

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 29

23 janvier 2007

SOMMAIRE

Arlington Investments (Luxembourg), S.à r.l.	1391	Finakabel S.à r.l.	1384
Art Management S.à r.l.	1376	Hi-Tech Development and Research S.A.	1392
Berlage 2	1385	L'Appuntamento, S.à r.l.	1383
Brandenburg Properties S.à r.l.	1391	Leaflock Holding S.A.	1383
Capiti Finance S.A.	1346	LFPI Investments S.à r.l.	1359
Cerinvest S.A.	1390	Oakwood Financial Management S.A. ...	1346
Citypoint International Holdings S.à r.l.	1385	Soparv International S.A.	1373
Electro-Re	1392	Teco, S.à r.l.	1392
EPIC Euro Property 1 S.à r.l.	1366	Telefood S.à r.l.	1375
Euring S.A.	1390	Vinum Veritas, S.à r.l.	1384
Fides (Luxembourg) S.A.	1383	Z6 Creation S.à r.l.	1373

Capiti Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8372 Hobscheid, 12, Grand'rue.
R.C.S. Luxembourg B 71.937.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 novembre 2006.

Signature.

Référence de publication: 2007000188/619/12.

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06182. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131080) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Oakwood Financial Management S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue John F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 121.891.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the sixteenth day of November.

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

There appeared:

1) OAKWOOD FINANCIAL FUND, S.à r.l., a société à responsabilité limitée organized and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 2nd Floor, 46A Ave John F Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register number B 110.440 («OFF»),

duly represented by Mr Lionel Spizzichino, LL.M., residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in London on November 15, 2006,

2) MERRILL LYNCH CREDIT PRODUCTS LLC, a limited liability company organized and existing under the laws of the State of Delaware («Merrill»),

duly represented by Mr Lionel Spizzichino, LL.M., residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in London, on November 15, 2006,

and

3) Michael Charles Culhane, of 139 Oakwood Court, London W14 8JS, United Kingdom («Culhane»),

duly represented by Mr Lionel Spizzichino, LL.M., residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in London on November 14, 2006,

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

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

Definitions

The following terms shall have the following meaning when used in these articles:

«Business Day» shall mean a day on which banks are open for business in London, New York, Milan and Luxembourg (which, for avoidance of doubt, shall not include Saturdays, Sundays and public holidays in any of these cities).

«Business Plan» shall mean the business plan of LuxCo SCA, as may be developed in accordance with these articles and any Equity Agreement.

«CEO» shall mean the Chief Executive Officer of LuxCo SCA from time to time.

«CFO» shall mean the Chief Financial Officer of LuxCo SCA from time to time.

«Supermajority Director» shall mean any director nominated by a Supermajority Holder in accordance with any Equity Agreement and appointed to the board of directors by the shareholders in accordance with these articles.

«Company» shall have the meaning set forth in Article 1.

«Control» shall mean with respect to a Person (other than an individual): (a) direct or indirect ownership of more than 50% of the voting securities of such Person; (b) the right to appoint, or cause the appointment of, more than 50% of the members of the board of directors (or similar governing body) of such Person; or (c) the right to manage, or direct the management of, on a discretionary basis the assets of such Person, and, for the avoidance of doubt, a general partner is deemed to Control a limited partnership and, solely for the purposes of this definition, a fund advised or managed directly or indirectly by a Person shall also be deemed to be Controlled by such Person (and the terms «Controlling» and «Controlled» shall have meanings correlative to the foregoing).

«COO» shall mean the Chief Operating Officer of LuxCo SCA from time to time.

«Equity Agreement» shall mean any agreement between the Company and its shareholders in force from time to time.

«Future Capital Commitment» means any further or additional equity commitment made by any current holder of shares in the capital of the Luxco SCA or the Company whether pursuant to an Equity Agreement or otherwise.

«Group» shall mean LuxCo SCA (and the Company) and their direct and indirect Subsidiaries from time to time.

«LLP» shall mean THE OAKWOOD GROUP LLP, being that limited liability partnership incorporated under the laws of England and Wales (with registered number OC303756).

«LuxCo SCA» shall mean OAKWOOD FINANCIAL INVESTMENTS, a Société en commandite par actions organised and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

«Management» shall mean Laurence Morey, Michael Culhane, Richard Klemmer, Jason Miller and Roger Landsdowne together with any persons who become members of the LLP and any successors or permitted assignees of any of them and «Manager» shall mean any one of Management.

«20% Holder Director» shall mean any director nominated by a 20% Holder in accordance with any Equity Agreement and appointed to the board of directors by the shareholders in accordance with these articles.

«Oakwood Representative» shall mean a director nominated by Culhane as a shareholder of the Company in accordance with any Equity Agreement and appointed to the board of directors by the shareholders in accordance with these articles.

«Person» shall mean a natural person, partnership, corporation, limited liability company, business trust, joint stock company, trust, unincorporated association, joint venture or other entity or organisation.

«Post-Completion Commitments» shall mean any commitment by a shareholder to subscribe for additional preferred equity certificates or B ordinary shares of LuxCo SCA pursuant to any Equity Agreement.

«Subsidiary» shall mean a Person that is Controlled directly or indirectly by another Person.

«Supermajority Holder» shall mean any shareholder which holds more than 37.5% of the class B ordinary shares of LuxCo SCA then in issue.

«Supermajority Vote» shall mean, in relation to a meeting of the board of directors, a vote which requires the affirmative approval of:

(a) a majority of the directors entitled to attend and vote at the relevant meeting; and

(b) all of the Supermajority Directors who attend and vote at the relevant meeting.

«20% Holder» shall mean any shareholder which is not a Supermajority Holder, but which holds at least 20% of the class B ordinary shares of LuxCo SCA then in issue.

A. Name - Duration - Purpose - Registered office

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

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

Art. 3. The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

The Company may act as a general partner and manager of partnerships or other corporate structures with unlimited liability for all debts and obligations of such entities, as well as manager of any kind of companies.

Subject to these articles, the Company may borrow in any kind or any form and may issue bonds and notes.

The Company may further guarantee, grant loans, manage or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.

Art. 4. The registered office of the Company is established at 46A, Ave. John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the same municipality by decision of the board of directors.

Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

B. Share capital

Art. 5. The subscribed capital is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000) consisting of twenty-four thousand eight hundred (24,800) shares having a par value of one euro twenty-five cent (EUR 1.25) each.

The authorised capital, including the issued share capital, is fixed at one hundred thousand euro (EUR 100,000) consisting of eighty thousand (80,000) shares with a par value of one euro twenty-five cent (EUR 1.25) per share. Subject to the provisions of these articles, during the period of five years, from the date of the publication of the authorisation granted to the board to issue such shares, the directors are hereby authorised to issue shares and to grant options to subscribe for shares, to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to the issued shares.

Subject to Article 16, the subscribed capital and the authorised capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

The Company may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

Art. 6. The Company may have one or several shareholders. The death or the dissolution of the sole shareholder (or any other shareholder) shall not lead to the dissolution of the Company.

Art. 7. The shares of the Company are in registered form.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article 39 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended. Ownership of registered shares will be established by registration in the said register. Certificates of such registration may be issued upon request of a shareholder and signed by two directors.

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

C. General meetings of shareholders

Art. 8. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Subject to Article 16, it shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. If the Company has only one single shareholder, such shareholder shall exercise the powers of the general meeting of shareholders.

The general meeting is convened by the board of directors. It must be convened following the request of shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital. Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of shareholders. Such request must be addressed to the Company's registered office by registered mail at least five (5) days before the date of the meeting.

Art. 9. The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company on the first Monday in October at 10:00 a.m. or at such other time or place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time-limits required by law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein. Shareholders taking part in a meeting through video-conference or through other means of communication allowing their identification are deemed to be present for the computation of the quorums and votes. The means of communication used must allow all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and must allow an effective participation of all such persons in the meeting.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be adopted by a two-thirds majority of the shareholders present or represented.

Each shareholder may vote through voting forms sent by post of facsimile to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the company and which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposal submitted to the decision of the meeting, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour of, against, or abstain from voting on each proposed resolution by ticking the appropriate box.

Voting forms which show neither a vote in favour, not against the proposed resolution, nor an abstention, are void. The Company will only take into account voting forms received prior to the general meeting which they relate to.

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

D. Board of directors

Art. 10. The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders of the Company. The board of directors shall initially be composed of five members who need not be shareholders of the Company. However, if the company is incorporated by one single shareholder or if it is noted at a shareholders' meeting that all the shares issued by the Company are held by one single shareholder, the Company may be managed by one single director until the first annual shareholders' meeting following the moment where the company has noted that its shares are held by more than one shareholder. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting, which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected.

The directors are elected by a simple majority of the votes validly cast at a general meeting of shareholders or as agreed in any Equity Agreement. Any director may be removed at any time with or without cause by the general meeting of shareholders by a simple majority of votes validly cast.

If a legal entity is appointed as director of the Company, such legal entity must designate a permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints his successor at the same time.

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

The board of directors shall meet on a quarterly basis with at least 10 Business Days' prior written notice of the time, date, venue and agenda provided to all directors. Any director may however call a special meeting of the board of directors or any committee thereof on not less than 5 Business Days' prior written notice to each other director or committee member, either personally, by telephone, by mail, by telecopy, by electronic mail or by any other means of communication reasonably capable of constituting notice. Any notice of such special meeting shall include a detailed agenda.

Where a director has not been given the notice of a meeting required by this Article 10, but has:

- (a) delivered an executed waiver to the Company with respect thereto prior to the commencement of the meeting, or within seven Business Days' after the date of the meeting; or
- (b) attended the relevant meeting, but failed to formally register their objection to the lack of proper notice, then any lack of proper notice shall not invalidate any resolutions or decisions made at such meeting.

Art. 11. The board of directors shall, every six months, choose from among its members by a Supermajority Vote a chairman, provided that no director shall serve consecutive terms as a chairman and no director who is nominated to the board of directors by a Holder who is not a Supermajority Holder shall be eligible to be appointed as chairman. The board of directors may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

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

The directors may participate in a meeting of the board of directors or any committee thereof by means of conference telephone or video conference or similar communications equipment allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of all such persons in the meeting. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting. A meeting held through such means of communication is deemed to be held at the registered office of the Company.

