18
Total Passif: .....	<u>12.778.240,34</u>

Les engagements hors bilan de la Société au 1<sup>er</sup> octobre 2006 sont alloués à QUORANCE HOLDING S.A. à concurrence de 1.000,- (mille) euros.

#### 5.4. Eléments du patrimoine actif et passif alloués à MAFLUXINVEST HOLDING S.A.

Les éléments du patrimoine de la Société, actif et passif, alloués à MAFLUXINVEST HOLDING S.A. et à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006 seront les suivants:

<i>Actif</i>	EUR
Créances .....	98.692,75
Valeurs mobilières .....	10.781.454,04
Avoirs en banque et en caisse .....	1.898.093,55
Total Actif: .....	<u>12.778.240,34</u>

<i>Passif</i>	EUR
Capitaux propres .....	12.403.508,04
Provisions pour risques et charges .....	6.918,12
Dettes .....	367.814,18
Total Passif: .....	<u>12.778.240,34</u>

Les engagements hors bilan de la Société au 1<sup>er</sup> octobre 2006 sont alloués à MAFLUXINVEST S.A. à concurrence de 1.000,- (mille) euros.

#### 5.5. Eléments du patrimoine actif et passif alloués à ZITOL HOLDING S.A.

Les éléments du patrimoine de la Société, actif et passif, alloués à ZITOL HOLDING S.A. et à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006 seront les suivants:

<i>Actif</i>	EUR
Créances .....	98.692,75
Valeurs mobilières .....	10.781.454,04
Avoirs en banque et en caisse .....	1.898.093,55
Total Actif: .....	<u>12.778.240,34</u>

<i>Passif</i>	EUR
Capitaux propres .....	12.403.508,04
Provisions pour risques et charges .....	6.918,12
Dettes .....	367.814,18
Total Passif: .....	<u>12.778.240,34</u>

Les engagements hors bilan de la Société au 1<sup>er</sup> octobre 2006 sont alloués à ZITOL HOLDING S.A. à concurrence de 1.000,- (mille) euros.

Par ailleurs, toute transaction en relation avec chacun des éléments du patrimoine actif ou passif alloués jusqu'à la scission effective, sera réputée avoir été conclue par l'entité à laquelle un tel élément d'actif ou de passif aura été alloué dans ce projet sauf dans la mesure où il y est dérogé expressément et conformément au projet ci-dessus.

6. Le présent texte est établi le 26 octobre 2006 à Luxembourg, en cinq originaux, et sera déposé au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, au moins

un mois avant la date des assemblées générales des actionnaires appelées à se prononcer sur le projet de scission par absorption, conformément à l'article 290 de la Loi.

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

*Pour les Entités Absorbantes*

YOBLE HOLDING S.A.

QUORANCE HOLDING S.A.

MAFLUXINVEST HOLDING S.A.

ZITOL HOLDING S.A.

*Pour la Société*

PEMECO S.A.

Fait à Luxembourg, le 6 novembre 2006.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 novembre 2006, réf. LSO-BW02010. – Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(120795.3//169) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 novembre 2006.

**PLACE OVALE HOLDING S.A., Société Anonyme,  
(anc. PLACE OVALE HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).  
Share capital: EUR 12,500.-.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.227.

In the year two thousand six, on the twenty-third day of October.  
Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem, Luxembourg.

There appeared:

TAMWEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A., a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, having its registered office at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under section B, number 93.081 (the «Shareholder»),

here represented by M<sup>e</sup> Tom Loesch, avocat, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in Luxembourg, on 20 October 2006.

Said proxy, signed *ne varietur* by the appearing party and the undersigned notary shall be annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, acting in its capacity as sole shareholder of PLACE OVALE HOLDING, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée» incorporated under the laws of Luxembourg with a share capital of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-), having its registered office at L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin (Grand Duchy of Luxembourg), incorporated by deed of Maître Alphonse Lentz, notary residing in Remich (Grand Duchy of Luxembourg), of 23 February 2004, published in the Mémorial C n° 388 of 9 April 2004, the articles of incorporation of which have not been amended since this date, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 99.227 (the «Company»), requested the undersigned notary to document the following.

The Shareholder has been fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

*Agenda:*

1. To increase the corporate capital by an amount of eighteen thousand five hundred euro (EUR 18,500.-) so as to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) to thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-).

2. To issue one hundred eighty-five (185) new shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-), together with a share premium in the aggregate of thirty-two thousand three hundred seventy-seven point thirty seven euro (EUR 32,377.37.-) having the same rights and privileges as the existing shares and entitling to dividends as from the day of the decision of shareholders resolving on the proposed capital increase.

3. To accept subscription for these new shares, by TAMWEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A., the Company's current sole shareholder, and to accept payment in full for such new shares and the share premium thereon by a contribution in cash.

4. To transform the Company from its current form of a société à responsabilité limitée into a société anonyme and to confirm the continuation of the current business of the Company under the name PLACE OVALE HOLDING S.A.

5. To re-qualify the three hundred and ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of the Company under the form of a société à responsabilité limitée into three hundred and ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) of the Company under the form of a société anonyme, the shares remaining allocated to the current sole shareholder of the Company.

6. To fully restate the articles of incorporation of the Company, without modifying the Company's corporate object, in order to reflect the resolution adopted pursuant to items 1 to 5 of the agenda of the meeting, to set the rights and obligations attached to the shares and to set the governance rules of the Company.

7. To accept the resignation of the current managers of the Company, to set the number of directors of the Company at three (3), to elect Mr Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, Mr Patrick Van Denzen and Mr Marcus Jacobus Dijkerman as directors of the Company and to determine the duration of their mandates.

8. To set the number of statutory auditors of the Company at one (1), to elect DELOITTE S.A., Luxembourg, as statutory auditor and to determine the duration of its mandate.

9. Miscellaneous.

Upon consideration of a special report prepared by an independent auditor, the Shareholder has passed the following resolutions:

*First resolution*

The Shareholder resolves to increase the corporate capital of the Company by an amount of eighteen thousand five hundred euro (EUR 18,500.-) so as to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) to thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-).

*Second resolution*

The Shareholder resolves to issue one hundred eighty-five (185) new shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) per share, together payment of a share premium in the aggregate amount of thirty-two thousand three hundred seventy-seven point thirty-seven euro (EUR 32,377.37) having the same rights and privileges as the existing shares and entitling to dividends as from the day of these resolutions.

*Third resolution*

*Subscription and Payment*

Thereupon has appeared M<sup>e</sup> Tom Loesch, prenamed, acting in his capacity as duly authorised attorney-in-fact of TAMWELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A., prenamed, by virtue of the pre-mentioned proxy (the «Subscriber»).

The Subscriber declares to subscribe for one hundred eighty-five (185) new shares having each a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-), and to make payment for such new shares and for a share premium in the aggregate amount of thirty-two thousand three hundred seventy-seven point thirty-seven euro (EUR 32,377.37) by a contribution in cash.

The amount of fifty thousand eight hundred seventy-seven point thirty-seven euro (EUR 50,877.37.-) is thus as from now at the disposal of the Company, evidence thereof having been submitted to the undersigned notary.

Thereupon, the Shareholder resolves to accept the said subscription and payment and to allot the one hundred eighty-five (185) new shares to the Subscriber.

*Fourth resolution*

The Shareholder resolved to transform with immediate effect the Company from its current form of a société à responsabilité limitée into a société anonyme without creating a new legal entity and to continue the current business of the Company under the name PLACE OVALE HOLDING S.A. with all its assets and liabilities as indicated in an interim balance sheet dated 17 October 2006, which shall remain attached to the present deed.

In accordance with the law dated August 10, 1915, on commercial companies as amended, a report on the assets and liabilities of the Company has been prepared by DELOITTE S.A, independent auditor, having its registered office at 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, on 23 October 2006, which will remain attached to the present deed and which provides for the following conclusions:

«Based on the verification procedures applied as described above, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the Company is not at least equal to the Company's capital, after the capital increase, amounting to EUR 31,000.- and represented by 310 ordinary shares of a par value EUR 100.- each. We have no further comment to make on the value of the Company.»

*Fifth resolution*

The Shareholder resolved to re-qualify the three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of the Company under the form of a société à responsabilité limitée into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of the Company under the form of a société anonyme.

*Sixth resolution*

The Shareholder resolved to fully restate the articles of incorporation of the Company, without modification of the Company's corporate object, in order to reflect the above resolutions, set the rights and obligations attached to the shares and set the governance rules of the Company.

The articles of incorporation of the Company will from now on read as follows:

**«Chapter I. Form, Name, Registered Office, Object, Duration**

**Art. 1. Form, Name.** There is hereby established a company (the «Company») in the form of a «société anonyme» which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, especially the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, by article 1832 of the Civil Code and by the present articles of incorporation (The «Articles of Incorporation»).

The Company will exist under the name of PLACE OVALE HOLDING S.A.

**Art. 2. Registered Office.** The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the Board of Directors.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

In the event that in the view of the Board of Directors extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease

of communications with such office or between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, as well as the management, control and development of such participations.

The Company may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise.

The Company may lend to companies in which it has participations and borrow with or without interests in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures.

The Company may carry out any other securities, financial, industrial or commercial activity, directly or indirectly connected with its objects and maintain a commercial establishment open to the public. It may also conduct all real estate transactions, such as buying, selling, development and management of real estate.

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

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved by a decision of the sole shareholder or by a general meeting voting with the quorum and majority rules provided by law.

## Chapter II. Capital, Shares

**Art. 5. Capital.** The subscribed capital of the Company is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-), divided into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which are fully paid up.

In addition to the corporate capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its par value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may redeem from its shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholders or to allocate funds to the legal reserve.

**Art. 6. Shares.** The shares will be in the form of registered or in the form of bearer shares, at the option of the Shareholders.

If the Company issues registered shares, a shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof.

Each shareholder will notify to the Company by registered letter its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

Ownership of the registered share will result from the recordings in the shareholders' register.

The transfers of shares will be carried out by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). The transfers of shares may also be carried out in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil Code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee.

Certificates reflecting the recordings in the shareholders' register will be delivered to the shareholders.

The company may issue multiple share certificates.

Shares may be held in trust by one or several shareholders.

**Art. 7. Increase and Reduction of Capital.** The authorized capital and the subscribed capital of the Company may be increased or reduced in one or several times by a resolution of the shareholders voting with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by the law for any amendment of these Articles of Incorporation.

The subscribed capital of the Company may also be increased in one or several times by a resolution of the Board of Directors within the limits of the authorized capital.

The new shares to be subscribed for by contribution in cash will be offered by preference to the existing shareholders in proportion to the part of the capital which those shareholders are holding. The Board of Directors shall determine the period within which the preferred subscription right shall be exercised. This period may not be less than thirty days.

Notwithstanding the above, the general meeting, voting with the quorum and majority rules required for any amendment of the Articles of Incorporation, may limit or withdraw the preferential subscription right or authorize the Board of Directors to do so.

**Art. 8. Acquisition of own shares.** The Company may acquire its own shares.

The acquisition and holding of its own shares will be in compliance with the conditions and limits established by the law.

### Chapter III. Board of Directors, Statutory Auditors

**Art. 9. Board of Directors.** The Company will be managed and administered by a board of directors (the «Board of Directors») composed of at least three (3) members who need not be shareholders (the «Directors»).

The Directors will be elected by the shareholders' meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six (6) years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the remaining Directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 10. Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors will appoint from among its members a chairman (the «Chairman»). It may also appoint a secretary, who need not be a Director and who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The Board of Directors will meet upon call by the Chairman. A meeting of the Board of Directors must be convened if any of two Directors so require.

The Chairman will preside at all meetings of the Board of Directors and of the shareholders (if required), except that in his absence the Board of Directors may appoint another Director and the general meeting of shareholders may appoint any other person as chairman pro tempore by vote of the majority present or represented at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least twenty-four hours' written notice of board meetings shall be given in writing, by fax or by telegram. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted. The notice may be waived by the consent in writing, by fax or by telegram of each Director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Every Board meeting shall be held in Luxembourg or such other place as the Board of Directors may from time to time determine.