Art. 12. Except as otherwise provided in these articles, the board of directors shall have full and complete discretion to manage and control the business and affairs of the Company, to make all decisions affecting the business and affairs of the Company and to take all such actions as it deems necessary or appropriate to accomplish the purposes of the Company.

Notwithstanding anything to the contrary in these articles, a director, acting solely in his capacity as such, shall not have the right, power or authority to act as an agent of the Company, to bind the Company or to execute any documents to be signed by the Company unless expressly authorised in writing by the board of directors.

At all duly called meetings of the board of directors, a quorum for the transaction of business shall be constituted by a simple majority of the Directors, which must include:

- (a) a Director nominated for appointment by each Supermajority Holder, if any; and
- (b) a Director nominated for appointment by each 20% Holder, if any; and
- (c) the Oakwood Representative,

and, except as set out in Article 16 and Article 17 below or as otherwise provided in these articles, the vote of a simple majority of the total number of directors shall be the act of the board.

Except as otherwise provided in these articles, decisions shall be taken only with the approval of a majority of the directors present or represented at the meeting. Each director shall be entitled to one vote at any meeting. The Chairman does not have a deciding vote. If a quorum shall not be present at any meeting of the board or any committee thereof, the directors present thereat may adjourn the meeting from time to time, without notice other than an announcement at the meeting, until a quorum shall be present.

Whenever a director (or the shareholder which nominated such director) has an interest in any matter being considered at a board meeting or committee meeting, that director shall notify the board of directors of such interest and shall abstain from voting or speaking on the relevant matter. Such director shall be entitled to vote on any other matter considered at the same board meeting or committee meeting on which neither that director (nor the shareholder which nominated such director) has an interest.

Any action required or permitted to be taken at any meeting of the board of directors or committee of the board may be taken without a meeting and without a vote, if a consent or consents in writing, setting forth the action so taken, shall be signed by each of the directors entitled to attend and vote at such meeting on such matters (having regard to the directors who are not entitled to vote due to an interest in the matter for which consent is being sought). Promptly upon receiving the last consent required for a resolution of the board of directors or committee of the board, the chairman of the board or committee of the board (as the case may be) shall give notice thereof to each director.

Notwithstanding any other provision of these articles, the matters set forth in Article 16 and Article 17 hereof shall require a Supermajority Vote of the board of directors.

Art. 13. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two directors.

Art. 14. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by these articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

According to article 60 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, the daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation with this management may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, shareholder or not, acting alone or jointly. Their nomination, revocation and powers shall be determined by a resolution of the board of directors. The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument.

Art. 15. The board of directors may establish any committees of the board as it sees fit, the authority of each to be determined from time to time by the board. Each Supermajority Holder and each 20% Holder (if any) shall be entitled to appoint one director to each such committee. No meeting of any committee of the board shall be quorate unless attended by a Director nominated by each Supermajority Holder, if any, and a Director nominated by each 20% Holder, if any.

Without limiting the generality of the foregoing, the following committees (which shall be established, to act for consultation and information purposes only) shall be created (and maintained) and shall meet at such times, and report to the board of directors with their recommendations in the manner, determined by the board (unless otherwise specified below):

- (a) a strategic and operational committee, to include the CEO, CFO, COO and the head of business development for the Group, which such committee shall meet at least once a month;
- (b) a finance committee, to include the CFO, which such committee shall meet before each reporting deadline and quarterly, in each case to review financial reports and other relevant matters; and
- (c) a compensation committee, to include the CEO and CFO.

E. Supermajority Vote

Art. 16. The following matters require a Supermajority Vote of the board of directors (not to be unreasonably withheld), in relation to LuxCo SCA and the Company:

- (a) any transaction involving the share capital of LuxCo SCA or the Company, including increases or decrease of share capital, issues of new shares of any class or other securities granting the right to subscribe for or purchase LuxCo SCA shares or the Company shares (including for the avoidance of doubt any Future Capital Commitment by any holder of shares in the Company or the Luxco SCA, and any redemption or repurchase of securities;
- (b) amendments to the by-laws or other constitutional documents of LuxCo SCA or the Company;
- (c) approval of, or amendments to, the Business Plan;
- (d) approval of, or amendments to, the annual budget of LuxCo SCA or the Company;
- (e) any financing or other items outside the terms of the budget or Business Plan;
- (f) any material investment, divestiture or other transaction with a value (directly or indirectly) above EUR 3M or other than ordinary course capital expenditure even though included in the budget or Business Plan;
- (g) delegation of powers to the CEO;
- (h) appointment and termination of the CFO and CEO and any replacement for any board member who has left the Company or Luxco SCA;
- (i) fundamental changes to the nature of the business of LuxCo SCA or the Company;
- (j) any decision to sell (directly or indirectly), or otherwise exit through a public offering or otherwise, LuxCo SCA's interest in any Subsidiary;
- (k) the recapitalisation or reorganisation of LuxCo SCA or the Company, including for the purposes of an initial public offering of any security of LuxCo SCA or the Company;
- (l) any merger, de-merger or consolidation of LuxCo SCA or the Company;
- (m) the sale of all or substantially all of the assets of, or the dissolution, winding up or liquidation of, LuxCo SCA or the Company;
- (n) the filing of, or approval of, any bankruptcy, receivership or liquidation proceeding by LuxCo SCA or the Company;
- (o) any change to the form or jurisdiction of formation of LuxCo SCA or the Company;
- (p) the establishment of any new Subsidiary of LuxCo SCA or the Company;
- (q) cancellation of Future Capital Commitments prior to December 2009 and any change to the period in which any Future Capital Commitment are to be made;
- (r) the appointment or removal of the chairman of the board of directors of the Company or Luxco SCA;
- (s) the terms of any actions which may be taken by the board of directors with respect to any member's breach of any obligation of such member to make Future Capital Commitments;
- (t) approval of the appointment of a member of the Merrill group of companies or any of its affiliates to provide services to LuxCo SCA or the Company or their subsidiaries and the terms of such appointment (provided that Merrill, or any director appointed by Merrill, will abstain from voting and therefore will not exercise its Supermajority Vote rights and, further, notwithstanding any other provision of these articles, a Supermajority Vote shall be deemed to have been given in such circumstances, on the affirmative vote of a Supermajority Director nominated by the other Supermajority Holder);
- (u) approval of compensation packages, including bonus and other incentive schemes, share plans, profit participation plans, benefits and non-statutory pension schemes for Management save to the extent that such benefits are already fixed at the time of the adoption of these articles;
- (v) any transaction with a Person related to any Manager (excluding any transfers of securities to any permitted transferee of such Manager under any Equity Agreement); and

(w) any amendment to any Equity Agreement.

Art. 17. The following matters require a Supermajority Vote of the board of directors (not to be unreasonably withheld), in relation to Subsidiaries of LuxCo SCA:

- (a) any transaction involving the share capital of any of the Subsidiaries, including increases or decreases of share capital, issue of new shares of any class or the issue of any securities granting the right to subscribe for or purchase shares in such Subsidiary;
- (b) amendments to the by-laws or other constitutional documents of any Subsidiary;
- (c) approval of, and amendments to, the annual operating and capital budgets and business plans of any Subsidiary;
- (d) any financing outside the terms of the budgets of the Subsidiaries or Business Plan;
- (e) appointment, termination and compensation of all board members including the CEO;
- (f) fundamental change to the nature of the business of a Subsidiary;
- (g) the recapitalisation or reorganisation of any Subsidiary including for the purposes of an initial public offering of such Subsidiary's securities;
- (h) any merger, de-merger or consolidation of a Subsidiary;
- (i) the sale of all or substantially all of the assets or, or the dissolution, winding up or liquidation of a Subsidiary;
- (j) the filing or approval for filing of any bankruptcy, receivership or liquidation proceeding by a Subsidiary;
- (k) any change to the form or jurisdiction of a Subsidiary;
- (l) the establishment of any new Subsidiary of a Subsidiary;
- (m) approval of compensation packages, including bonus and other incentive schemes, share plans, profit participation plans, benefits and non-statutory pension schemes for any Subsidiary save to the extent such benefits are already fixed at the time of the adoption of these articles;
- (n) any material investment, divestiture or other transaction with a value (directly or indirectly) above €3m or other than ordinary course capital expenditure even though included in the budgets of the Subsidiaries or the Business Plan; and
- (o) any transaction with a person related to any Manager (excluding any transfers of securities to any permitted transferee of such Manager under any Equity Agreement).

F. Restriction on transfer

Art. 18. No shareholder shall transfer any shares of the Company without the approval of the board of directors passed by a Supermajority Vote, and unless permitted by (and then only in accordance with) any Equity Agreement.

G. Supervision of the Company

Art. 19. The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office, which may not exceed six years.

If the Company exceeds the criteria set by article 35 of the law of 19 December 2002 on the trade and companies register and on the accounting and annual accounts relating to companies, as amended, the institution of statutory auditor will be suppressed and one or more independent auditors, chosen among the members of the institut des réviseurs d'entreprises will be designated by the general meeting, which fixes the duration of their office.

H. Financial year - Profits

Art. 20. The accounting year of the Company shall begin on January first of each year and shall terminate on December thirty-first.

Art. 21. From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company, as stated in Article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article 5 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, and in accordance with any Equity Agreement, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. Interim dividends may be distributed in compliance with the terms and conditions provided for by law.

I. Liquidation

Art. 22. In the event of dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

J. Amendment of the articles of incorporation

Art. 23. These articles of incorporation may be amended by a vote of shareholders adopted under the conditions of quorum and majority provided for by Luxembourg law.

K. Final clause - Applicable law

Art. 24. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

L. Transitional provisions

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

M. Subscription and Payment

The subscribers have subscribed as mentioned hereafter:

1) OAKWOOD FINANCIAL FUND, S.à r.l., prenamed	11,408 shares
2) MERRILL LYNCH CREDIT PRODUCTS LLC, prenamed	11,160 shares
3) Michael Charles Culhane, prenamed	2,232 shares
Total:	24,800 shares

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

Declaration

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

Expenses

The expenses, costs, remuneration's or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately four thousand (4,000.00) euro.