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

A quorum of the Board of Directors shall be the presence or the representation of a majority of the Directors holding office.

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

One or more Directors may participate in a meeting by means of a conference call, by videoconference or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equivalent to a physical presence at the meeting.

In case of urgency, a written decision, signed by all the Directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several Directors.

**Art. 11. Minutes of Meetings of the Board of Directors.** The minutes of any meeting of the Board of Directors will be signed by the Chairman of the meeting and by the secretary (if any). Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman and by the secretary (if any) or by any two members of the Board of Directors.

**Art. 12. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers (except for those powers which are expressly reserved by law to the sole shareholder or the general meeting of shareholders) to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by the Articles of Incorporation to the sole shareholder or the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

**Art. 13. Delegation of Powers.** The Board of Directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more Directors (the «Managing Director(s)»), officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the Board of Directors is subject to previous authorisation by the sole shareholder or the general meeting of shareholders.

**Art. 14. Conflict of Interests.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or any officer of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, member, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any Director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any Director of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such Director's interest therein shall be reported to the sole shareholder or to the next general meeting of shareholders.

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

pany of which the Company is the shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal 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. 15. Representation of the Company.** The Company will be bound towards third parties by the joint signature of any two Directors or by the sole signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or sole signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

**Art. 16. Statutory Auditors.** The supervision of the operations of the Company is entrusted to one or more auditors who need not be shareholders.

The auditors will be elected by the sole shareholder or by the general meeting of shareholders, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. At the end of their term as auditors, they shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the sole shareholder or the general meeting of shareholders.

#### Chapter IV. Meeting of Shareholders

**Art. 17. Powers of the Meeting of Shareholders.** The sole shareholder or any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

It has the powers conferred upon it by law.

**Art. 18. Annual General Meeting.** The annual general meeting will be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the fifteenth day of April of each year, at 10 a.m.

If such day is a Saturday, a Sunday or a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

**Art. 19. Other General Meetings.** The Board of Directors may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least ten percent of the Company's capital so require.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in judgment of the Board of Directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

**Art. 20. Procedure, Vote.** Shareholders will meet upon call by the Board of Directors or the auditor(s) made in compliance with Luxembourg law. The notice sent to the shareholders in accordance with the law will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

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

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing, by fax or telegram as his proxy another person who need not be a shareholder.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in shareholders' meeting.

Except as otherwise required by law or by the present Articles of Incorporation, resolutions will be taken by a simple majority of votes irrespective of the number of shares present or represented at the meeting.

One vote is attached to each share.

Copies of extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by any two members of the Board of Directors.

#### Chapter V. Financial year, Distribution of profits

**Art. 21. Financial Year.** The Company's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December in every year.

The Board of Directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of Luxembourg law and accounting practice.

**Art. 22. Appropriation of Profits.** From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The sole shareholder or the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the Board of Directors may pay out an advance payment on dividends. The Board of Directors fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

The Company may repurchase its own shares in compliance with the law.

#### Chapter VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 23. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

After payment of all the debts of and charges against the Company and of the expenses of liquidation, the net assets shall be distributed equally to the holders of the shares pro rata to the number of the shares held by them.

### Chapter VII. Applicable law

**Art. 24. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended.»

#### Statement

For the purpose of the transformation of the Company into a société anonyme and the capital increases resolved upon by the Shareholder, the undersigned notary states that the conditions provided for in article 26 and 31-1 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

#### Seventh resolution

The Shareholder resolved to accept with immediate effect the resignation of the current managers of the Company.

The Shareholder resolved to set the number of directors of the Company at three (3) and to appoint as directors of the Company:

- Mr Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, employee, with professional address at L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy;
- Mr Patrick Van Denzen, employee, with professional address at L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy; and
- Mr Marcus Jacobus Dijkerman, employee, with professional address at L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,

for a period of six years ending at the annual general meeting of the Company to be held in 2012.

#### Eighth resolution

The Shareholder resolved to set the number of statutory auditors of the Company at one (1) and to appoint the following as statutory auditor of the Company:

- DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, (R.C.S. Luxembourg, section B number 67.895), for a period of six years ending at the annual general meeting of the Company to be held in 2012.

#### Costs and expenses

The costs, expenses, remunerations or charges of any form whatsoever incumbent to the Company and charged to it by reason of the present deed are assessed at two thousand euro.

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

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

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

### Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-trois octobre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire, de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu:

TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B, numéro 93.081 (l'«Associé»),

représentée par M<sup>e</sup> Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 20 octobre 2006.

Ladite procuration, signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour les besoins de l'enregistrement.

La comparante, agissant en sa qualité de seul associé de PLACE OVALE HOLDING, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois avec un capital social de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg), constituée suivant acte de Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich (Grand-Duché de Luxembourg), le 23 février 2004, publié au Mémorial C numéro 388 du 9 avril 2006, lesquels statuts n'ont pas été modifiés depuis, et inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 99.227 (la «Société»), a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit.

L'Associé reconnaissant être parfaitement au courant des décisions à intervenir sur base de l'ordre du jour suivant:

#### Ordre du jour:

1 Augmentation du capital social d'un montant de dix-huit mille cinq cents euros (EUR 18.500,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à trente et un mille euros (EUR 31.000,-).

2 Émission de cent quatre-vingt cinq (185) nouvelles parts sociales, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, ensemble avec une prime d'émission d'un montant total de trente-deux mille trois cent soixante dix-sept virgule trente sept euros (EUR 32.377,37) ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes et donnant droit aux dividendes à partir du jour de la décision des actionnaires relative à l'augmentation de capital proposée.

3 Acceptation de la souscription pour ces parts sociales nouvelles par TAMWEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A., l'actuel associé unique de la Société, et acceptation du paiement intégral de chacune de ces nouvelles parts sociales ainsi que du montant de la prime d'émission par un apport en espèces.

4 Transformation de la Société de sa forme présente de société à responsabilité limitée en société anonyme et confirmation de la continuation de l'activité actuelle de la Société sous le nom PLACE OVALE HOLDINGS S.A.

5 Requalification des trois cent dix (310) parts sociales de la Société sous la forme de société à responsabilité limitée, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, en trois cent dix (310) actions de la Société sous forme de société anonyme, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, les actions demeurant attribuées à l'associé unique de la Société.

6 Refonte complète, sans modification de l'objet social, des statuts de la Société afin de refléter les résolutions adoptées sur base des points 1 à 5 de l'agenda de l'assemblée, de fixer les droits et obligations attachés aux actions et de préciser les règles de gouvernance de la Société.

7 Acceptation de la démission des gérants actuels de la Société, fixation du nombre des administrateurs de la Société à trois (3), élection de Monsieur Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, Monsieur Patrick Van Denzen et Monsieur Marcus Jacobus Dijkerman en tant qu'administrateurs de la Sociétés et détermination de la durée de leur mandat.

8 Fixation du nombre de commissaires aux comptes à un (1), nomination de DELOITTE S.A. Luxembourg en tant que commissaire aux comptes et détermination de la durée de leur mandat.

9 Divers.

Après examen du rapport spécial préparé par un réviseur d'entreprise, l'Associé a adopté les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Associé décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de dix-huit mille cinq cents euros (EUR 18.500,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à trente et un mille euros (EUR 31.000,-).

*Deuxième résolution*

L'Associé décide d'émettre cent quatre-vingt-cinq (185) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de cent euro (EUR 100,-) chacune, ensemble avec une prime d'émission d'un montant total trente-deux mille trois cent soixante dix-sept virgule trente sept euros (EUR 32.377,37), ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes et donnant droit aux dividendes à partir du jour de ces résolutions.

*Troisième résolution*

*Souscription - Payement*

Ensuite a comparu M<sup>e</sup> Tom Loesch préqualifié, agissant en qualité de mandataire dûment autorisé TAMWEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A., l'Associé prémentionné, en vertu de la procuration prémentionnée (le «Souscripteur»).

Le Souscripteur a déclaré souscrire cent quatre-vingt-cinq (185) nouvelles parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune et de libérer intégralement la valeur nominale de ces nouvelles parts sociales ainsi qu'une prime d'émission d'un montant total de trente-deux mille trois cent soixante dix-sept virgule trente sept euros (EUR 32.377,37) par un apport en numéraire.

Le montant de cinquante mille huit cent soixante-dix-sept virgule trente-sept euros (EUR 50.877,37) est à partir de maintenant à la disposition de la Société, la preuve ayant été apporté au notaire soussigné.

Ensuite, l'Associé unique a décidé d'accepter ladite souscription de cent quatre-vingt-cinq (185) nouvelles parts sociales et ledit paiement et d'attribuer les parts sociales nouvelles au Souscripteur.

*Quatrième résolution*

L'Associé décide de transformer avec effet immédiat la Société de sa forme présente de société à responsabilité limitée en société anonyme, sans création d'une personne juridique nouvelle et de continuer l'activité actuelle de la Société sous le nom PLACE OVALE HOLDINGS S.A. avec tous ses actifs et passifs tels qu'ils résultent d'un état comptable en date du 17 octobre 2006, qui restera annexé au présent acte.

Conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, un rapport résumant la situation active et passive de la Société a été établi par DELOITTE S.A., réviseur d'entreprises, ayant son siège social à 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, en date du 23 octobre 2006, qui restera annexé aux présentes, et qui conclut comme suit:

«Sur base des procédures de vérification appliquées tel que décrit ci-dessus, rien n'a été porté à notre connaissance qui nous inciterait à croire que la valeur de la Société ne serait pas au moins égal au capital social de la Société, après l'augmentation de capital, s'élevant à EUR 31.000,- et représenté par 310 actions ordinaires d'une valeur nominale de EUR 100,- chacune. Nous n'avons aucun commentaire supplémentaire à formuler par rapport à la valeur de la Société.»

*Cinquième résolution*

L'Associé décide de requalifier les trois cent dix (310) parts sociales de la Société sous la forme de société à responsabilité limitée, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, en trois cent dix (310) actions de la Société sous forme de société anonyme, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

*Sixième résolution*

L'Associé décide la refonte intégrale des statuts de la Société, sans modification de l'objet social de la société, afin de refléter les résolutions susmentionnées, les droits et obligations attachées aux obligations et les règles de gouvernance de la Société.

Les statuts de la société se liront désormais comme ce qui suit:

## «Chapitre I<sup>er</sup>. Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Il est formé par les présents une société (la «Société») sous la forme d'une société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg (la «Loi») et notamment la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales comme modifiée, l'article 1382 du Code civil et par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société adopte la dénomination PLACE OVALE HOLDING S.A.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Le siège social peut être transféré à tout autre endroit de la ville de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Conseil d'Administration.

Si le Conseil d'Administration, estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, le siège social pourra être transféré temporairement à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la Loi. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par le Conseil d'Administration ou l'Administrateur unique, selon le cas.

**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La Société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et prêter tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière à des sociétés filiales ou affiliées. La Société peut emprunter sous toutes les formes.

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

**Art. 4. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute par décision de l'associé unique ou par une assemblée générale votant avec le quorum et la majorité prévus par la loi.

## Chapitre II. Capital, Actions

**Art. 5. Capital social.** Le capital souscrit de la Société est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) représenté par trois cent dix (310) actions ayant une valeur nominale de cent (EUR 100,-) chacune, le capital social est entièrement libéré.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel seront transférées toutes les primes d'émission payées sur les actions en plus de la valeur nominale. L'avoir de ce compte de prime d'émission peut être utilisé pour régler le prix de rachat d'actions que la Société a racheté à ses actionnaires, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour distribuer des dividendes aux actionnaires ou pour affecter des fonds à la réserve légale.