General meeting of shareholders

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

1. The number of directors is fixed at five and the number of statutory auditors at one.
2. The following persons are appointed directors:
 - a) Michael Charles Culhane;
 - b) Daniel Graham Pace;
 - c) Manuel Mendivil;
 - d) Pascal Leclerc; and
 - e) Gustav Arneborn.
3. The following person is appointed statutory auditor:
DELOITTE S.A.
4. The term of office of the directors and of the statutory auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts as of 31 December 2006.
5. The address of the Company is set at 46A, Ave. John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

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

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille six, le seizième jour de novembre.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph, notaire à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

Ont comparu:

- 1) OAKWOOD FINANCIAL FUND, S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 46A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 110.440 (« OFF»),
dûment représentée par Monsieur Lionel Spizzichino, LL.M., demeurant à Luxembourg,
en vertu d'une procuration donnée à Londres le 15 novembre 2006,
- 2) MERRILL LYNCH CREDIT PRODUCTS LLC, société à responsabilité limitée de droit de l'État du Delaware («Merrill»),
dûment représentée par Monsieur Lionel Spizzichino, LL.M., demeurant à Luxembourg,
en vertu d'une procuration donnée à Londres le 15 novembre 2006,
et
- 3) Michael Charles Culhane, demeurant 139 Oakwood Court, London W14 8JS, Royaume-Uni («Culhane»)
dûment représentée par Monsieur Lionel Spizzichino, LL.M., demeurant à Luxembourg,
en vertu d'une procuration donnée à Londres le 14 novembre 2006,

Les procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire et le notaire soussigné, demeureront jointes au présent acte afin d'être enregistrées avec celui-ci.

Ces parties comparantes ont demandé au notaire de rédiger les statuts ci-dessous d'une société anonyme qu'elles déclarent constituée entre elles.

Définitions

Les termes ci-dessous ont les significations suivantes lorsqu'ils sont employés dans les présents statuts:

«Jour ouvré» désigne un jour où les banques sont ouvertes pour les affaires à Londres, New York, Milan et Luxembourg (ce qui, afin de lever toute ambiguïté, n'inclut pas les samedis, dimanches et jours fériés dans l'une des ces villes).

«Business Plan» désigne le Business Plan de LuxCo SCA, tel qu'il peut être développé conformément aux présents statuts et à tout Accord portant sur le capital.

«Gérant» désigne le gérant de LuxCo SCA à tout moment.

«Directeur financier» désigne le Directeur financier de LuxCo SCA à tout moment.

«Supermajorité Administrateur» désigne les administrateurs désignés par le Supermajorité Actionnaire conformément à tout Accord portant sur le capital et nommés au conseil d'administration par les actionnaires conformément aux présents statuts.

«Société» a la signification énoncée à l'Article 1^{er}.

«Contrôle» désigne concernant une Personne (autre qu'une personne physique): (a) la détention directe ou indirecte de plus de 50% des actions avec droit de vote de cette Personne; (b) le droit de désigner ou de faire nommer plus de 50% des membres du conseil d'administration (ou de tout organe de direction similaire) de cette Personne; ou (c) le droit de gérer, ou de diriger la gestion, de façon discrétionnaire, des actifs de cette Personne et, afin de lever toute ambiguïté, un associé commandité est réputé Contrôler une société en commandite simple et, uniquement pour les besoins de la présente définition, un fonds conseillé ou géré directement ou indirectement par une Personne sera également considéré comme étant Contrôlé par cette Personne (et les termes «Contrôlant» et «Contrôlé(e)» ont une signification corrélative à celle qui précède).

«Directeur général adjoint» désigne le Directeur général adjoint de LuxCo SCA à tout moment.

«Accord portant sur le capital» désigne tout accord en vigueur entre la Société et ses actionnaires.

«Engagement de capital futur» désigne tout engagement de capital ultérieur ou additionnel réalisé par un détenteur d'actions actuel dans le capital de LuxCo SCA ou la Société, au titre d'un Accord portant sur le capital ou à tout autre titre.

«Groupe» désigne LuxCo SCA (et la Société) et leurs Filiales directes et indirectes à tout moment.

«LLP» désigne la société OAKWOOD GROUP LLP, étant un partnership à responsabilité limitée constitué sous le droit du Royaume-Uni et du Pays de Galles (enregistré sous le numéro OC303756)

«LuxCo SCA» désigne OAKWOOD FINANCIAL INVESTMENTS, société en commandite par actions de droit du Grand-Duché de Luxembourg.

«Direction» désigne Laurence Morey, Michael Culhane, Richard Klemmer, Jason Miller, et Roger Landsdowne, ensemble avec toute personne qui deviendrait membre du LLP ainsi que leurs ayants cause ou cessionnaires autorisés de chacun d'eux et Administrateur désigne chacun des membres de la Direction.

«20% Détenteur Administrateur» désigne les administrateurs désignés par un 20% détenteur conformément à tout Accord portant sur le capital et nommés au collège de gérance par les associés conformément aux présents statuts.

«Représentant d'Oakwood» désigne un administrateur désigné par Culhane en tant qu'actionnaire de la Société conformément à tout Accord portant sur le capital et nommé au conseil de surveillance par les actionnaires conformément aux présents statuts.

«Personne» désigne une personne physique, une société de personnes, une personne morale, une société à responsabilité limitée, un trust d'affaires, une société par actions, un trust, une association non constituée en personne morale, une coentreprise ou toute autre entité ou organisation.

«Engagements après conclusion» désigne un engagement par un actionnaire de souscrire des certificats d'actions préférentielles supplémentaires ou des actions ordinaires de classe B de LuxCo SCA en vertu d'un Accord portant sur le capital.

«Filiale» désigne une Personne qui est directement ou indirectement Contrôlée par une autre Personne.

«Détenteur Supermajorité» désigne tout actionnaire qui détient plus de 37,5% des actions ordinaires de Classe B de LuxCo SCA alors émises.

«Vote à la majorité qualifiée» désigne, concernant une réunion du conseil d'administration, un vote qui requiert l'approbation:

(c) de la majorité des administrateurs en droit d'assister et de voter à la réunion concernée; et

(d) de l'ensemble des Supermajorité Administrateurs qui sont présents et votent à ladite réunion.

A. Dénomination - Durée - Objet - Siège social

Art. 1^{er}. Par les présentes, il est créé entre les souscripteurs et tous ceux qui pourront devenir propriétaires des actions émises à l'avenir, une société anonyme sous la dénomination OAKWOOD FINANCIAL MANAGEMENT S.A. (la «Société»).

Art. 2. La Société est créée pour une durée indéterminée.

Art. 3. La Société a pour objet la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et toute autre forme d'investissement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre façon

ainsi que la cession par vente, échange ou de toute autre manière de titres de quelque nature que ce soit et l'administration, le contrôle et le développement de son portefeuille.

La Société pourra agir en qualité d'associé commandité et de gérant de sociétés de personnes ou d'autres structures de sociétés avec une responsabilité illimitée pour l'ensemble des dettes et obligations de ces entités, ainsi qu'en qualité de gérant de sociétés de tout type.

Sous réserve des présents statuts, la Société pourra emprunter de toute façon ou sous quelque forme que ce soit et pourra émettre des obligations et des effets.

La Société pourra également garantir, consentir des prêts, gérer ou assister de toute autre façon les sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou qui font partie du même groupe de sociétés qu'elle.

La Société pourra exercer toutes activités commerciales, industrielles ou financières qu'elle estimera utiles pour la réalisation de son objet.

Art. 4. Le siège social de la Société est établi à 46a, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social pourra être transféré dans la même municipalité sur décision du conseil d'administration.

Des succursales ou autres bureaux pourront être créés au Luxembourg ou à l'étranger sur résolution du conseil d'administration.

Si le conseil d'administration estime que des événements extraordinaires de nature politique, économique ou sociale, susceptibles de compromettre les activités normales de la Société à son siège social ou la facilité des communications entre ce siège et l'étranger, sont survenus ou sont imminents, le siège social pourra être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure temporaire n'aura aucun effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant le transfert temporaire de son siège social, demeurera une société luxembourgeoise.

B. Capital social

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à trente et un mille euros (31.000 EUR) se composant de vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (1,25 EUR) chacune.

Le capital autorisé, y compris le capital social émis, est fixé à cent mille euros (100.000 EUR) se composant de quatre-vingt mille (80.000) actions d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (1,25 EUR) chacune. Sous réserve des stipulations des présents statuts, pendant une durée de cinq ans à compter de la date de publication de l'autorisation consentie au conseil d'émettre ces actions, les administrateurs sont ici autorisés à émettre des actions et à consentir des options aux fins de souscrire des actions, aux personnes et aux conditions qu'ils estimeront convenir et expressément, à procéder à cette émission sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription des actions émises.

Sous réserve de l'Article 16, le capital souscrit et le capital autorisé de la Société pourront être augmentés ou diminués sur résolution des actionnaires adoptée de la façon requise aux fins de la modification des présents statuts.

La Société pourra, dans la mesure et en vertu des conditions permises par la loi, racheter ses propres actions.

Art. 6. La Société pourra avoir un ou plusieurs actionnaires. Le décès ou la dissolution de l'actionnaire unique (ou de tout autre actionnaire) n'entraînera pas la dissolution de la Société.

Art. 7. Les actions de la Société sont sous forme nominative.

Un registre des actions nominatives sera tenu au siège social, où il sera à disposition aux fins de consultation par tout actionnaire. Le registre contiendra l'ensemble des informations requises par l'article 39 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée. La propriété des actions nominatives sera prouvée par inscription sur ledit registre. Des certificats relatifs à cette inscription pourront être délivrés sur demande d'un actionnaire et signés par deux administrateurs.

La Société ne reconnaîtra qu'un seul détenteur par action. Si une action est détenue par plus d'une personne, les personnes revendiquant la propriété de cette action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. Cette dernière a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à cette action jusqu'à ce qu'une personne ait été désignée en qualité de seul propriétaire à l'égard de la Société.