**Art. 6. Actions.** Les actions seront nominatives ou au porteur selon le choix de l'actionnaire.

Dans le cas où la société émet des actions nominatives, un registre des actionnaires sera tenu au siège social et tout actionnaire pourra en prendre connaissance. Ce registre contiendra la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre de ses actions, l'indication des paiements effectués sur ses actions ainsi que les transferts des actions avec leur date.

Chaque actionnaire notifiera son adresse et tout changement de celle-ci à la Société par lettre recommandée. La Société sera en droit de se fier pour toutes fins à la dernière adresse communiquée.

La propriété des actions nominatives résultera de l'inscription dans le registre des actionnaires.

Toute cession d'actions nominatives sera inscrite dans le registre des actionnaires par une déclaration de cession, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur(s) fondé(s) de pouvoir ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil luxembourgeois sur le transport des créances. De plus, la Société peut accepter et inscrire dans le registre des actionnaires toute cession mentionnée dans toute correspondance ou autre document établissant l'accord du cessionnaire et du cédant.

Des certificats reflétant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront délivrés aux actionnaires. La Société peut émettre des certificats d'actions nominatives multiples.

La société peut émettre de certificats d'actionnaires multiples.

Les actions peuvent être détenues en fiducie par un ou plusieurs actionnaires.

**Art. 7. Augmentation et réduction du capital social.** Le capital émis et/ou autorisé peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires ou de l'associé unique, selon le cas, adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification des Statuts.

Le capital souscrit de la société peut également être augmenté à une ou plusieurs reprises par une résolution du Conseil d'Administration, dans les limites du capital autorisé.

Les nouvelles actions à souscrire par apport en numéraire seront offertes par préférence aux actionnaires existants proportionnellement à la part du capital qu'ils détiennent. Le Conseil d'Administration fixera le délai pendant lequel le droit préférentiel de souscription devra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente jours.

Par dérogation à ce que est dit ci-dessus, l'assemblée générale, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification des Statuts, peut limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire.

**Art. 8. Rachat d'actions.** La Société peut racheter ses propres actions.

L'acquisition et la détention de ses actions propres se fera conformément aux conditions et dans les limites fixées par la Loi.

### Chapitre III. Administrateurs, Commissaire aux comptes

**Art. 9. Conseil d'Administration.** La Société est gérée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins (le «Conseil d'Administration»), membres qui ne doivent pas être actionnaires (les «Administrateurs»).

Les Administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans et ils resteront en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, à travers une résolution adoptée par l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration, les Administrateurs restants ont le droit d'élire par cooptation un autre administrateur jusqu'à la prochaine assemblée générale.

**Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration.** Le conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président (le «Président»). Il pourra également nommer un secrétaire qui n'a pas besoin d'être membre du Conseil d'Administration et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration («le Secrétaire») et des actionnaires.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président. Une réunion du Conseil d'Administration doit être convoquée si deux de ses membres le demandent.

Le Président présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence le Conseil d'Administration désignera un autre membre du Conseil d'Administration comme président pro tempore à la majorité des membres présents.

Sauf en cas d'urgence ou avec l'accord écrit préalable de tous ceux qui ont le droit d'y assister, une convocation écrite de toute réunion du Conseil d'Administration devra être transmise, vingt-quatre heures au moins avant la date prévue pour la réunion, par fax ou par télégramme permettant la transmission d'un texte écrit. La convocation indiquera la date, l'heure et le lieu de la réunion ainsi que l'ordre du jour et la nature des affaires à traiter. Il pourra être passé outre cette convocation avec l'accord écrit de chaque membre du conseil d'Administration, transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Toute assemblée du Conseil d'Administration se tiendra à Luxembourg ou tout autre endroit que le Conseil d'Administration pourra déterminer d'un temps à l'autre. Tout membre du Conseil d'Administration pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit par fax ou télégramme un autre membre du Conseil d'Administration comme son mandataire.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des membres du Conseil d'Administration est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres du Conseil d'Administration présents ou représentés lors de la réunion.

Un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communiquer simultanément l'une avec l'autre. Une telle participation sera considérée équivalente à une présence physique à la réunion.

En cas d'urgence, une décision écrite signée par tous les membres du Conseil d'Administration est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être consignée dans un seul ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu et signé par un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration.

**Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration.** Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le Président de la réunion et par le secrétaire (s'il y a un). Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le Président et le Secrétaire (s'il y en a) ou par deux membres du Conseil d'Administration.

**Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration est investi de tous les pouvoirs (à l'exception de ceux qui sont expressément réservés par la loi à l'associé unique ou à l'assemblée générale des actionnaires) pour accomplir tout acte nécessaire pour accomplir l'objet social de la Société.

Tous pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les statuts de la société à l'associé unique ou à l'assemblée générale des actionnaires sont dans la compétence du Conseil d'Administration.

**Art. 13. Délégation de pouvoirs - Représentation de la Société.** Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société, ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, à une ou plusieurs administrateurs (le(s) «Administrateur(s) Délégué(s)»), officiers, employés ou autres personnes qui peuvent mais ne doivent pas être actionnaires, ou déléguer des pouvoirs spéciales ou procurations, ou donner mandat permanent ou temporaire à des personnes ou agents choisis par le Conseil d'Administration.

La délégation de la gestion journalière de la Société à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires ou de l'associé unique.

**Art. 14. Conflit d'Intérêts.** Aucun contrat ni autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou entreprises ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration, fondés de pouvoirs de la Société ont un intérêt personnel dans telle autre société ou entreprise, ou en sont administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Toute personne liée, de la manière décrite ci-dessus, à une société ou entreprise, avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne devra pas être empêchée de délibérer, de voter ou d'agir autrement sur une opération relative à de tels contrats ou transactions au seul motif de ce lien avec cette autre société ou entreprise.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un Administrateur aurait un intérêt personnel dans une transaction de la Société devra le faire savoir au Conseil d'Administration et ne devra pas délibérer ou voter à cette transaction. Le membre du Conseil d'Administration qui a un intérêt personnel dans la transaction proposée ne pourra ni prendre part aux délibérations ni émettre un vote au sujet de cette transaction.

Cette transaction ainsi que l'intérêt personnel de l'Administrateur devront être portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des actionnaires/ seule actionnaire.

La Société indemnifiera tous administrateurs, fondés de pouvoirs de la Société et, le cas échéant, leurs héritiers, pour tous dommages qu'il ont à payer et tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'administrateur, de fondé de pouvoirs ou d'employé de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et dans laquelle ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite des cas où leur responsabilité est engagée pour négligence grave ou mauvaise gestion.

En cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les questions couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas seulement si la Société reçoit confirmation par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'est pas coupable de négligence grave ou mauvaise gestion. Ce droit à indemnisation n'est pas exclusif d'autres droits auxquels les personnes susnommées pourraient prétendre en vertu des présents Statuts.

**Art. 15. Représentation de la société.** Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux des Administrateurs ou par la signature individuelle de toute personne à laquelle a été déléguée la gestion journalière de la Société, ou par la signature individuelle ou conjointe de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

**Art. 16. Commissaires aux comptes.** Les affaires de la Société et sa situation financière, devront être contrôlés par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui ne doivent pas être actionnaires.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires ou l'associé unique, selon le cas, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués, à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires ou l'associé unique, selon le cas.

#### Chapitre IV. Assemblée générale des actionnaires

**Art. 17. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.** Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Lorsque la Société compte un associé unique, il exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale.

L'assemblée générale des actionnaires a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par les présents Statuts et par la Loi.

**Art. 18. Assemblée générale annuelle.** L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans les convocations le 15 avril à 10.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, un samedi ou un dimanche, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 19. Autres assemblées générales.** Le Conseil d'Administration peut convoquer autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un dixième du capital social le demandent.

Les assemblées générales des actionnaires, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que des circonstances de force majeure, appréciées souverainement par le Conseil d'Administration, le requièrent.

**Art. 20. Procédure, vote.** Les actionnaires se réunissent après convocation du Conseil d'Administration ou des commissaires aux comptes, conformément aux conditions fixées par la Loi. La convocation envoyée aux actionnaires indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée générale ainsi que l'ordre du jour et la nature des affaires à traiter lors de l'assemblée générale des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Un actionnaire peut agir à toute assemblée des actionnaires en désignant par écrit par fax ou télégramme un mandataire qui ne doit pas être actionnaire.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toute autre condition qui doit être remplie pour prendre part à l'assemblée des actionnaires.

Si d'autres conditions ne sont pas requises par la loi ou les présents statuts, les résolutions seront prises par une majorité simple des votes sans tenir compte du nombre des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Un vote est attaché à une action.

Des copies des procès-verbaux des assemblées à produire dans les instances judiciaires doivent être signées par deux membres du Conseil d'Administration.

### Chapitre V. Année sociale, Répartition des bénéfices

**Art. 21. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le premier janvier de chaque année et finit le trente et un décembre de la même année. Le Conseil d'Administration doit préparer les comptes annuels de la société conformément à la loi luxembourgeoise et à la pratique comptable.

**Art. 22. Répartition des bénéfices.** Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la Réserve Légale atteindra dix pour cent (10%) du capital émis.

L'assemblée générale des actionnaires ou l'associé unique, décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Dans les conditions établies par la loi, le Conseil d'Administration peut payer une avance sur les dividendes. Le Conseil d'Administration détermine la date et le montant de tout paiement d'acompte sur dividendes.

La société peut racheter ses propres actions en conformité avec la loi.

### Chapitre VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 23. Dissolution, liquidation.** La Société peut être dissoute par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires ou par l'associé unique, selon le cas, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification des Statuts.

Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins du Conseil d'Administration ou par l'Administrateur unique, selon le cas, ou par toute autre personne (qui peut être une personne physique ou une personne morale), nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

### Chapitre VII. Loi applicable

**Art. 24. Loi applicable.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.»

#### *Déclaration*

Pour les besoins de la transformation de la Société en société anonyme et des augmentations de capital décidées par l'Associé unique, le notaire instrumentant déclare que les conditions requises par les articles 26 et 31-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

#### *Septième résolution*

L'Associé a décidé d'accepter avec effet immédiat la fin des mandats comme Gérants de la Société des Gérants actuellement en fonction.

L'Associé a décidé de fixer à trois (3) le nombre des administrateurs de la Société et de nommer comme administrateurs de la Société:

- M. Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, employé, ayant son adresse professionnelle à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy;
- M. Patrick Van Denzen, employé, ayant son adresse professionnelle à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy; et
- M. Marcus Jacobus Dijkerman, employé, ayant son adresse professionnelle à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,

pour une période de six (6) ans se terminant lors de l'assemblée générale annuelle de la Société ayant lieu en 2012.

#### *Huitième résolution*

L'Associé décide de fixer le nombre des commissaires aux comptes de la Société à un (1) et de nommer comme commissaire aux comptes de la Société:

DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 67.895),  
pour une période de six ans se terminant avec l'assemblée générale annuelle ayant lieu en 2012.

#### *Frais et dépenses*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la Société des suites de cet acte sont estimés à deux mille cinq cents euros.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande du comparant ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande du même comparant, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: T. Loesch, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2006, vol. 907, fol. 72, case 12. – Reçu 508,77 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 30 octobre 2006.

J.-J. Wagner.

(118155.3/239/672) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2006.

**PLACE OVALE HOLDING S.A., Société Anonyme,  
(anc. PLACE OVALE HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.227.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2006.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Belvaux, le 30 octobre 2006.

J.-J. Wagner.

(118156.3/239/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2006.

**PLACE OVALE S.A., Société Anonyme.  
(anc. PLACE OVALE, S.à r.l.).**

**Share capital: EUR 12,500.-.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.264.

In the year two thousand six, on the twenty-fourth day of October,  
Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg,

there appeared:

PLACE OVALE HOLDING S.A. (formerly known as PLACE OVALE HOLDING, S.à r.l.), a public limited company governed by the laws of Luxembourg, having its registered office at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under section B, number 99.227 (the «Shareholder»),

here represented by Me Tom Loesch, avocat, residing in Luxembourg,  
by virtue of a proxy given in Luxembourg, on 20 October 2006.

Said proxy, signed *ne varietur* by the proxy holder of the appearing party and the undersigned notary shall be annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, acting in its capacity as sole shareholder of PLACE OVALE, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée» incorporated under the laws of Luxembourg with a share capital of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-), having its registered office at L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin (Grand Duchy of Luxembourg), incorporated by deed of Maître Alphonse Lentz, notary residing in Remich (Grand Duchy of Luxembourg), of 23 February 2004, published in the Mémorial C n° 394 of 13 April 2004, the articles of incorporation of which have not been amended since this date, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B- 99.264 (the «Company»), requested the undersigned notary to document the following.

The Shareholder has been fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

*Agenda:*

1. To increase the corporate capital by an amount of eighteen thousand five hundred euro (EUR 18,500.-) so as to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) to thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-).

2. To issue one hundred eighty-five (185) new shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-), together with a share premium in the aggregate amount of one million three thousand six hundred forty eight point fifty six euros (EUR 1,003,648.56) having the same rights and privileges as the existing shares and entitling to dividends as from the day of the decision of shareholders resolving on the proposed capital increase.

3. To accept subscription for these new shares, by PLACE OVALE HOLDINGS S.A., the Company's current sole shareholder, and to accept payment in full for such new shares and the share premium thereon by a contribution in cash.

4. To transform the Company from its current form of a société à responsabilité limitée into a société anonyme and to confirm the continuation of the current business of the Company under the name PLACE OVALE S.A.

5. To re-qualify the three hundred and ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of the Company under the form of a société à responsabilité limitée into three hundred and ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) of the Company under the form of a société anonyme, the shares remaining allocated to the current sole shareholder of the Company.

6. To fully restate the articles of incorporation of the Company, without modifying the Company's corporate object, in order to reflect the resolution adopted pursuant to items 1 to 5 of the agenda of the meeting, to set the rights and obligations attached to the shares and to set the governance rules of the Company.

7. To accept the resignation of the current managers of the Company, to set the number of directors of the Company at three (3), to elect Mr. Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, Mr. Patrick Van Denzen and Mr. Marcus Jacobus Dijkerman as directors of the Company and to determine the duration of their mandates.

8. To set the number of statutory auditors of the Company at one (1), to elect DELOITTE S.A., Luxembourg, as statutory auditor and to determine the duration of its mandate.

9. Miscellaneous.

Upon consideration of a special report prepared by an independent auditor, the Shareholder has passed the following resolutions:

*First resolution*

The Shareholder resolves to increase the corporate capital of the Company by an amount of eighteen thousand five hundred euro (EUR 18,500.-) so as to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) to thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-).

*Second resolution*

The Shareholder resolves to issue one hundred eighty-five (185) new shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) per share, together payment of a share premium in the aggregate amount of one million three thousand six hundred forty-eight point fifty-six euro (EUR 1,003,648.56) having the same rights and privileges as the existing shares and entitling to dividends as from the day of these resolutions.

*Third resolution - Subscription, Payment*

Thereupon has appeared Me Tom Loesch, prenamed, acting in his capacity as duly authorised attorney-in-fact of PLACE OVALE HOLDINGS S.A., prenamed, by virtue of the pre-mentioned proxy (the «Subscriber»).

The Subscriber declares to subscribe for one hundred eighty-five (185) new shares having each a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-), and to make payment for such new shares and for a share premium in the aggregate amount of one million three thousand six hundred forty-eight point fifty-six euro (EUR 1,003,648.56) by a contribution in cash.

The amount of one million twenty-two thousand one hundred forty-eight point fifty-six euro (EUR 1,022,148.56), is thus as from now at the disposal of the Company, evidence thereof having been submitted to the undersigned notary.

Thereupon, the Shareholder resolves to accept the said subscription and payment and to allot the one hundred eighty-five (185) new shares to the Subscriber.

*Fourth resolution*

The Shareholder resolved to transform with immediate effect the Company from its current form of a société à responsabilité limitée into a société anonyme without creating a new legal entity and to continue the current business of the Company under the name PLACE OVALE S.A. with all its assets and liabilities as indicated in an interim balance sheet dated 18 October 2006, which shall remain attached to the present deed.

In accordance with the law dated August 10, 1915, on commercial companies as amended, a report on the assets and liabilities of the Company has been prepared by DELOITTE S.A., independent auditor, having its registered office at 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, on 24 October 2006, which will remain attached to the present deed and which provides for the following conclusions:

«Based on the verification procedures applied as described above, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the Company is not at least equal to the Company's capital, after the capital increase, amounting to EUR 31,000.- and represented by 310 ordinary shares of par value EUR 100.- each, and the Company's shareholders' equity, amounting to EUR 31,000.-. We have no further comment to make on the value of the Company.»

*Fifth resolution*

The Shareholder resolved to re-qualify the three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of the Company under the form of a société à responsabilité limitée into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of the Company under the form of a société anonyme.

*Sixth resolution*

The Shareholder resolved to fully restate the articles of incorporation of the Company, without modification of the Company's corporate object, in order to reflect the above resolutions, set the rights and obligations attached to the shares and set the governance rules of the Company.

The articles of incorporation of the Company will from now on read as follows:

**«Chapter I. Form, Name, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1. Form, Name.** There is hereby established a company (the «Company») in the form of a «société anonyme» which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, especially the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, by article 1832 of the Civil Code and by the present articles of incorporation (The «Articles of Incorporation»).

The Company will exist under the name of PLACE OVALE S.A.

**Art. 2. Registered Office.** The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the Board of Directors.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

In the event that in the view of the Board of Directors extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, as well as the management, control and development of such participations.

The Company may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise.

The Company may lend to companies in which it has participations and borrow with or without interests in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures.

The Company may carry out any other securities, financial, industrial or commercial activity, directly or indirectly connected with its objects and maintain a commercial establishment open to the public. It may also conduct all real estate transactions, such as buying, selling, development and management of real estate.

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

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved by a decision of the sole shareholder or by a general meeting voting with the quorum and majority rules provided by law.

## Chapter II. Capital, Shares

**Art. 5. Capital.** The subscribed capital of the Company is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-), divided into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which are fully paid up.

In addition to the corporate capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its par value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may redeem from its shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholders or to allocate funds to the legal reserve.

**Art. 6. Shares.** The shares will be in the form of registered or in the form of bearer shares, at the option of the Shareholders.

If the Company issues registered shares, a shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof.

Each shareholder will notify to the Company by registered letter its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

Ownership of the registered share will result from the recordings in the shareholders' register.

The transfers of shares will be carried out by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). The transfers of shares may also be carried out in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil Code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee.

Certificates reflecting the recordings in the shareholders' register will be delivered to the shareholders.

The company may issue multiple share certificates.

Shares may be held in trust by one or several shareholders.

**Art. 7. Increase and Reduction of Capital.** The authorized capital and the subscribed capital of the Company may be increased or reduced in one or several times by a resolution of the shareholders voting with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by the law for any amendment of these Articles of Incorporation.

The subscribed capital of the Company may also be increased in one or several times by a resolution of the Board of Directors within the limits of the authorized capital.

The new shares to be subscribed for by contribution in cash will be offered by preference to the existing shareholders in proportion to the part of the capital which those shareholders are holding. The Board of Directors shall determine the period within which the preferred subscription right shall be exercised. This period may not be less than thirty days.

Notwithstanding the above, the general meeting, voting with the quorum and majority rules required for any amendment of the Articles of Incorporation, may limit or withdraw the preferential subscription right or authorize the Board of Directors to do so.

**Art. 8. Acquisition of own shares.** The Company may acquire its own shares.

The acquisition and holding of its own shares will be in compliance with the conditions and limits established by the law.

## Chapter III. Board of Directors, Statutory auditors

**Art. 9. Board of Directors.** The Company will be managed and administered by a board of directors (the «Board of Directors») composed of at least three (3) members who need not be shareholders (the «Directors»).

The Directors will be elected by the shareholders' meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six (6) years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the remaining Directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 10. Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors will appoint from among its members a chairman (the «Chairman»). It may also appoint a secretary, who need not be a Director and who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The Board of Directors will meet upon call by the Chairman. A meeting of the Board of Directors must be convened if any of two Directors so require.

The Chairman will preside at all meetings of the Board of Directors and of the shareholders (if required), except that in his absence the Board of Directors may appoint another Director and the general meeting of shareholders may appoint any other person as chairman pro tempore by vote of the majority present or represented at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least twenty-four hours' written notice of board meetings shall be given in writing, by fax or by telegram. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted. The notice may be waived by the consent in writing, by fax or by telegram of each Director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Every Board meeting shall be held in Luxembourg or such other place as the Board of Directors may from time to time determine.

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

A quorum of the Board of Directors shall be the presence or the representation of a majority of the Directors holding office.

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

One or more Directors may participate in a meeting by means of a conference call, by videoconference or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equivalent to a physical presence at the meeting.

In case of urgency, a written decision, signed by all the Directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several Directors.

**Art. 11. Minutes of Meetings of the Board of Directors.** The minutes of any meeting of the Board of Directors will be signed by the Chairman of the meeting and by the secretary (if any). Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman and by the secretary (if any) or by any two members of the Board of Directors.

**Art. 12. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers (except for those powers which are expressly reserved by law to the sole shareholder or the general meeting of shareholders) to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by the Articles of Incorporation to the sole shareholder or the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

**Art. 13. Delegation of Powers.** The Board of Directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more Directors (the «Managing Director(s)»), officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the Board of Directors is subject to previous authorisation by the sole shareholder or the general meeting of shareholders.

**Art. 14. Conflict of Interests.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or any officer of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, member, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any Director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any Director of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such Director's interest therein shall be reported to the sole shareholder or to the next general meeting of shareholders.

The Company shall indemnify any Director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is the shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal 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. 15. Representation of the Company.** The Company will be bound towards third parties by the joint signature of any two Directors or by the sole signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or sole signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

**Art. 16. Statutory Auditors.** The supervision of the operations of the Company is entrusted to one or more auditors who need not be shareholders.

The auditors will be elected by the sole shareholder or by the general meeting of shareholders, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. At the end of their term as auditors, they shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the sole shareholder or the general meeting of shareholders.

#### Chapter IV. Meeting of Shareholders

**Art. 17. Powers of the Meeting of Shareholders.** The sole shareholder or any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

It has the powers conferred upon it by law.

**Art. 18. Annual General Meeting.** The annual general meeting will be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the fifteenth day of April of each year, at 9.30 a.m.

If such day is a Saturday, a Sunday or a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

**Art. 19. Other General Meetings.** The Board of Directors may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least ten percent of the Company's capital so require.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in judgment of the Board of Directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

**Art. 20. Procedure, Vote.** Shareholders will meet upon call by the Board of Directors or the auditor(s) made in compliance with Luxembourg law. The notice sent to the shareholders in accordance with the law will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

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

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing, by fax or telegram as his proxy another person who need not be a shareholder.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in shareholders' meeting.

Except as otherwise required by law or by the present Articles of Incorporation, resolutions will be taken by a simple majority of votes irrespective of the number of shares present or represented at the meeting.

One vote is attached to each share.

Copies of extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by any two members of the Board of Directors.

#### Chapter V. Financial year, Distribution of profits

**Art. 21. Financial Year.** The Company's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December in every year.

The Board of Directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of Luxembourg law and accounting practice.

**Art. 22. Appropriation of Profits.** From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The sole shareholder or the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the Board of Directors may pay out an advance payment on dividends. The Board of Directors fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

The Company may repurchase its own shares in compliance with the law.

#### Chapter VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 23. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

After payment of all the debts of and charges against the Company and of the expenses of liquidation, the net assets shall be distributed equally to the holders of the shares pro rata to the number of the shares held by them.