C. Assemblées générales des actionnaires

Art. 8. Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera l'intégralité des actionnaires de la Société. Sous réserve de l'Article 16, elle disposera des pouvoirs les plus étendus aux fins d'ordonner, d'exécuter ou de ratifier des actes relatifs aux opérations de la Société. Si cette dernière n'a qu'un seul actionnaire, celui-ci exercera les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle doit être convoquée suite à la demande des actionnaires représentant au minimum dix pour cent (10%) du capital social de la Société. Les actionnaires représentant au minimum dix pour cent (10%) du capital social de Société peuvent demander l'ajout d'une ou plusieurs questions à l'ordre du jour d'une assemblée générale des actionnaires. Cette demande doit être adressée au siège social de la Société par courrier recommandé au minimum cinq (5) jours avant la date de l'assemblée.

Art. 9. L'assemblée générale des actionnaires annuelle se tiendra à Luxembourg au siège social de la Société le premier lundi d'octobre à 10h00, ou à toute autre heure ou tout autre lieu à Luxembourg qui pourra être indiqué(e) dans l'avis de convocation. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le prochain jour ouvré suivant. Les autres assemblées des actionnaires pourront se tenir au lieu et heure qui pourront être indiquées dans les avis de convocation correspondants.

Le quorum et les délais requis par la loi régiront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, sauf stipulation contraire des présents statuts. Les actionnaires participant à une assemblée par vidéoconférence ou par d'autres moyens de communication permettant leur identification sont réputés être présents pour le calcul des quorums et des votes. Les moyens de communication utilisés doivent permettre à l'ensemble des personnes participant à l'assemblée de s'entendre les unes les autres de façon continue et doivent permettre une participation effective de l'ensemble de ces personnes à l'assemblée.

Chaque action donne droit à une voix. Un actionnaire peut agir lors d'une assemblée des actionnaires en désignant une autre personne en qualité de mandataire par écrit, câble, télégramme, télex ou télécopie. Sauf exigence contraire prévue par la loi, les résolutions, lors d'une assemblée des actionnaires régulièrement convoquée, seront adoptées à la majorité des deux tiers des actionnaires présents ou représentés.

Chaque actionnaire pourra voter par l'intermédiaire de formulaires de vote adressés par courrier ou télécopie au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans l'avis de convocation. Les actionnaires pourront uniquement utiliser les formulaires de vote fournis par la Société et qui contiennent au minimum le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, son ordre du jour, les propositions soumises à la décision de l'assemblée, ainsi que pour chacune des propositions trois cases permettant à l'actionnaire de voter pour ou contre chacune des résolutions proposées ou de s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.

Les formulaires de vote qui n'indiquent ni un vote pour ni un vote contre la résolution proposée ni une abstention, sont nuls. La Société ne prendra en compte que les formulaires de vote reçus avant l'assemblée générale à laquelle ils se rapportent.

Le conseil d'administration pourra fixer toutes les autres conditions qui devront être remplies par les actionnaires afin qu'ils participent à une assemblée des actionnaires.

D. Le conseil d'administration

Art. 10. La Société sera dirigée par un conseil d'administration composé d'au minimum trois membres qui ne doivent pas nécessairement être des actionnaires de la Société. Le conseil d'administration sera initialement composé de cinq membres qui ne doivent pas nécessairement être des actionnaires de la Société. Toutefois, si la société est constituée par un actionnaire unique ou s'il est constaté lors d'une assemblée des actionnaires que l'ensemble des actions émises par la Société est détenu par un actionnaire unique, la Société pourra être dirigée par un administrateur unique jusqu'à la première assemblée des actionnaires annuelle suivant le moment auquel la Société a constaté que ses actions étaient détenues par plus d'un actionnaire. Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors d'une assemblée générale, qui fixera leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat. La durée du mandat d'un administrateur ne pourra pas être supérieure à six ans et les administrateurs exerceront leurs fonctions jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

Les administrateurs sont élus à la majorité simple des votes valablement émis lors d'une assemblée générale des actionnaires ou comme prévu dans tout Accord portant sur le capital. Tout administrateur pourra être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires à la majorité simple des votes valablement émis.

Si une personne morale est désignée en qualité d'administrateur de la Société, cette personne morale doit désigner un représentant permanent qui exercera cette fonction en son nom et pour son compte. La personne morale concernée ne pourra révoquer son représentant permanent que si elle désigne son successeur concomitamment.

En cas de vacance à un poste d'administrateur pour cause de décès, de retraite ou tout autre motif, les fonctions attachées à ce poste vacant pourront être temporairement exercées jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires, conformément aux dispositions légales applicables.

Le conseil d'administration se réunira trimestriellement sur préavis minimum écrit de 10 Jours ouvrés à tous les Administrateurs et comprenant l'heure, la date, la liste de présence et l'agenda. Toutefois, tout administrateur pourra convoquer une réunion spéciale du conseil d'administration ou d'un comité de celui-ci sur préavis minimum écrit de 5 Jours ouvrés communiqué à chacun des autres administrateurs ou membres du comité personnellement, par téléphone, par courrier, par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication raisonnablement susceptible de constituer un avis. Tout avis de convocation de cette réunion spéciale inclura un ordre du jour détaillé.

Si un avis de convocation requis au titre du présent Article 10 n'a pas été communiqué à un administrateur mais que ce dernier:

(a) a remis à la Société une renonciation signée y afférente avant le début de la réunion, ou dans les sept Jours ouvrés suivant la date de celle-ci; ou

(b) a assisté à la réunion concernée mais n'a pas formellement fait inscrire son objection quant au défaut de communication d'avis approprié,

alors, tout défaut de communication d'avis approprié n'invalidera pas les résolutions adoptées ou décisions prises lors de cette assemblée.

Art. 11. Tous les six mois, le conseil d'administration élira parmi ses membres à la Majorité qualifiée un président, étant précisé qu'aucun administrateur n'exercera consécutivement des fonctions en qualité de président, et qu'aucun Administrateur qui est désigné au Conseil d'Administration par un Détenteur qui n'est pas un Détenteur Supermajorité ne pourra être éligible comme président. Le conseil d'administration pourra élire parmi ses membres un vice-président. Il pourra également élire un secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être un administrateur, et qui sera chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées des actionnaires.

Le président présidera toutes les assemblées des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence, les actionnaires ou le conseil d'administration pourront désigner une autre personne en qualité de président par intérim, par vote de la majorité présente à cette assemblée ou réunion.

Les administrateurs pourront participer à une réunion du conseil d'administration ou d'un comité de celui-ci par conférence téléphonique, vidéoconférence ou tout équipement de communication similaire permettant à l'ensemble des personnes participant à la réunion de s'entendre les unes les autres de façon continue et permettant une participation effective de l'ensemble de ces personnes à la réunion. La participation à une réunion par ces moyens est équivalente à une participation en personne à cette réunion. Une réunion tenue par le biais de ces moyens de communication est réputée être tenue au siège social de la Société.

Art. 12. Sauf stipulation contraire des présents statuts, le conseil d'administration disposera de la pleine et entière appréciation aux activités et aux affaires de la Société et de prendre toutes les mesures qu'il juge nécessaires ou appropriées pour réaliser l'objet de la Société.

Nonobstant toute stipulation contraire énoncée dans les présents statuts, un administrateur, agissant seul en cette qualité, n'aura pas le droit ni le pouvoir d'agir en qualité de représentant de la Société, d'engager cette dernière ni de signer des documents devant être signés par la Société, sauf s'il y est expressément habilité par écrit par le conseil d'administration.

Lors de l'ensemble des réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées, un quorum relatif à la réalisation des affaires sera constitué par la majorité simple des Administrateurs, qui devra comprendre:

- (a) d'un Administrateur désigné par chaque Détenteur Supermajorité, si il y en a un;
- (b) d'un Administrateur désigné par chaque Détenteur 20%, si il y en a un; et
- (c) du Représentant d'OAKWOOD,

et, sauf stipulation contraire énoncée aux Articles 16 et 17 ci-dessous ou prévue dans les présents statuts, le vote à la majorité simple du nombre total des administrateurs constituera un acte du conseil.

Sauf stipulation contraire des présents statuts, les décisions seront uniquement prises avec l'approbation de la majorité des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion. Chaque administrateur aura droit à une voix lors de toute réunion. Le président ne dispose pas d'une voix décisive. Si un quorum n'est pas présent lors d'une réunion du conseil ou d'un comité de celui-ci, les administrateurs présents pourront ajourner la réunion à tout moment, sans autre avis qu'une annonce faite lors de la réunion, jusqu'à ce qu'un quorum soit présent.

Lorsqu'un administrateur (ou l'actionnaire qui a désigné cet administrateur) a un intérêt dans une question qui est examinée lors d'une réunion du conseil ou d'une réunion d'un comité, cet administrateur informera le conseil d'administration de cet intérêt et s'abstiendra de voter ou de s'exprimer sur la question concernée. Cet administrateur sera en droit de voter sur toute autre question examinée lors de la même réunion du conseil ou du comité concernant laquelle ni cet administrateur (ni l'actionnaire qui a désigné cette administrateur), n'a un intérêt.

Toute mesure devant ou pouvant être prise lors d'une réunion du conseil d'administration ou d'un comité de celui-ci pourra être prise sans réunion et sans vote, si un ou des consentements écrits, mentionnant la mesure ainsi prise, sont signés par chacun des administrateurs en droit d'assister à cette réunion et de voter sur ces questions (en tenant compte des administrateurs qui ne sont en droit de voter en raison de l'existence d'un intérêt dans la question pour laquelle le consentement est demandé). Dans les meilleurs délais suite à la réception du dernier consentement requis pour l'adoption d'une résolution du conseil d'administration ou d'un comité de celui-ci, le président du conseil ou du comité de celui-ci (suivant le cas) en informera chacun des administrateurs.

Nonobstant toute autre stipulation des présents statuts, les questions mentionnées aux Articles 16 et 17 nécessiteront un Vote à la majorité qualifiée du conseil d'administration.

Art. 13. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président ou deux administrateurs. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, susceptibles d'être produits dans le cadre de procédures judiciaires ou dans tout autre cadre, seront signés par le président ou deux administrateurs.

Art. 14. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus aux fins d'accomplir l'ensemble des actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés, par la loi ou les présents statuts, à l'assemblée générale des actionnaires relèvent de la compétence du conseil d'administration.

Conformément à l'article 60 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, la gestion quotidienne de la Société ainsi que sa représentation eu égard à cette gestion pourront être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, dirigeants, directeurs ou autres représentants, actionnaires ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs pouvoirs seront établis par une résolution du conseil d'administration. La Société pourra également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou acte sous seing privé.

Art. 15. Le conseil d'administration pourra créer tous les comités du conseil qu'il estime nécessaires, le pouvoir de chacun d'eux devant être défini par le conseil à tout moment. Chaque Détenteur Supermajorité et chaque Détenteur 20% (si il y en a) pourra désigner un administrateur à chacun de ces comités. Aucune réunion de tout comité du conseil d'administration verra son quorum atteint sans qu'un Administrateur désigné par un Détenteur Supermajorité ne soit présent, si il y en a un, et un Administrateur désigné par un Détenteur 20%, si il y en a un. Sans limiter la portée générale de ce qui précède, les comités suivants (qui seront institués pour agir à titre consultatif et informatif uniquement) seront créés (et maintenus) et se réuniront aux moments fixés par le conseil d'administration et soumettront des rapports avec leurs recommandations au conseil de la façon définie par ce dernier (sauf indication contraire ci-dessous):

(a) un comité stratégique et opérationnel, comprenant le Gérant, le Directeur financier, le Directeur général adjoint et le directeur du développement du Groupe. Ce comité se réunira au minimum une fois par mois;

- (b) un comité financier comprenant le Directeur financier. Ce comité se réunira avant chaque échéance de reporting et trimestriellement, dans chacun des cas pour examiner les rapports financiers et les autres questions appropriées; et
- (c) un comité des rémunérations comprenant le Gérant et le Directeur financier.

E. Vote à la majorité qualifiée

Art. 16. Les questions suivantes nécessitent un Vote à la majorité qualifiée du conseil d'administration (celui-ci ne devant pas être refusé sans motif légitime), concernant LuxCo SCA et la Société:

- (a) toute transaction concernant le capital social de LuxCo SCA ou de la Société, y compris les augmentations ou diminutions de capital social, les émissions de nouvelles actions de toute catégorie ou d'autres titres conférant le droit de souscrire ou d'acquérir des actions de LuxCo SCA ou des actions de la Société (y inclus afin de lever toute ambiguïté, tout Engagement de capital futur par un détenteur d'actions dans la Société ou LuxCo SCA et tout remboursement ou rachat de titres);
- (b) des modifications apportées aux statuts ou autres documents constitutifs de LuxCo SCA ou de la Société;
- (c) l'approbation du Business Plan, ou des modifications apportées à celui-ci;
- (d) l'approbation du budget annuel de LuxCo SCA ou de la Société, ou des modifications apportées à celui-ci;
- (e) tout financement ou autres postes non inclus dans les termes du budget ou du Business Plan;
- (f) tout investissement, cession d'actifs ou autre transaction important(e) d'une valeur (directement ou indirectement) supérieure de 3 M€ ou autre qu'une dépense en capital dans le cours normal des affaires, même si cet investissement, cession d'actifs ou autre transaction est inclus(e) dans le budget ou le Business Plan;
- (g) une délégation de pouvoirs au Gérant;
- (h) la nomination et le licenciement du Directeur financier et du Gérant ou tout remplacement d'un membre du conseil d'administration qui a quitté la Société ou LuxCo SCA;
- (i) des modifications fondamentales apportées à la nature de l'activité de LuxCo SCA ou de la Société;
- (j) toute décision de céder (directement ou indirectement), ou de se défaire via une offre publique ou de toute autre façon, de la participation de LuxCo SCA dans une Filiale;
- (k) la recapitalisation ou la restructuration de LuxCo SCA ou de la Société, y compris pour les besoins d'une introduction en bourse de tous titres de LuxCo SCA ou de la Société;
- (l) une fusion, une scission ou un regroupement de LuxCo SCA ou de la Société;
- (m) la cession de l'ensemble ou d'une partie substantielle des actifs de, la dissolution ou la liquidation de LuxCo SCA ou de la Société;
- (n) l'ouverture ou l'approbation d'une procédure de redressement ou de liquidation par LuxCo SCA ou la Société;
- (o) toute modification apportée à la forme ou à la juridiction de constitution de LuxCo SCA ou de la Société;
- (p) la création de toute nouvelle Filiale de LuxCo SCA ou de la Société;
- (q) l'annulation d'Engagements sur le Capital Futur avant décembre 2009 et tout changement de la période pendant laquelle tout Engagement sur le Capital Futur doit être réalisé;
- (r) la désignation ou la révocation du président du conseil d'administration de la Société ou de LuxCo SCA;
- (s) les conditions des mesures susceptibles d'être prises par le conseil d'administration relativement à toute violation par un actionnaire d'une obligation de réaliser des Engagements de capital futurs lui incombant;
- (t) l'approbation de l'engagement d'un membre du groupe de sociétés Merrill ou de l'une de ses sociétés affiliées aux fins d'assurer des prestations de service à LuxCo SCA ou à la Société ou à ces filiales ainsi que les conditions de cet engagement (étant entendu que Merrill ou tout administrateur désigné par Merrill s'abstiendra de voter et que par conséquent, elle n'exercera pas ses droits afférents au Vote à la majorité qualifiée et, étant en outre entendu, nonobstant toute autre stipulation des présents statuts, qu'un Vote à la majorité qualifiée sera réputé avoir été donné dans ces circonstances, sur le vote affirmatif d'un Administrateur Supermajorité désigné par un autre Détenteur Supermajorité);
- (u) l'approbation de packages de rémunération, y compris les primes et autres systèmes d'encouragement, les plans d'intéressement, plans de participation aux bénéficiaires, régimes d'avantages sociaux et régimes de retraite non obligatoires légalement, au bénéfice de la Direction, sauf si ces avantages sont déjà fixés au moment de l'adoption des présents statuts;
- (v) toute transaction avec une Personne lié à un Administrateur (excluant tout transfert de titres à tout transféré autorisé dudit Administrateur prévu par tout Accord sur le Capital) et
- (w) toute modification à tout Accord sur le Capital.

Art. 17. Les questions suivantes nécessitent un Vote à la majorité qualifiée du conseil d'administration (celui-ci ne devant pas être refusé sans motif légitime), concernant les Filiales de LuxCo SCA:

- (a) toute transaction concernant le capital social de l'une des Filiales, y compris les augmentations ou diminutions de capital social, l'émission de nouvelles actions de toute catégorie ou d'autres titres conférant le droit de souscrire ou d'acquérir des actions dans cette Filiale;
- (b) des modifications apportées aux statuts ou autres documents constitutifs d'une Filiale;
- (c) l'approbation des budgets d'exploitation, des budgets d'investissement et des plans d'affaires annuels d'une Filiale, et des modifications apportées à ceux-ci;
- (d) tout financement non inclus dans les termes des budgets des Filiales ou le Business Plan;
- (e) la nomination, le licenciement et la rémunération de tous les membres du conseil, y compris le PDG;
- (f) des modifications fondamentales apportées à la nature de l'activité d'une Filiale;
- (g) la recapitalisation ou la restructuration d'une Filiale, y compris pour les besoins d'une introduction en bourse des titres de cette Filiale;
- (h) une fusion, une scission ou un regroupement d'une Filiale;

- (i) la cession de l'ensemble ou d'une partie substantielle des actifs de, la dissolution ou la liquidation d'une Filiale;
- (j) l'ouverture ou l'approbation de l'ouverture d'une procédure de redressement ou de liquidation par une Filiale;
- (k) toute modification apportée à la forme ou à la juridiction d'une Filiale;
- (l) la création de toute nouvelle Filiale d'une Filiale;
- (m) l'approbation de packages de rémunération, y compris les primes et autres systèmes d'encouragement, les plans d'intéressement, plans de participation aux bénéficiaires, régimes d'avantages sociaux et régimes de retraite non obligatoires légalement applicables à une Filiale, sauf si ces avantages sont déjà fixés au moment de l'adoption des présents statuts;
- (n) tout investissement matériel, désinvestissement ou toute transaction d'un montant (direct ou indirect) supérieur à 3 millions d'Euros ou toute dépense qui ne cadre pas avec les dépenses normales même si ces dépenses sont prévues dans les budgets des Filiales ou dans le Business Plan; et
- (o) toute transaction avec une personne liée à tout Administrateur (excluant toute cession de titre autorisée à tout transféré d'un Administrateur tel que prévu à l'Accord sur le Capital).

F. Restriction concernant les cessions

Art. 18. Aucun actionnaire ne cèdera des actions de la Société sans l'approbation du conseil d'administration adoptée par un Vote à la majorité qualifiée, et à moins que le transfert ne soit permis (et ensuite seulement conformément à) tout Accord sur le capital.

G. Contrôle de la Société

Art. 19. Les opérations de la Société seront contrôlées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui pourront être des actionnaires ou non. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et fixera leur nombre, leur rémunération ainsi que la durée de leur mandat qui ne pourra être supérieure à six ans.

Si la Société dépasse les critères fixés par l'article 35 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre du commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, telle que modifiée, l'institution d'un commissaire aux comptes sera supprimée et un ou plusieurs réviseurs indépendants, choisis parmi les membres de l'institut des réviseurs d'entreprises, seront désignés par l'assemblée générale, qui fixera la durée de leur mission.

H. Exercice fiscal - Bénéfices

Art. 20. L'exercice comptable de la Société commencera le premier janvier de chaque année et sera clos le trente et un décembre.

Art. 21. Cinq pour cent (5%) des bénéfices nets annuels de la Société seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que, et tant que, cette réserve s'élèvera à dix pour cent (10%) du capital souscrit de la Société, tel qu'énoncé à l'Article 5 des présents statuts ou tel qu'augmenté ou diminué à tout moment tel que prévu à l'Article 5 des présents statuts.

L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du conseil d'administration, et conformément à l'Accord sur le Capital, décidera de la façon dont le reste des bénéfices nets annuels doit être affecté. Des acomptes sur dividendes pourront être distribués conformément aux termes et conditions prévus par la loi.

I. Liquidation

Art. 22. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera exécutée par un ou plusieurs liquidateurs, qui pourront être des personnes physiques ou morales, désignés par l'assemblée des actionnaires décidant cette dissolution et qui fixera leurs pouvoirs et leur rémunération.