#### Chapter VII. Applicable Law

**Art. 24.- Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended.»

*Statement*

For the purpose of the transformation of the Company into a société anonyme and the capital increases resolved upon by the Shareholder, the undersigned notary states that the conditions provided for in article 26 and 31-1 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

*Seventh resolution*

The Shareholder resolved to accept with immediate effect the resignation of the current managers of the Company.

The Shareholder resolved to set the number of directors of the Company at three (3) and to appoint as directors of the Company:

- Mr Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, employee, with professional address at L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy;

- Mr Patrick Van Denzen, employee, with professional address at L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy; and

- Mr Marcus Jacobus Dijkerman, employee, with professional address at L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,

for a period of six years ending at the annual general meeting of the Company to be held in 2012.

*Eighth resolution*

The Shareholder resolved to set the number of statutory auditors of the Company at one (1) and to appoint the following as statutory auditor of the Company:

- DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, (R.C.S. Luxembourg, section B number 67 895),

for a period of six years ending at the annual general meeting of the Company to be held in 2012.

*Costs and expenses*

The costs, expenses, remunerations or charges of any form whatsoever incumbent to the Company and charged to it by reason of the present deed are assessed at eleven thousand five hundred euro.

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

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

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

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille six, le vingt-quatre octobre,

Par devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg,

a comparu:

PLACE OVALE HOLDING S.A. (anciennement PLACE OVALE HOLDING, S.à r.l.), une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B, numéro 99.227 (l'«Associé»),

représentée par M<sup>e</sup> Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 20 octobre 2006.

Ladite procuration, signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour les besoins de l'enregistrement.

Laquelle partie comparante, agissant en sa qualité de seul associé de PLACE OVALE, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois avec un capital social de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg), constituée suivant acte de Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich (Grand-Duché de Luxembourg), le 23 février 2004, publié au Mémorial C numéro 394 du 13 mai 2004, lesquels statuts n'ont pas été modifiés depuis, et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 99.264 (la «Société»), a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit.

L'Associé reconnaissant être parfaitement au courant des décisions à intervenir sur base de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Augmentation du capital social d'un montant de dix-huit mille cinq cents euros (EUR 18.500,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à trente-et-un mille euros (EUR 31.000,-).

2. Emission de cent quatre-vingt cinq (185) nouvelles parts sociales, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, ensemble avec une prime d'émission d'un montant total de un million trois mille six cent quarante huit virgule cinquante six euros (EUR 1.003.648,56), ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes et donnant droit aux dividendes à partir du jour de la décision des actionnaires relative à l'augmentation de capital proposée.

3. Acceptation de la souscription pour ces parts sociales nouvelles par PLACE OVALE HOLDING S.A., l'actuel associé unique de la Société, et acceptation du paiement intégral de chacune de ces nouvelles parts sociales ainsi que du montant de la prime d'émission par un apport en espèces.

4. Transformation de la Société de sa forme présente de société à responsabilité limitée en société anonyme et confirmation de la continuation de l'activité actuelle de la Société sous le nom PLACE OVALE S.A.

5. Requalification des trois cent dix (310) parts sociales de la Société sous la forme de société à responsabilité limitée, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, en trois cent dix (310) actions de la Société sous forme

de société anonyme, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, les actions demeurant attribuées à l'associé unique de la Société.

6. Refonte complète, sans modification de l'objet social, des statuts de la Société afin de refléter les résolutions adoptées sur base des points 1 à 5 de l'agenda de l'assemblée, de fixer les droits et obligations attachés aux actions et de préciser les règles de gouvernance de la Société.

7. Acceptation de la démission des gérants actuels de la Société, fixation du nombre des administrateurs de la Société à trois (3), élection de Monsieur Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, Monsieur Patrick Van Denzen et Monsieur Marcus Jacobus Dijkerman en tant qu'administrateurs de la Sociétés et détermination de la durée de leur mandat.

8. Fixation du nombre de commissaires aux comptes à un (1), nomination de DELOITTE S.A. Luxembourg en tant que commissaire aux comptes et détermination de la durée de leur mandat.

9. Divers.

Après examen du rapport spécial préparé par un réviseur d'entreprise, l'Associé a adopté les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'Associé décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de dix-huit mille cinq cents euros (EUR 18.500,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à trente et un mille euros (EUR 31.000,-).

#### *Deuxième résolution*

L'Associé décide d'émettre cent quatre-vingt-cinq (185) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, ensemble avec une prime d'émission d'un montant total d'un million trois mille six cent quarante-huit virgule cinquante-six euros (EUR 1.003.648,56), ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes et donnant droit aux dividendes à partir du jour de ces résolutions.

#### *Troisième résolution - Souscription, Payement*

Ensuite a comparu M<sup>e</sup> Tom Loesch, préqualifié, agissant en qualité de mandataire dûment autorisé PLACE OVALE HOLDING S.A., l'Associé prémentionné, en vertu de la procuration prémentionnée (le «Souscripteur»).

Le Souscripteur a déclaré souscrire cent quatre-vingt-cinq (185) nouvelles parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune et de libérer intégralement la valeur nominale de ces nouvelles parts sociales ainsi qu'une prime d'émission d'un montant total de un million trois mille six cent quarante huit virgule cinquante six euros (EUR 1.003.648,56), par un apport en numéraire.

Le montant d'un million vingt-deux mille cent quarante huit virgule cinquante six euros (EUR 1.022.148,56) est à partir de maintenant à la disposition de la Société, la preuve ayant été apportée au notaire soussigné.

Ensuite, l'Associé unique a décidé d'accepter ladite souscription de cent quatre-vingt-cinq (185) nouvelles parts sociales et ledit paiement et d'attribuer les parts sociales nouvelles au Souscripteur.

#### *Quatrième résolution*

L'Associé décide de transformer avec effet immédiat la Société de sa forme présente de société à responsabilité limitée en société anonyme, sans création d'une personne juridique nouvelle et de continuer l'activité actuelle de la Société sous le nom PLACE OVALE S.A. avec tous ses actifs et passifs tels qu'ils résultent d'un état comptable en date du 18 octobre 2006 qui restera annexé au présent acte.

Conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, un rapport résumant la situation active et passive de la Société a été établi par DELOITTE S.A., réviseur d'entreprises, ayant son siège social à 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, en date du 24 octobre 2006, qui restera annexé aux présentes, et qui conclut comme suit:

«Sur base des procédures de vérification appliquées tel que décrit ci-dessus, rien n'a été porté à notre connaissance qui nous inciterait à croire que la valeur de la Société ne serait pas au moins égal au capital social de la Société, après augmentation de capital, d'un montant de EUR 31.000,- et représenté par 310 actions ordinaires d'une valeur nominale de EUR 100,- chacune, et aux capitaux propres de la Société d'un montant de EUR 31.000,-. Nous n'avons aucun commentaire supplémentaire à formuler par rapport à la valeur de la Société».

#### *Cinquième résolution*

L'Associé décide de requalifier les trois cent dix (310) parts sociales de la Société sous la forme de société à responsabilité limitée, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, en trois cent dix (310) actions de la Société sous forme de société anonyme, ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

#### *Sixième résolution*

L'Associé décide la refonte intégrale des statuts de la Société, sans modification de l'objet social de la société, afin de refléter les résolutions susmentionnées, les droits et obligations attachées aux obligations et les règles de gouvernance de la Société.

Les statuts de la société se liront désormais comme ce qui suit:

### **«Chapitre 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Il est formé par les présents une société (la «Société») sous la forme d'une «société anonyme» qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg (la «Loi») et notamment la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales comme modifiée, l'article 1382 du Code civil et par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société adopte la dénomination PLACE OVALE S.A.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi à Luxembourg,

Le siège social peut être transféré à tout autre endroit de la ville de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration,

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Conseil d'Administration,

Si le Conseil d'Administration, estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, le siège social pourra être transféré temporairement à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la Loi. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par le Conseil d'Administration ou l'Administrateur unique, selon le cas.

**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La Société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et prêter tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière à des sociétés filiales ou affiliées. La Société peut emprunter sous toutes les formes.

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

**Art. 4. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute par décision de l'associé unique ou par une assemblée générale votant avec le quorum et la majorité prévus par la loi.

## Chapitre II. Capital, Actions

**Art. 5. Capital social.** Le capital souscrit de la Société est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) représenté par trois cent dix (310) actions ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, le capital social est entièrement libéré.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel seront transférées toutes les primes d'émission payées sur les actions en plus de la valeur nominale. L'avoir de ce compte de prime d'émission peut être utilisé pour régler le prix de rachat d'actions que la Société a racheté à ses actionnaires, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour distribuer des dividendes aux actionnaires ou pour affecter des fonds à la réserve légale.

**Art. 6. Actions.** Les actions seront nominatives ou au porteur selon le choix de l'actionnaire.

Dans le cas où la société émet des actions nominatives, un registre des actionnaires sera tenu au siège social et tout actionnaire pourra en prendre connaissance. Ce registre contiendra la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre de ses actions, l'indication des paiements effectués sur ses actions ainsi que les transferts des actions avec leur date.

Chaque actionnaire notifiera son adresse et tout changement de celle-ci à la Société par lettre recommandée. La Société sera en droit de se fier pour toutes fins à la dernière adresse communiquée.

La propriété des actions nominatives résultera de l'inscription dans le registre des actionnaires.

Toute cession d'actions nominatives sera inscrite dans le registre des actionnaires par une déclaration de cession, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur(s) fondé(s) de pouvoir ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil luxembourgeois sur le transport des créances. De plus, la Société peut accepter et inscrire dans le registre des actionnaires toute cession mentionnée dans toute correspondance ou autre document établissant l'accord du cessionnaire et du cédant.

Des certificats reflétant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront délivrés aux actionnaires. La Société peut émettre des certificats d'actions nominatives multiples.

La société peut émettre de certificats d'actionnaires multiples.

Les actions peuvent être détenues en fiducie par un ou plusieurs actionnaires.

**Art. 7. Augmentation et réduction du capital social.** Le capital émis et/ou autorisé peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires ou de l'associé unique, selon le cas, adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification des Statuts.

Le capital souscrit de la société peut également être augmenté à une ou plusieurs reprises par une résolution du Conseil d'Administration, dans les limites du capital autorisé.

Les nouvelles actions à souscrire par apport en numéraire seront offertes par préférence aux actionnaires existants proportionnellement à la part du capital qu'ils détiennent. Le Conseil d'Administration fixera le délai pendant lequel le droit préférentiel de souscription devra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente jours.

Par dérogation à ce que est dit ci-dessus, l'assemblée générale, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification des Statuts, peut limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire.

**Art. 8. Rachat d'actions.** La Société peut racheter ses propres actions.

L'acquisition et la détention de ses actions propres se fera conformément aux conditions et dans les limites fixées par la Loi.

### Chapitre III. Administrateurs, Commissaire aux comptes

**Art. 9. Conseil d'Administration.** La Société est gérée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins (le «Conseil d'Administration»), membres qui ne doivent pas être actionnaires (les «Administrateurs»).

Les Administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans et ils resteront en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, à travers une résolution adoptée par l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration, les Administrateurs restants ont le droit d'élire par cooptation un autre administrateur jusqu'à la prochaine assemblée générale.

**Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration.** Le conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président (le «Président»). Il pourra également nommer un secrétaire qui n'a pas besoin d'être membre du Conseil d'Administration et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration («le Secrétaire») et des actionnaires.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président. Une réunion du Conseil d'Administration doit être convoquée si deux de ses membres le demandent.

Le Président présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence le Conseil d'Administration désignera un autre membre du Conseil d'Administration comme président pro tempore à la majorité des membres présents.