J. Modification des statuts

Art. 23. Les présents statuts pourront être modifiés par un vote des actionnaires adopté conformément aux conditions de quorum et de majorité prévues par le droit luxembourgeois.

K. Stipulation finale - Droit applicable

Art. 24. L'ensemble des questions qui ne sont pas régies par les présents statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

L. Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice comptable commencera à la date de constitution de la Société et sera clos le 31 décembre 2006.
- 2) La première assemblée générale des actionnaires annuelle se tiendra en 2007.

M. Souscription et Paiement

Les souscripteurs ont souscrit les actions mentionnées ci-après:

1) OAKWOOD FINANCIAL FUND, S.à r.l.	11.408 actions
2) MERRILL LYNCH CREDIT PRODUCTS LLC	11.160 actions
3) Michael Charles Culhane	2.232 actions
Total:	24.800 actions

Toutes les actions ont été payées en espèces, de sorte que le montant de trente et un mille euros (31.000 EUR) est dès à présent à la disposition de la Société, tel que cela a été prouvé au notaire soussigné.

Le notaire soussigné déclare ici avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, et atteste expressément que celles-ci ont été remplies.

Dépenses

Les dépenses, frais, honoraires ou charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société du fait de sa constitution sont estimés à environ quatre mille (4.000,00) euros.

Assemblée générale des actionnaires

Les personnes susnommées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale des actionnaires. Après vérification de la constitution régulière de l'assemblée, cette dernière a adopté les résolutions suivantes à l'unanimité.

1. Le nombre d'administrateurs est fixé à cinq et le nombre de commissaires aux comptes à un.
2. Les personnes suivantes sont nommées administrateurs:
 - (a) Michael Charles Culhane;
 - (b) Daniel Graham Pace;
 - (c) Manuel Mendivil;
 - (d) Pascal Leclerc; et,
 - (e) Gustav Arneborn.
3. La personne suivante est nommée commissaire aux comptes:
DELOITTE S.A.
4. La durée du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes prendra fin lors de l'assemblée générale convoquée aux fins d'approuver les comptes au 31 décembre 2006.

5. L'adresse de la Société est établie au 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare ici qu'à la demande du mandataire des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version en langue française; à la demande dudit mandataire et en cas de divergence entre les versions anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date mentionnée en tête des présentes.
Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, celui-ci a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: L. Spizzichino, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 2006, vol. 156S, fol. 14, case 9. - Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 23 novembre 2006.

A. Schwachtgen.

Référence de publication: 2007000107/230/703.

(060131406) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

LFPI Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 121.933.

STATUTES

In the year two thousand six, on the twenty-seventh of November,
Before Us Maître Martine Schaeffer, notary residing in Remich,

there appeared:

LA FINANCIERE PATRIMONIALE D'INVESTISSEMENT, a société par actions simplifiée, established under the laws of France, having its registered office at 128, boulevard Haussmann, 75008 Paris (France), registered with the Greffe du Tribunal de Commerce de Paris under the number 444 417 083 R.C.S. Paris, here represented by Mrs Corinne Petit, private employee, residing professionally in Remich, by virtue of a proxy given in Paris on 23 November 2006.

The said proxy, after having been signed ne varietur by the proxy holder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed together with it with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to state as follows the articles of association (the Articles of Association) of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which is hereby incorporated.

I. Name - Registered office - Object - Duration

Art. 1. There is hereby established among the subscriber(s) and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société à responsabilité limitée, under the name of LFPI INVESTMENTS, S.à r.l. (the Company), which will be governed by the laws of Luxembourg, in particular by the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (the Law), as well as by the present articles of association (the Articles).

Art. 2. Registered office

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

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the single manager, or as the case may be, the board of managers of the Company. Where the single manager or the board of managers of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

Art. 3. Object

3.1. The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

3.2. The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company. It may also give guarantees and grant securities in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over all or over some of its assets.

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

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

Art 4. Duration

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

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

II. Capital - Shares

Art. 5. Capital

5.1. The Company's corporate capital is fixed at twelve thousand and five hundred euro (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) shares in registered form with a par value of twenty-five euro (EUR 25.-) each, all subscribed and fully paid-up.

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

Art. 6. Shares

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Management - Representation

Art. 7. Board of managers

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

7.2. The managers may be dismissed ad nutum.

Art. 8. Powers of the board of managers

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

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

Art. 9. Procedure

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

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

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

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

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

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

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

Art. 10. Representation

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

Art. 11. Liability of the managers

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

IV. General Meetings of Partners

Art. 12. Powers and voting rights

12.1. The single partner assumes all powers conferred by the Law to the general meeting of partners.

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

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

Art. 13. Form - Quorum - Majority

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

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

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

V. Annual accounts - Allocation of profits

Art. 14. Accounting Year

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

14.2. Each year, with reference to the end of the Company's accounting year, the Company's accounts are established and the manager or, in case there is a plurality of managers, the board of managers shall prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

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

Art. 15. Allocation of Profits

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

15.2. The general meeting of partners has discretionary power to dispose of the surplus. It may in particular allocate such profit to the payment of a dividend or transfer it to the reserve or carry it forward.

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

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

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 16. Dissolution - Liquidation

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

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

VII. General Provision

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

Transitory Provision

The first accounting year shall begin on the date of this deed and shall end on 31 December 2006.

Subscription-Payment

Thereupon LA FINANCIERE PATRIMONIALE D'INVESTISSEMENT, represented as stated hereabove, declares to have subscribed to the whole share capital of the Company and to have fully paid up all five hundred (500) shares by contribution in cash, so that the amount of twelve thousand and five hundred euro (EUR 12,500.-) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Estimate

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which must be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately two thousand euro (EUR 2,000.-).

Resolutions of the sole partner

Immediately after the incorporation of the Company, the sole partner, representing the entirety of the subscribed share capital has passed the following resolutions:

1. The number of managers is fixed at two (2).
2. The following persons are appointed as managers of the Company for an indefinite period:
 - (i) Mr Cornelius Bechtel, Economic Adviser, born on 11 March 1968 at Emmerich/Rh (Germany), residing professionally at 65, boulevard Grand Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg;
 - (ii) Mr Gilles Etrillard, Company's President, born on 2 September 1957 in Talence (France), residing at 9, avenue Frederic Le Play, 75007, Paris (France).
3. The registered office of the Company is set at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

Declaration

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-sept novembre,

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

A comparu:

LA FINANCIERE PATRIMONIALE D'INVESTISSEMENT, une société par actions simplifiée, régie par les lois de France, ayant son siège social à 128, boulevard Haussmann, 75008 Paris (France), immatriculée au Greffe du Tribunal de Commerce de Paris sous le numéro 444 417 083 R.C.S. Paris, ici représentée par Mademoiselle Corinne Petit, employée privée, dont l'adresse professionnelle est à Remich, en vertu d'une procuration donnée à Paris, le 23 novembre 2006.

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

Laquelle comparante, ès-qualité qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

I. Dénomination - Siège social - Objet social - Durée

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

Art. 2. Siège social

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

2.2. Il peut être créé par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance, des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le gérant unique ou le conseil de gérance estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui restera une société luxembourgeoise.

Art. 3. Objet social

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

3.2 La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission d'actions et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances. La Société pourra prêter des fonds, y compris ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations, à ses filiales, sociétés affiliées et à toute autre société. Elle peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. La Société pourra en outre nantir, céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur toute ou partie de ses avoirs.

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

3.4. La Société pourra accomplir toutes opérations commerciales ou financières ainsi que tous transferts de propriété mobiliers ou immobiliers, qui directement ou indirectement favorisent la réalisation de son objet social ou s'y rapportent de manière directe ou indirecte.

4. Durée

4.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

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

II. Capital - Parts sociales

Art. 5. Capital

5.1. Le capital social est fixé à douze mille cinq cent euros (EUR 12.500,-), représenté par cinq cent (500) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de vingt cinq euros (EUR 25,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

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

Art. 6. Parts sociales

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Gestion - Représentation

Art. 7. Conseil de gérance

7.1 La Société est gérée par un ou plusieurs gérants nommés par résolution de l'assemblée générale des associés laquelle fixe la durée de leur mandat. Dans la mesure où plusieurs gérants sont nommés, ils constituent le conseil de gérance. Le(s) gérant(s) n'est/ne sont pas nécessairement un/des associé(s).

7.2 Les gérants sont révocables ad nutum.

Art. 8. Pouvoirs du conseil de gérance

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

8.2. Des pouvoirs spéciaux et limités pour des tâches spécifiques peuvent être délégués à un ou plusieurs agents, associés ou non, par tout gérant.

Art. 9. Procédure

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

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

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

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

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

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

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

Art. 10. Représentation

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

Art. 11. Responsabilités des gérants

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

IV. Assemblée Générale des Associés

Art. 12. Pouvoirs et droits de vote

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

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

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

Art. 13. Forme - Quorum - Majorité

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

13.2. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social.

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

V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices

Art. 14. Exercice social

14.1. L'exercice social commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre.

14.2. Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont arrêtés et le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société.

14.3. Tout associé peut prendre connaissance de l'inventaire et du bilan au siège social de la Société.

Art. 15. Affectation des bénéfices

15.1. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Il sera prélevé cinq pour cent (5%) sur le bénéfice net annuel de la Société qui sera affecté à la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

15.2. L'assemblée générale des associés décidera discrétionnairement de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel. Elle pourra en particulier attribuer ce bénéfice au paiement d'un dividende, l'affecter à la réserve ou le reporter.

15.3. Des dividendes intérimaires pourront être distribués à tout moment dans les conditions suivantes:

(i) un état comptable ou un inventaire ou un rapport est dressé par le gérant ou le conseil de gérance;
(ii) il ressort de cet état comptable, inventaire ou rapport que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne peut excéder les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à allouer à la réserve légale;

(iii) la décision de payer les dividendes intérimaires est prise par l'associé unique ou l'assemblée générale des associés;

(iv) le paiement est fait dès lors qu'il est établi que les droits des créanciers de la Société ne sont pas menacés.

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 16. Dissolution - Liquidation

16.1. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés qui fixera leurs pouvoirs et rémunération. Sauf disposition contraire prévue dans la résolution du (ou des) associé(s) ou par la loi, les liquidateurs seront investis des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation des actifs et le paiement des dettes de la Société.

16.2. Le boni de liquidation résultant de la réalisation des actifs et après paiement des dettes de la Société sera attribué à l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, aux associés proportionnellement au nombre de parts sociales détenues par chacun d'eux dans la Société.

VII. Disposition générale

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

Disposition transitoire

La première année sociale débutera à la date du présent acte et se terminera au 31 décembre 2006.

Souscription - Libération

LA FINANCIERE PATRIMONIALE D'INVESTISSEMENT représentée comme dit ci-dessus, déclare avoir souscrit à l'intégralité du capital social de la Société et d'avoir entièrement libéré les cinq cents (500) parts sociales par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cent euros (EUR 12,500.-) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à environ deux mille euros (EUR 2.000,-).

Décision de l'associé unique

Et aussitôt, l'associé unique, représentant l'intégralité du capital social a pris les résolutions suivantes:

1. Le nombre de gérants est fixé à deux (2).
2. Les personnes suivantes sont nommées comme gérants de la Société pour une durée indéterminée:

(i) M. Cornelius Bechtel, Conseiller Economique, né le 11 mars 1968 à Emmerich/Rh (Allemagne), dont l'adresse professionnelle est 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg; et

(ii) M. Gilles Etrillard, Président de Société, né le 2 septembre 1957 à Talence (France), résidant au 9, avenue Frédéric Le Play, 75007 Paris (France).

3. Le siège social de la Société est établi à 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte en langue anglaise est fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

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

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

Signé: C. Petit, M. Schaeffer.

Enregistré à Remich, le 28 novembre 2006, vol. 471, fol. 29, case 3. – Reçu 125 euros.

Le receveur (signé): Molling.

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

Remich, le 1^{er} décembre 2006.

M. Schaeffer.

Référence de publication: 2007000737/5770/311.

(060132018) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2006.

EPIC Euro Property 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 121.874.

STATUTES

In the year two thousand six, on the thirtieth day of October,

Before us Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, to whom remains the present deed,

There appeared:

1) EPIC EUROPE, S.à r.l., a private limited liability company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, incorporated by a notarial deed of this day, represented by Mrs Arlette Siebenaler, having her professional address in Mersch, by virtue of a proxy given under private seal.

2) Mr Michael Elghanayan, property developer, born on May 12, 1956, in London (United Kingdom), residing at 11A Weymouth Street, London W1W 6DD, England, United Kingdom,

represented by Mrs Arlette Siebenaler, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal.

The said proxies, after having been signed «ne varietur» by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties, represented as stated here-above, have requested the undersigned notary, to state as follows the

I. Name - Registered office - Object - Duration

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

Art. 2. Registered office.

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

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the single manager, or as the case may be, the board of managers of the Company. Where the single manager or the board of managers of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary

measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

Art. 3. Object.

3.1. The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

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

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

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

Art. 4. Duration.

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

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

II. Capital - Shares

Art. 5. Capital.

5.1. The Company's corporate capital is fixed at twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-), represented by four hundred seventy (470) Class A shares and thirty (30) Class B shares in registered form, with a par value of twenty-five euro (EUR 25.-) each, all subscribed and fully paid-up, the Class A shares and the Class B shares being collectively referred to as the «Shares» and individually as the «Share».

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

Art. 6. Shares.

6.1. Each Share entitles the holder to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in accordance with the Articles and each Share entitles its holder to one vote.

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

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

Inter vivos, the transfer of shares to non-partners is subject to the prior approval of the general meeting of partners representing at least three quarters of the share capital of the Company. In the event of death, the transfer of the shares of the deceased partner to new partners is subject to the approval given in a general meeting of partners representing three quarters of the rights owned by the survivors. Such approval is however not required if, in the event of death, the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse.

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

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

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

III. Management - Representation

Art. 7. Board of managers.

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

7.2. The managers may be dismissed ad nutum.

Art. 8. Powers of the board of managers.

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

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

Art. 9. Procedure.

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

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

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

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

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

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

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

Art. 10. Representation. The Company shall be bound towards third parties in all matters by the single signature of the sole manager of the Company or, if the Company is managed by more than one manager, by the single signature of any managers of the Company or by the single signature of any persons to whom such signatory power has been validly delegated in accordance with article 8.2. of these Articles.

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

IV. General meetings of partners

Art. 12. Powers and voting rights.

12.1. The single partner assumes all powers conferred by the Law to the general meeting of partners.

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

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

Art. 13. Form - Quorum - Majority.

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

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

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

V. Annual accounts - Allocation of profits

Art. 14. Accounting Year.

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

14.2. Each year, with reference to the end of the Company's accounting year, the Company's accounts are established and the manager or, in case there is a plurality of managers, the board of managers shall prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

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

Art. 15. Allocation of Profits.

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

15.2. The general meeting of partners has discretionary power to dispose of the surplus. It may in particular allocate such profit to the payment of a dividend or transfer it to the reserve or carry it forward.

15.3. The general meeting of partners may decide to pay interim dividends on the basis of a statement of accounts prepared by the manager, or in case of plurality of managers, the board of managers, showing that sufficient funds are available for

distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last fiscal year, increased by carried forward profits and distributable reserves but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve established in accordance with the law or the Articles. The payment of interim dividends is made once the Company has obtained assurance that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

15.4. In the event of a payment of a dividend and to the extent there are sufficient profits available for distribution, each Class B share shall entitle its holder to a preferred dividend equal to ten per cent (10%) of the par value of such Class B share. After payment of the preferred dividend on the Class B shares, the balance, if any, of the profits available for distribution shall be distributed to the holder(s) of the Class A shares, as the case may be, prorata to the number of Class A shares held by each such holder.

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 16. Dissolution - Liquidation.

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

16.2. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company, if any, shall be allocated to each Class B share holder up to an amount of one hundred fifty per cent (150%) of the total par value of its Class B shares. Thereafter, the remaining balance of the surplus, if any, shall be allocated to the holder(s) of the Class A shares, as the case may be, prorata to the number of Class A shares held by each such holder.

VII. General provision

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

Transitory provision

The first accounting year shall begin on the date of this deed and shall end on December 31, 2006.

Subscription - Payment

1) EPIC EUROPE, S.à r.l., prenamed, four hundred seventy Class A shares	470
2) Mr Michael Elghanayan, prenamed, thirty Class B shares	<u>30</u>
Total: five hundred shares	500

All the shares have been fully paid up by contributions in cash, so that the total amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Estimate

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately EUR 1,850.-.

Extraordinary general meeting

Immediately after the incorporation of the Company, the partners, representing the entirety of the subscribed share capitals, have unanimously passed the following resolutions:

- The following persons are appointed as managers of the Company for an indefinite period:
 - EPIC MANAGEMENT Ltd., a limited company existing under the laws of England, having its registered office at 11A Weymouth Street, London W1W 6DD, England, United Kingdom and
 - MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., a Luxembourg public limited liability company, having its registered office at 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 9.098.

2. The registered office of the Company is set at 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg.

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

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

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

Follows the French version:

L'an deux mille six, le trente octobre,

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de son collègue, Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, qui restera le depositaire de la présente minute,

Ont comparu:

1) EPIC EUROPE, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, constituée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, avec siège social au 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, constituée suivant acte notarié en date de ce jour, représentée par Madame Arlette Siebenaler, ayant son adresse professionnelle à Mersch, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé,

2) Monsieur Michael Elghanayan, développeur de propriété, né le 12 mai 1956 à Londres, Royaume-Uni, demeurant au 11A Weymouth Street, Londres W1W 6DD, Royaume-Uni,

représenté par Madame Arlette Siebenaler, prénommée, en vertu d'une procuration donnée seing privé.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signées «ne varietur» par la comparante et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

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

I. Dénomination - Siège social - Objet social - Durée

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

Art. 2. Siège social.

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

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

Art. 3. Objet social.

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

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

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

3.4. La Société pourra accomplir toutes opérations commerciales, financières ou industrielles ainsi que tous transferts de propriété mobiliers ou immobiliers, qui directement ou indirectement favorisent la réalisation de son objet social ou s'y rapportent de manière directe ou indirecte.

Art. 4. Durée.

4.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

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

II. Capital - Parts sociales

Art. 5. Capital.

5.1. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), représenté par quatre cent soixante-dix (470) Parts Sociales A et trente (30) Parts Sociales B sous forme nominative, d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées, les Parts Sociales A et les Parts Sociales B étant désignées collectivement comme «les Parts Sociales» et individuellement comme «la Part Sociale».

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

Art. 6. Parts sociales.

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

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

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

Entre vifs, la cession de parts sociales à des non-associés n'est possible qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social. En cas de décès d'un associé, les parts sociales de ce dernier ne peuvent être transmises à des non-associés que moyennant l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant les trois quarts des parts appartenant aux associés survivants.

Dans ce dernier cas cependant, cet agrément n'est pas requis lorsque les parts sont transmises, soit à des ascendants ou descendants, soit au conjoint survivant.

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

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

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

III. Gestion - Représentation

Art. 7. Conseil de gérance.

7.1 La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, lesquels ne sont pas nécessairement des associés et qui seront nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés laquelle fixe la durée de leur mandat. Si plusieurs gérants ont été nommés, ils formeront un conseil de gérance.

7.2 Les gérants sont révocables ad nutum.

Art. 8. Pouvoirs du conseil de gérance.

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

8.2. Des pouvoirs spéciaux et limités pour des tâches spécifiques peuvent être délégués à un ou plusieurs agents, associés ou non, par deux gérants agissant conjointement.

Art. 9. Procédure.

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

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

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

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

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

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

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

Art. 10. Représentation. La Société sera engagée en toute circonstance vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'un

Société ou par la signature unique de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués conformément à l'article 8.2. des Statuts.

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

IV. Assemblée générale des associés

Art. 12. Pouvoirs et droits de vote.

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

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

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

Art. 13. Forme - Quorum - Majorité.

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

13.2. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social.

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

V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices

Art. 14. Exercice social.

14.1. L'exercice social commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre.

14.2. Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont arrêtés et le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société.

14.3. Tout associé peut prendre connaissance de l'inventaire et du bilan au siège social de la Société.

Art. 15. Affectation des bénéfices.