Sauf en cas d'urgence ou avec l'accord écrit préalable de tous ceux qui ont le droit d'y assister, une convocation écrite de toute réunion du Conseil d'Administration devra être transmise, vingt-quatre heures au moins avant la date prévue pour la réunion, par fax ou par télégramme permettant la transmission d'un texte écrit. La convocation indiquera la date, l'heure et le lieu de la réunion ainsi que l'ordre du jour et la nature des affaires à traiter. Il pourra être passé outre cette convocation avec l'accord écrit de chaque membre du conseil d'Administration, transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Toute assemblée du Conseil d'Administration se tiendra à Luxembourg ou tout autre endroit que le Conseil d'Administration pourra déterminer d'un temps à l'autre. Tout membre du Conseil d'Administration pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit par fax ou télégramme un autre membre du Conseil d'Administration comme son mandataire.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des membres du Conseil d'Administration est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres du Conseil d'Administration présents ou représentés lors de la réunion.

Un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communiquer simultanément l'une avec l'autre. Une telle participation sera considérée équivalente à une présence physique à la réunion.

En cas d'urgence, une décision écrite signée par tous les membres du Conseil d'Administration est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être consignée dans un seul ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu et signé par un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration.

**Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration.** Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le Président de la réunion et par le secrétaire (s'il y a un). Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le Président et le Secrétaire (s'il y en a) ou par deux membres du Conseil d'Administration.

**Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration est investi de tous les pouvoirs (à l'exception de ceux qui sont expressément réservés par la loi à l'associé unique ou à l'assemblée générale des actionnaires) pour accomplir tout acte nécessaire pour accomplir l'objet social de la Société.

Tous pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les statuts de la société à l'associé unique ou à l'assemblée générale des actionnaires sont dans la compétence du Conseil d'Administration.

**Art. 13. Délégation de pouvoirs - Représentation de la Société.** Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société, ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, à une ou plusieurs administrateurs (le(s) «Administrateur(s) Délégué(s)»), officiers, employés ou autres personnes qui peuvent mais ne doivent pas être actionnaires, ou déléguer des pouvoirs spéciales ou procurations, ou donner mandat permanent ou temporaire à des personnes ou agents choisis par le Conseil d'Administration.

La délégation de la gestion journalière de la Société à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires ou de l'associé unique.

**Art. 14. Conflit d'Intérêts.** Aucun contrat ni autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou entreprises ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration, fondés de pouvoirs de la Société ont un intérêt personnel dans telle autre société ou entreprise, ou en sont administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Toute personne liée, de la manière décrite ci-dessus, à une société ou entreprise, avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne devra pas être empêchée de délibérer, de voter ou

d'agir autrement sur une opération relative à de tels contrats ou transactions au seul motif de ce lien avec cette autre société ou entreprise.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un Administrateur aurait un intérêt personnel dans une transaction de la Société devra le faire savoir au Conseil d'Administration et ne devra pas délibérer ou voter à cette transaction. Le membre du Conseil d'Administration qui a un intérêt personnel dans la transaction proposée ne pourra ni prendre part aux délibérations ni émettre un vote au sujet de cette transaction.

Cette transaction ainsi que l'intérêt personnel de l'Administrateur devront être portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des actionnaires/ seule actionnaire.

La Société indemniserà tous administrateurs, fondés de pouvoirs de la Société et, le cas échéant, leurs héritiers, pour tous dommages qu'il ont à payer et tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'administrateur, de fondé de pouvoirs ou d'employé de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et dans laquelle ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite des cas où leur responsabilité est engagée pour négligence grave ou mauvaise gestion.

En cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les questions couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas seulement si la Société reçoit confirmation par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'est pas coupable de négligence grave ou mauvaise gestion. Ce droit à indemnisation n'est pas exclusif d'autres droits auxquels les personnes susnommées pourraient prétendre en vertu des présents Statuts.

**Art. 15. Représentation de la société.** Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux des Administrateurs ou par la signature individuelle de toute personne à laquelle a été déléguée la gestion journalière de la Société, ou par la signature individuelle ou conjointe de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

**Art. 16. Commissaires aux comptes.** Les affaires de la Société et sa situation financière, devront être contrôlés par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui ne doivent pas être actionnaires.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires ou l'associé unique, selon le cas, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués, à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires ou l'associé unique, selon le cas.

#### Chapitre IV. Assemblée générale des actionnaires

**Art. 17. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.** Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Lorsque la Société compte un associé unique, il exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale.

L'assemblée générale des actionnaires a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par les présents Statuts et par la Loi.

**Art. 18. Assemblée générale annuelle.** L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans les convocations le quinze avril de chaque année à 9.30 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, un samedi ou un dimanche, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 19. Autres assemblées générales.** Le Conseil d'Administration peut convoquer autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un dixième du capital social le demandent.

Les assemblées générales des actionnaires, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que des circonstances de force majeure, appréciées souverainement par le Conseil d'Administration, le requièrent.

**Art. 20. Procédure, vote.** Les actionnaires se réunissent après convocation du Conseil d'Administration ou des commissaires aux comptes, conformément aux conditions fixées par la Loi. La convocation envoyée aux actionnaires indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée générale ainsi que l'ordre du jour et la nature des affaires à traiter lors de l'assemblée générale des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Un actionnaire peut agir à toute assemblée des actionnaires en désignant par écrit par fax ou télégramme un mandataire qui ne doit pas être actionnaire.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toute autre condition qui doit être remplie pour prendre part à l'assemblée des actionnaires.

Si d'autres conditions ne sont pas requises par la loi ou les présents statuts, les résolutions seront prises par une majorité simple des votes sans tenir compte du nombre des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Un vote est attaché à une action.

Des copies des procès-verbaux des assemblées à produire dans les instances judiciaires doivent être signées par deux membres du Conseil d'Administration.

#### Chapitre V. Année sociale, Répartition des bénéfices

**Art. 21. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le premier janvier de chaque année et finit le trente et un décembre de la même année. Le Conseil d'Administration doit préparer les comptes annuels de la société conformément à la loi luxembourgeoise et à la pratique comptable.

**Art. 22. Répartition des bénéfices.** Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la Réserve Légale atteindra dix pour cent (10%) du capital émis.

L'assemblée générale des actionnaires ou l'associé unique, décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Dans les conditions établies par la loi, le Conseil d'Administration peut payer un avance sur les dividendes. Le Conseil d'Administration détermine la date et le montant de tout paiement d'acompte sur dividendes.

La société peut racheter ses propres actions en conformité avec la loi.

#### Chapitre VI. Dissolution, Liquidation

**Art. 23. Dissolution, liquidation.** La Société peut être dissoute par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires ou par l'associé unique, selon le cas, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification des Statuts.

Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins du Conseil d'Administration ou par l'Administrateur unique, selon le cas, ou par toute autre personne (qui peut être une personne physique ou une personne morale), nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

#### Chapitre VII. Loi applicable

**Art. 24. Loi applicable.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.»

##### *Déclaration*

Pour les besoins de la transformation de la Société en société anonyme et des augmentations de capital décidées par l'Associé unique, le notaire instrumentant déclare que les conditions requises par les articles 26 et 31-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

##### *Septième résolution*

L'Associé a décidé d'accepter avec effet immédiat la fin des mandats comme Gérants de la Société des Gérants actuellement en fonction.

L'Associé a décidé de fixer à trois (3) le nombre des administrateurs de la Société et de nommer comme administrateurs de la Société:

- M. Franciscus Willem Josephine Johannes Welman, employé, ayant son adresse professionnelle à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy;

- M. Patrick Van Denzen, employé, ayant son adresse professionnelle à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy; et

- M. Marcus Jacobus Dijkerman, employé, ayant son adresse professionnelle à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,

pour une période de six (6) ans se terminant lors de l'assemblée générale annuelle de la Société ayant lieu en 2012.

##### *Huitième résolution*

L'Associé décide de fixer le nombre des commissaires aux comptes de la Société à un (1) et de nommer comme commissaire aux comptes de la Société:

- DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 67.895), pour une période de six ans se terminant avec l'assemblée générale annuelle ayant lieu en 2012.

##### *Frais et dépens*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la Société des suites de cet acte sont estimés à onze mille cinq cents euros.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande du comparant ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande du même comparant, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentaire par son nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: T. Loesch, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2006, vol. 907, fol. 73, case 4. – Reçu 10.221,49 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 31 octobre 2006.

J.-J. Wagner.

(119752.3/239/671) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2006.

102039

**PLACE OVALE S.A., Société Anonyme,  
(anc. PLACE OVALE, S.à r.l.).  
Capital social: EUR 12.500,-.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.264.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2006.

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

Belvaux, le 30 octobre 2006.

J.-J. Wagner.

(119753.3/239/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2006.

**PLACE OVALE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.227.

**PLACE OVALE S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.  
R. C. Luxembourg B 99.264.

MERGER PROJECT

In the year two thousand six on the twenty-fifth day of October,

Before us Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg,

there appeared:

Me Tom Loesch, avocat, residing in Luxembourg,

acting on behalf of the board of directors of the société anonyme PLACE OVALE HOLDING S.A, having its registered office at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B-99.227 (hereinafter referred to as PLACE OVALE HOLDING), which has been incorporated in form of a private limited liability company («société à responsabilité limitée») by a deed of Maître Alphonse Lentz, notary residing in Remich (Grand Duchy of Luxembourg), of 23 February 2004, published in the Mémorial C n° 388 of 9 April 2004, and converted into a public limited liability company («Société Anonyme»), by deed of the undersigned notary on 23 October 2006, not yet published in the Mémorial C,

by virtue of the powers granted to him by the circular resolutions adopted by PLACE OVALE HOLDING adopted, on 23 October 2006, and

Me Tom Loesch, avocat, prenamed,

acting on behalf of the board of directors of the société anonyme PLACE OVALE S.A., having its registered office at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 99.264 (herein after referred to as PLACE OVALE), which has been incorporated by a deed of Maître Alphonse Lentz, notary residing in Remich, dated 23 February 2004, published in the Mémorial C number 394 of 13 April 2004, and converted into a public limited liability company («société anonyme») by deed of the undersigned notary on 24 October 2006, not yet published in the Mémorial C,

by virtue of the powers conferred to him by the circular resolutions of PLACE OVALE adopted, on 24 October 2006.

A copy of these resolutions after having been signed ne varietur by the person acting on behalf of the appearing persons and the undersigned notary shall remain attached to the present deed.

The appearing parties represented as stated hereabove have requested the undersigned notary to record the following:

**1. PLACE OVALE HOLDING.** PLACE OVALE HOLDING is a company incorporated on 23 February 2004 and having as main corporate object the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, as well as the management, control and development of such participations. The subscribed capital of Holding is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-), divided into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, and all of which are fully paid up.

The main asset of PLACE OVALE HOLDING consists in all the three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each of PLACE OVALE.

**2. PLACE OVALE.** PLACE OVALE is a company incorporated on 23 February 2004 and having as main corporate object the acquisition, management and development of the real estate called «Bâtiment II» located at Lagny le Sec (Oise - France), Zone d'Activités de Baranfosse as well as all direct related commercial, real estate and financial operations.

The subscribed capital of PLACE OVALE is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-), divided into three hundred ten (310) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which have been fully paid up.

**3. Merger.** PLACE OVALE HOLDING contemplates to merge with and absorb PLACE OVALE (both companies being referred to as «Merging Companies») under the simplified merger procedure (the «Merger») provided for in articles 278 and following of the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies (the «Law»).

The purpose of the Merger is internal to the group of companies to which the Merging Companies belong to, notably to simplify the current structure of this group of companies.

**4. Date of Effect.** The Merger shall be effective one month after the publication of the present merger proposal in the Mémorial C (the «Effective Date»). For accounting purposes, the Merger should be deemed effective as from 31 October 2006.

**5. Financial Accounts.** Interim financial statements of the Merging Companies have been prepared on 17 and 18 October 2006. These financial statements have been approved by the board of directors of PLACE OVALE HOLDING and by the board of directors of PLACE OVALE.

The last annual accounts of PLACE OVALE HOLDING for the year ended on 31 December 2005 and the last annual accounts of PLACE OVALE for the year ended on 31 December 2005 are kept at the registered office of PLACE OVALE HOLDING.

**6. Assets and Liabilities Contributed.** By way of the Merger, all assets and liabilities of PLACE OVALE, for the avoidance of doubt with any encumbrances or charges thereon, will be transferred and assigned to PLACE OVALE HOLDING.

**7. Advantages granted to the Directors or the Auditors.** No special advantages are granted to the members of the board of directors or the statutory auditor(s) of the Merging Companies.

**8. Bonds issued by PLACE OVALE.** PLACE OVALE has issued convertible bonds, which have not yet been converted into shares and will not be converted before or at the time of the Merger (the «Bonds»). All the Bonds are currently held by HIP COMPANY LIMITED, 28-30 The Parade, St. Helier, Jersey, JE4 8XY («HIP»). HIP, as sole bondholder, has agreed to the Merger and as a consequence of the Merger, PLACE OVALE HOLDING shall assume PLACE OVALE's obligations under the Bonds towards the sole bondholder. As from the Merger, the Bonds will be convertible into shares in PLACE OVALE HOLDING.

**9. Consultation of Documentation.** The sole shareholder (or all the shareholders, if applicable) of PLACE OVALE HOLDING is/are entitled to inspect the documents specified in article 267, paragraph 1 (a), (b) and (c) of the Law (to the extent these documents do exist given the recent transformation of the Merging Companies into S.A.s) at the registered office of PLACE OVALE HOLDING at least one month before the Merger takes effect. The documents referred to under this paragraph are the merger proposal, the annual accounts, the report on such accounts of the board of directors for the past three years as well as interim accounts of the Merging Companies. Each shareholder may obtain a copy of the above referred to documents upon request and free of charge.

**10. General Meeting of Shareholders of PLACE OVALE HOLDING.** One or, if applicable, more of the shareholders of PLACE OVALE HOLDING holding at least 5% in the subscribed share capital of PLACE OVALE HOLDING are entitled, at least one month before the Merger takes effect, to require that a general meeting of shareholders of PLACE OVALE HOLDING be called in order to resolve on the approval of the Merger. The meeting must be convened so as to be held within one month of the request for it to be held.

**11. Mandates granted by PLACE OVALE.** The mandate of the directors and of the auditors of PLACE OVALE will come to an end on the Effective Date and full discharge is hereby granted to the directors and the auditor(s) of PLACE OVALE for the duties performed.

**12. Merger formalities.** PLACE OVALE HOLDING shall itself carry out all formalities, including such announcements as are prescribed by law, which are necessary or useful to carry and to effect Merger and the transfer and assignment of the assets and liabilities of PLACE OVALE in accordance with article 274 of the Law.

**13. Transfer tax formalities.** In accordance with Section 816 of the French Tax Code, the Merger will be registered in France for a Euro 375 fixed stamp duty.

**14. VAT.** The Merger triggers the transfer of all assets and liabilities («universalité de patrimoine») from PLACE OVALE to PLACE OVALE HOLDING within the meaning of Section 257 bis of the French Tax Code. Accordingly, the Merger will not give rise to any VAT regularisation or payment in respect of the transfer of the building located in France.

**15. Dissolution of PLACE OVALE.** The Merger will result in the dissolution without liquidation of PLACE OVALE as of the Effective Date.

**16. Keeping of PLACE OVALE's Documents.** All corporate documents, files and records of PLACE OVALE shall be kept at the registered office of PLACE OVALE HOLDING for the duration prescribed by law.

**17. Issued capital of PLACE OVALE HOLDING following the Merger.** The issued capital of PLACE OVALE HOLDING will not be amended as a consequence of the Merger.

**18. Expenses.** The expenses, costs, fees and charges resulting from the Merger shall be borne by PLACE OVALE HOLDING.

The undersigned notary hereby certifies the existence and legality of the merger proposal and of all acts, documents and formalities incumbent upon the merging companies pursuant to the law.

#### Expenses

Insofar as the Merger results in PLACE OVALE, a company with registered office in the European Union, contributing all its assets and liabilities to PLACE OVALE HOLDING, another Company with registered office in the European Union, the latter refers, insofar as required, to Article 4-1 of the law of December 29, 1971 which provides for a capital tax exemption in such case.

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

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

The deed having been read to the proxy holder of the appearing parties, known by the notary by his surname, first name, civil status and residence, said person signed together with Us, notary, this original deed.

#### Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-cinq octobre,

Par devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

a comparu:

Maître Tom Loesch, avocat, résidant à Luxembourg,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme PLACE OVALE HOLDING S.A., ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés sous le numéro B 99.227 (ci-après désignée PLACE OVALE HOLDING) et constituée sous forme de Société à responsabilité limitée, par acte de Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich (Grand-Duché de Luxembourg), le 23 février 2004, publié au Mémorial C numéro 388 du 9 avril 2004, convertie en Société Anonyme par acte du notaire soussigné du 23 octobre 2006, non encore publié au Mémorial C,

en vertu des pouvoirs à lui conférés par les résolutions circulaires de PLACE OVALE HOLDING adoptées, le 23 octobre 2006, et

Maître Tom Loesch, préqualifié,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société PLACE OVALE S.A. ayant son siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 93.455 (ci-après désignée PLACE OVALE) et constituée par acte de Maître Alphonse Lentz, notaire résidant à Remich, en date du 17 avril 2003, publié au Mémorial C numéro 624 du 10 juin 2003, convertie en Société Anonyme par acte du notaire soussigné du 24 octobre 2006, non encore publié au Mémorial C,

en vertu des pouvoirs à lui conférés par les résolutions circulaires de PLACE OVALE adoptées, le 24 octobre 2006.

Une copie desdites résolutions, après signature ne varietur par le mandataire des comparants et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte.

Les comparants représentés comme mentionnés ci-dessus ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

**1. PLACE OVALE HOLDING.** PLACE OVALE HOLDING est une société constituée le 17 avril 2003 ayant pour objet principal la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société a un capital souscrit de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trois cent dix (310) actions, ayant chacune une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) et toutes entièrement libérées.

Le principal actif de PLACE OVALE HOLDING consiste dans toutes les trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) de PLACE OVALE.

**2. PLACE OVALE.** PLACE OVALE est une société constituée le 17 avril 2003 ayant pour objet principal l'acquisition, la détention, la gestion et la mise en valeur de l'ensemble immobilier dénommé «Bâtiment II» situé à Lagny le Sec (Oise - France), Zone d'Activités de Baranfosse, ainsi que toutes opérations commerciales, immobilières et financières s'y rattachant directement. Elle pourra également faire toutes les opérations immobilières, telles que l'achat, la vente, le développement et l'administration d'immeubles.

Le capital social de la société est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, toutes entièrement libérées.

**3. Fusion.** PLACE OVALE HOLDING envisage de fusionner et d'absorber PLACE OVALE (les deux sociétés étant désignées comme «Sociétés Fusionnantes») selon la procédure de la fusion simplifiée (la «Fusion») telle que prévu par les articles 278 et suivants de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée concernant les sociétés commerciales (la «Loi»).

L'objectif de la Fusion est interne au groupe de société auquel les Sociétés Fusionnantes appartiennent et permettra notamment de simplifier la structure actuelle de ce groupe de sociétés.

**4. Date d'Effet.** La Fusion sera effective un mois après la publication du présent projet de fusion au Mémorial C (la «Date d'Effet»). Comptablement, la fusion sera réputée effective à partir du 31 octobre 2006.

**5. Etats Comptables.** Des états comptables intérimaires des Sociétés Fusionnantes ont été préparés au 17 et 18 octobre 2006. Ces états comptables ont été approuvés par les conseils d'administration de PLACE OVALE HOLDING et par le conseil d'administration de PLACE OVALE.

Les derniers comptes annuels de PLACE OVALE HOLDING pour l'année sociale clôturée le 31 décembre 2005 et les derniers comptes annuels de PLACE OVALE pour l'année sociale clôturée le 31 décembre 2005 ont été déposés au siège social de PLACE OVALE HOLDING.

**6. Actifs et passifs apportés.** En conséquence de la Fusion tous les actifs et passifs de PLACE OVALE, y compris toutes sûretés et privilèges sur ces actifs et passifs, seront transférés et cédés à PLACE OVALE HOLDING.

**7. Avantages accordés aux administrateurs et aux commissaires aux comptes.** Aucun avantage spécial n'a été accordé aux membres du conseil d'administration et aux commissaires aux comptes des Sociétés Fusionnantes.

**8. Obligations émises par PLACE OVALE.** PLACE OVALE émis des obligations convertibles, lesquelles obligations convertibles n'ont pas encore été converties en cautions et ne seront pas converties à la date de la Fusion (les «Obligations»). Toutes les obligations émises sont actuellement détenues par HIP COMPANY LIMITED, ayant son siège social au 28-30, The Parade, St Helier, Jersey JE4 8XY («HIP»). HIP, en sa qualité de seul obligataire a accepté la Fusion et à la suite de la Fusion, PLACE OVALE HOLDING assumera les obligations de PLACE OVALE découlant des Obligations envers le seul obligataire. A partir de la Fusion, les Obligations seront convertibles en actions de PLACE OVALE HOLDING selon exactement les mêmes conditions suivant lesquelles elles sont convertibles en actions de PLACE OVALE.

**9. Consultation des documents.** L'actionnaire unique (ou, le cas échéant, tous les actionnaires) de PLACE OVALE HOLDING est/sont autorisé(s) à consulter les documents mentionnés à l'article 267, paragraphe 1 (a), (b) et (c) de la loi (dans la mesure où ces documents existent compte tenu de la conversion récente des Sociétés Fusionnantes en S.A.) au siège social de PLACE OVALE HOLDING au moins un mois avant que la Fusion ne prenne effet. Les documents mentionnés dans ce paragraphe sont le projet de fusion, les comptes annuels, ainsi que le rapport sur ces comptes annuels du conseil d'administration des Sociétés Fusionnantes pour les trois dernières années ainsi que leur comptes intérimaires. Chaque actionnaire peut obtenir une copie de ces documents sur demande et sans frais.

**10. Assemblée générale des actionnaires de PLACE OVALE HOLDING.** Un ou, le cas échéant, plusieurs des actionnaires de PLACE OVALE HOLDING détenant au moins 5% dans le capital social de PLACE OVALE HOLDING sont autorisés, au moins un mois avant que la fusion ne prenne effet, à demander à ce que l'assemblée générale des actionnaires de PLACE OVALE HOLDING soit convoquée afin de se prononcer sur l'approbation de la fusion. L'assemblée doit être convoquée afin d'être tenue dans le mois qui suit la demande de convocation.

**11. Mandat accordé par PLACE OVALE.** Le mandat des administrateurs et des commissaires aux comptes de PLACE OVALE prendra fin à la Date d'Effet et décharge est donnée par les présentes aux administrateurs et aux commissaires aux comptes de PLACE OVALE pour l'accomplissement de leur mandat.

**12. Formalités de fusion.** PLACE OVALE HOLDING pourra elle-même effectuer toutes les formalités y compris toutes annonces telles que prévues par la loi, qui seront nécessaires ou utiles pour permettre et réaliser la Fusion ainsi que le transfert ou la cession des actifs et passifs de PLACE OVALE conformément à l'article 274 de la loi.

**13. Formalités d'enregistrement.** Conformément aux dispositions de l'article 816 du Code Général des Impôts, cette opération de fusion sera soumise à l'enregistrement au droit fixe de 375,- euros.

**14. TVA.** La présente fusion emporte une transmission universelle du patrimoine de la société PLACE OVALE au profit de la société PLACE OVALE HOLDING au sens de l'article 257 bis du Code Général des impôts. En conséquence, la présente fusion emporte dispense de régularisation ou de taxation au titre du transfert de l'immeuble détenu en France.

**15. Dissolution de PLACE OVALE.** La Fusion résultera dans la dissolution sans liquidation de PLACE OVALE à compter de la Date d'Effet.

**16. Conservation des documents de PLACE OVALE.** Tous les documents sociaux, dossiers et procès-verbaux de PLACE OVALE seront conservés au siège social de PLACE OVALE HOLDING pour la durée prévue par la loi.

**17. Capital social de PLACE OVALE HOLDING après la Fusion.** Le capital social de PLACE OVALE HOLDING ne sera pas modifié par la fusion.

**18. Frais.** Les frais, coûts et honoraires résultant de la fusion seront à la charge de PLACE OVALE HOLDING.

Le notaire instrumentant certifie par la présente l'existence et la légalité du projet de fusion et de tous actes documents incombant aux Sociétés Fusionnantes en vertu de la loi.

#### *Evaluation des frais*

Dans la mesure où la Fusion résulte dans l'apport par PLACE OVALE, une société ayant son siège social dans l'Union Européenne, de la totalité de ses actifs et passifs à PLACE OVALE HOLDING, une société ayant également son siège social dans l'Union Européenne, cette dernière se réfère, pour autant que de besoin, à l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971 pour bénéficier de l'exemption du droit d'apport dans un tel cas.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française et qu'à la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre les textes anglais et français, le texte anglais primera.

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: T. Loesch, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2006, vol. 907, fol. 73, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 30 octobre 2006.

J.-J. Wagner.

(119754.2/239/231) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2006.

**EURO-CELTIQUE S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 30.986,69.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 122, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 17.846.

*Administrateurs:*

- Monsieur Christopher Benbow Mitchell, avocat, demeurant 15 North Audley Street, Londres W1K 6WZ, Royaume-Uni;

- Monsieur Douglas Docherty, dirigeant de sociétés, 14, Par-le-Village Place, HMJX Hamilton, Bermuda;

- Monsieur Jörg Fischer, expert-comptable, Im Tiergarten, Postfach 770, 8055 Zürich, Suisse.

La durée du mandat des administrateurs est déterminée jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2010.

Cette décision est conforme à la proposition des administrateurs.

Enregistré à Luxembourg, le 29 septembre 2006, réf. LSO-BU07291. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105594.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2006.

**MADRAX PROPERTIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 117.269.

*Extrait des résolutions de l'assemblée générale tenue en date du 8 août 2006*

1. Les démissions des gérants, MM. Alain Heinz et Charles Meyer, ont été acceptées.

2. M. Marc Koeune, né le 4 octobre 1969 à Luxembourg, administrateur de sociétés, domicilié professionnellement à L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau a été nommé gérant pour une durée indéterminée. Il pourra engager la société par sa seule signature.

Luxembourg, le 22 août 2006.

MADRAX PROPERTIES, S.à r.l.

M. Koeune

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2006, réf. LSO-BU06847. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(105597.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2006.

**SACCK'S S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Ellange, 5, rue de l'Eglise.

R. C. Luxembourg B 80.748.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 4 octobre 2006, réf. LSO-BV00740, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

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

Signature.

(106189.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

102044

**LUX DELICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4025 Esch-sur-Alzette, 20, route de Belvaux.  
R. C. Luxembourg B 92.362.

—  
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 2006, réf. LSO-BV00276, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

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

Luxembourg, le 4 octobre 2006.

*Pour LUX DELICES S.A.*

Signature

(106154.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

---

**COIFFURE ANTONIO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4010 Esch-sur-Alzette, 12, rue de l'Alzette.  
R. C. Luxembourg B 70.022.

—  
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 2006, réf. LSO-BV00264, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

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

Luxembourg, le 4 octobre 2006.

*Pour COIFFURE ANTONIO, S.à r.l.*

Signature

(106155.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

---

**E.M. THEISEN S.A. LUXEMBOURG, Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 278, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 37.785.

—  
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 2006, réf. LSO-BV00263, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

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

Luxembourg, le 4 octobre 2006.

*Pour E.M. THEISEN S.A. LUXEMBOURG*

Signature

(106156.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

---

**SACCK'S S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Ellange, 5, rue de l'Eglise.  
R. C. Luxembourg B 80.748.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 4 octobre 2006, réf. LSO-BV00737, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

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

Signature.

(106188.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

---

**ERA INVESTORS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.  
R. C. Luxembourg B 69.355.

—  
Monsieur Eric Andre a démissionné de ses fonctions d'administrateur de la société à compter du 5 septembre 2006  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

P. Rochas

*Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2006, réf. LSO-BU01983. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(106280.2//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2006.

---

**FB INVESTMENT FUND, Fonds Commun de Placement.  
ROBUR INTERNATIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 31.868.

La Société de Gestion a décidé de contribuer avec effet au 18 décembre 2006 les avoirs de FB INVESTMENT FUND - FIXED INCOME SWEDEN (le «Portefeuille») à ROBUR INTERNATIONAL SWEDISH BOND SUB FUND (le «Compartiment»), un compartiment de ROBUR INTERNATIONAL, SICAV, une SICAV OPCVM régie par la partie I de la loi du 20 décembre 2002 ayant le même promoteur que le Fonds en vue d'offrir aux investisseurs de nouvelles possibilités d'investissement à moindre coût dans le cadre d'une gestion plus efficace.

Au 18 décembre 2006 (la «Date d'Effet»), l'apport sera réalisé et les parts du Portefeuille seront échangées contre des actions du Compartiment sur base de la Valeur Nette d'Inventaire par action du Compartiment au dernier Jour d'Evaluation précédant immédiatement la Date d'Effet.

Cette restructuration implique la liquidation de FB INVESTMENT FUND au 18 décembre 2006.

Luxembourg, le 14 novembre 2006.

SVENSK FONDFÖRVALTNING (LUXEMBOURG) S.A.

*La Société de Gestion*

(04253/275/19)

**IXOS MULTIFUND, Fonds Commun de Placement.**

IXOS MANAGEMENT S.A. (la «Société de Gestion»), agissant en qualité de société de gestion du fonds commun de placement IXOS MULTIFUND, a décidé, en accord avec FORTIS BANQUE LUXEMBOURG S.A., agissant en qualité de banque dépositaire du Fonds, de mettre le Fonds en liquidation à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2006 en fin de journée.

Le conseil d'administration a pris cette décision après avoir réfléchi à différentes possibilités de se conformer aux exigences notamment de substance de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée. En raison du coût de cette restructuration et de la faible importance des avoirs sous gestion, le conseil d'administration n'a pas eu d'autres alternatives que de procéder à la liquidation du Fonds.

La Société de Gestion procédera à la liquidation du Fonds conformément aux lois et réglementations luxembourgeoises. Le boni de liquidation (si applicable) sera payé aux porteurs de parts qui n'ont pas demandé le rachat de leurs parts antérieurement à la date effective de la liquidation, à proportion du nombre de parts détenues par chacun d'eux.

Les demandes de souscription de parts ont été suspendues à compter du 30 octobre 2006. Les demandes de rachat pourront être présentées jusqu'au 1<sup>er</sup> décembre 2006.

Un autre avis sera publié dès la clôture de la liquidation.

*Le Conseil d'Administration*

IXOS MANAGEMENT S.A.

(04300/755/19)

**CENTROBANK SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

H. R. Luxemburg B 71.399.

Die Aktionäre der Sicav werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

eingeladen, welche am Sitz der Gesellschaft am 30. November 2006 um 12.00 Uhr über folgende Tagesordnung befinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Wirtschaftsprüfers.
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 30. September 2006.
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfer.
4. Verschiedene Ernennungen.
5. Verschiedenes.

Die Beschlüsse über die Tagesordnung der Generalversammlung verlangen kein Quorum und werden mit einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefaßt. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann sich bei der Versammlung vertreten lassen.

Jeder Aktionär, der ordentlichen Generalversammlung beiwohnen oder sich vertreten lassen will, muss seine Aktien für spätestens den 27. November 2006 beim Sitz der Gesellschaft oder an folgender Adresse hinterlegen: KREDIET-BANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (04299/755/22)

*Der Verwaltungsrat.*

102046

**MIDI INVEST S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R. C. Luxembourg B 68.990.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

du vendredi 1<sup>er</sup> décembre 2006 à 10.00 heures au siège de la société 63-65, rue de Merl à L-2146 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du liquidateur;
2. Nomination d'un commissaire à la liquidation;
3. Fixation de la date de l'assemblée de clôture de liquidation;
4. Divers.

I (04298/780/15)

---

**CEPARNO, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 10.101.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu lundi 4 décembre 2006 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2006.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (04301/1267/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**IMMO TEB S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis.  
R. C. Luxembourg B 107.011.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social en date du 30 novembre 2006 à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Discussion et approbation des comptes annuels arrêtés au 30 juin 2006 et du compte de résultats.
2. Discussion et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire.
3. Octroi de la décharge, telle que requise par la loi, aux Administrateurs et au Commissaire pour les fonctions exercées par ceux-ci dans la société durant l'exercice social qui s'est terminé le 30 juin 2006.
4. Décision de l'affectation du résultat réalisé au cours de l'exercice écoulé.
5. Le cas échéant, décision conformément à l'article 100 des LCSC.
6. Divers.

II (04139/1004/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FIBAVCO HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 34.342.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 23 novembre 2006 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 août 2006
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (04247/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

102047

**DOMINO FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 87.900.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 30 novembre 2006 à 14.30 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

L'Assemblée générale du 9 octobre 2006 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'Assemblée générale extraordinaire du 30 novembre 2006 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

II (04144/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**TABIADASC REAL ESTATE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 85.240.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 30 novembre 2006 à 16.00 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

L'Assemblée générale du 9 octobre 2006 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'Assemblée générale extraordinaire du 30 novembre 2006 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

II (04145/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**REGOLO FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 30, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 81.340.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société à L-1660 Luxembourg, 30, Grand-rue (Grand-Duché de Luxembourg), le 22 novembre 2006 à 13.00 heures afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Augmentation du capital social à concurrence de 32.400,- EUR pour le porter de son montant actuel de 167.600,- EUR à 200.000,- EUR par la création et l'émission de 324 nouvelles actions de 100,- EUR chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.
2. Souscription et libération intégrale de 324 nouvelles actions (de n° 1677 à n° 2000) par la conversion partielle de la créance de la société FORT RICASOLI LTD en participation à la société.
3. Modification afférente au premier alinéa de l'article 5 des Statuts.
4. Fixation du siège social de la société à L-1660 Luxembourg, 30, Grand-rue, avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2006.
5. Changement de la date de l'assemblée générale annuelle, et modification subséquente de l'article 11 des statuts.
6. Divers.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de présenter leurs actions à l'assemblée.

Le conseil d'administration avertit les obligataires que leur non-présence à l'assemblée générale vaudra adhésion aux propositions du conseil d'administration.

II (04234/000/24)

*Le Conseil d'Administration.*

102048

**FARINA EUROPEAN INVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 31.647.

La première Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le 19 octobre 2006 à 11.00 heures n'ayant pu délibérer sur les points de l'ordre du jour faute de quorum de présence.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 1<sup>er</sup> décembre 2006 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

1. Changement de la date de l'Assemblée Générale Ordinaire
2. Modification subséquente de l'article 11 des statuts

Cette seconde Assemblée Générale Extraordinaire prendra les décisions quelle que soit la proportion de capital représentée à l'Assemblée, les résolutions pour être valables devront réunir au moins deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (04165/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**AURINTER S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 26.792.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 23 novembre 2006 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 octobre 2006
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission de tous les Administrateurs et du Commissaire aux Comptes et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour la période allant du 1<sup>er</sup> novembre 2006 jusqu'à la date de la présente Assemblée
6. Transfert du siège social
7. Divers.

II (04246/795/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**YALETIPART S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 98.633.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE**

qui se tiendra le 23 novembre 2006 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 2006
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

II (04250/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*