15.1. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Il sera prélevé cinq pour cent (5%) sur le bénéfice net annuel de la Société qui sera affecté à la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

15.2. L'assemblée générale des associés décidera discrétionnairement de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel. Elle pourra en particulier attribuer ce bénéfice au paiement d'un dividende, l'affecter à la réserve ou le reporter.

15.3. L'assemblée générale des associés peut décider de procéder à la distribution de dividendes intérimaires sur base d'un état comptable ou d'un inventaire ou rapport dressé par le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, par le conseil de gérance, dont il ressort que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne peut excéder les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à allouer à la réserve légale ou à une réserve indisponible créée par les Statuts. Le paiement de dividendes intérimaires est fait dès lors que la Société est assurée que les droits des créanciers de la Société ne sont pas menacés.

15.4. En cas de paiement de dividendes et sous la condition qu'il y a assez de bénéfice disponible pour distribution, chaque Part Sociale B donne droit à l'associé à un dividende préférentiel de dix pour cent (10%) de la valeur nominale de cette Part Sociale B. Après le paiement de ce dividende préférentiel sur les Parts Sociales B, le solde des profits disponibles pour la distribution sera le cas échéant distribué au(x) détenteur(s) des Parts Sociales A au prorata du nombre des Parts Sociales A détenues.

VI. Dissolution - Liquidation

Art. 16. Dissolution - Liquidation.

16.1. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés qui fixera leurs pouvoirs et rémunération. Sauf disposition contraire prévue dans la résolution du (ou des) gérant(s) ou par la loi, les liquidateurs seront investis des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation des actifs et le paiement des dettes de la Société.

16.2. Le boni de liquidation résultant de la réalisation des actifs et après paiement des dettes de la Société sera attribué à chaque détenteur de Parts Sociales B jusqu'à un montant de cent cinquante pour cent (150%) de la valeur nominale globale de ses Parts Sociales B. Ensuite le solde restant du boni de liquidation sera attribué le cas échéant au(x) détenteur(s) des Parts Sociales A proportionnellement au nombre de Parts Sociales A détenues par chacun.

VII. Disposition générale

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

Disposition transitoire

La première année sociale commence à la date du présent acte et se terminera le 31 décembre 2006.

Souscription - Libération

1) EPIC EUROPE, S.à r.l., prénommée, quatre cent soixante-dix Parts Sociales A	470
2) M Michael Elghanayan, prénommé, trente Parts Sociales B	30
Total: cinq cents parts sociales	500

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par versements en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué à environ EUR 1.850,-.

Assemblée Générale extraordinaire

Et aussitôt les associés, représentant l'intégralité du capital social, ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Les personnes suivantes sont nommées comme gérants de la Société pour une durée indéterminée:

- EPIC MANAGEMENT LTD., une «limited company» existant sous le droit anglais, ayant son siège social à 11A Weymouth Street, Londres W1W 6DD, Royaume-Uni, et

- MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social à 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 9.098.

2. Le siège social de la Société est établi à 2, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur la demande de la comparante, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la demande de la même comparante et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentaire par nom, prénom, état et demeure, ladite comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: A. Siebenaler, J. Elvinger.

Enregistré à Mersch, le 9 novembre 2006, vol. 438, fol. 71, case 4. - Reçu 124 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 20 novembre 2006.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2007000220/242/315.

(060131256) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Soparv International S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 88.297.

Statuts coordonnés en date du 26 octobre 2006, suite à un acte n ° 584 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

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

J. Delvaux

Notaire

Référence de publication: 2007000294/208/9.

(060131351) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Z6 Creation S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 205, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 121.863.

STATUTS

L'an deux mille six, le quinze novembre.

Par-devant Maître Gérard LECUIT, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

La société SOCAUDEFF, S.à r.l., ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro Luxembourg B 30.127. ici valablement représentée par son gérant, Monsieur Frédéric Collot, comptable, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Lequel comparant a déclaré avoir constitué une société à responsabilité limitée dont il a arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente une société à responsabilité limitée unipersonnelle qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celles du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telles qu'amendée ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société prend la dénomination de Z6 CREATION, S.à r.l.

Art. 3. La société a pour objet l'activité d'agence de publicité, la conception, l'édition, l'organisation, la coordination, l'exploitation, la mise en oeuvre de tous évènements et produits de communications, numérique, interactive ou autres ainsi que la distribution et l'édition sur tous supports de tous moyens audiovisuels.

Elle a aussi pour objet la prise d'intérêts sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription et toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de toutes valeurs mobilières et de toutes espèces, l'administration, la supervision et le développement de ces intérêts.

La société pourra prendre part à l'établissement et au développement de toute entreprise industrielle ou commerciale et pourra prêter son assistance à pareille entreprise au moyen de prêts, de garantie ou autrement.

Elle pourra emprunter avec ou sans intérêt, émettre des obligations et autres reconnaissances de dettes.

La société peut réaliser toutes opérations mobilières, immobilières, financières ou industrielles, commerciales ou civiles, liées directement ou indirectement à son objet social.

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

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

D'une façon générale, la société pourra exercer toutes activités généralement quelconques qui pourraient paraître nécessaires à l'accomplissement ou au développement de son objet social.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu par simple décision des associés.

Art. 5. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euros (12.500,-EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,-EUR) chacune.

Art. 7. Les cessions ou transmissions sous quelque forme que ce soit des parts sociales possédées par l'associé sont libres. En cas de pluralité d'associés, les parts sont librement cessibles entre associés.

Art. 8. Un associé ainsi que les héritiers et représentants ou ayants-droit et créanciers d'un associé ne peuvent, sous aucun prétexte, requérir l'apposition de scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées générales.

Art. 9. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 10. La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non.

Ils sont nommés pour une durée indéterminée et peuvent à tout moment être révoqués par l'associé, tant que la société sera unipersonnelle, et par l'assemblée générale des associés, en cas de pluralité d'associés.

Les pouvoirs du gérant seront déterminés dans leur acte de nomination.

Art. 11. L'associé exerce les pouvoirs dévolus par la loi et les statuts à la collectivité des associés dans les sàrl.

Ses décisions sont constatées par des procès-verbaux signés par lui et établis sur un registre coté et paraphé ou feuillets mobiles, dans les mêmes conditions réglementaires que les procès-verbaux d'assemblées en cas de pluralité d'associés.

En cas de pluralité d'associés, les décisions des associés sont prises en assemblée générale ou par consultation écrite à la diligence de la gérance.

Une décision n'est valablement prise qu'après avoir été adoptée par des associés représentant plus de cinquante pour cent (50%) du capital social.

Art. 12. L'année sociale commence le premier janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année.

Art. 13. Chaque année, au dernier jour de décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société, ainsi qu'un bilan et un compte de profits et pertes.

Les produits de la société, déduction faite des frais généraux, charges, amortissements et provisions, constituent le bénéfice net.

Sur ce bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve; ce prélèvement cesse d'être obligatoire, dès que le fonds de réserve a atteint le dixième du capital, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale des associés.

Art. 14. En cas de dissolution de la société, chaque associé prélèvera avant tout partage le montant nominal de sa part dans le capital, le surplus sera partagé au prorata des mises des associés. Si l'actif net ne permet pas le remboursement du capital social, le partage se fera proportionnellement aux mises initiales.

Art. 15. En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par les gérants alors en fonction, sauf décision contraire du ou des associés statuant aux conditions des décisions ordinaires, lesquels désignent un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, à la majorité fixée par l'article 142 de la loi du 10 août 1915 et de ses lois modificatives.

Le ou les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif.

Art. 16. Pour tous les points non prévus expressément dans les présents statuts, les parties s'en réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et finira le 31 décembre 2007.

Souscription

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, le comparant, représenté comme dit-est, déclare souscrire les cinq cents (500) parts sociales.

Les parts sociales ont été entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mises à sa charge en raison de sa constitution est évalué sans nul préjudice à la somme de mille euros (EUR 1.000).

Décision de l'associé unique

Et aussitôt, l'associé unique, représentant l'intégralité du capital social a pris les résolutions suivantes:

1.- Est nommé gérant de la société pour une durée indéterminée: Monsieur Fabian Collot, graphiste, né à Arlon (B) le 10 septembre 1976, demeurant à B-6790 Aubange (B), 1, place de l'Abbé Gigi, qui aura les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances par sa seule signature.

2.- Le siège social de la société est fixé à L-1471 Luxembourg, 205, route d'Esch.

Le notaire instrumentant a rendu attentif le comparant au fait qu'avant toute activité commerciale de la société présentement fondée, celle-ci doit être en possession d'une autorisation de commerce en bonne et due forme en relation avec l'objet social, ce qui est expressément reconnu par le comparant.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en têtes des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée en langue d'eux connue au comparant, connu du notaire par son nom, prénoms usuels, états et demeures, le comparant a signé avec nous notaire la présente minute.

Signé: F. Collot, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2006, vol. 30CS, fol. 38, case 7. - Reçu cent vingt-cinq euros (125,- EUR)

Le Receveur (s): J. Muller.

Pour copie conforme, délivrée aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 29 novembre 2006.

G. Lecuit.

Référence de publication: 2007000222/220/130.

(060131197) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

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

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 119.045.

Extrait des résolutions adoptées par l'associé unique de la Société le 1^{er} décembre 2006

Il résulte des résolutions de l'associé unique du 1^{er} décembre 2006 que l'associé unique a décidé de remplacer Monsieur Bart Zech et Monsieur Joost Tulkens, en tant que gérants de classe B de la Société, par Monsieur Noël Didier, né le 1^{er} août 1953 à Bastogne, Belgique, ayant son adresse professionnelle au 10, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, et par Monsieur Jacques Bonnier, né le 5 mai 1949 à Wervik, Belgique, ayant son adresse professionnelle au 10, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, en tant que nouveaux gérants de classe B avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

Il en résulte qu'à compter du 1^{er} décembre 2006, le conseil de gérance de la Société est composé comme suit:

Gérants de classe A:

- Séverine Michel
- Paul Guilbert

Gérants de classe B:

- Noël Didier
- Jacques Bonnier

M. Séverine

Gérante de Classe A

Référence de publication: 2007001513/3794/32.

Enregistré à Luxembourg, le 5 décembre 2006, réf. LSO-BX00772. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060132812) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 2006.

Art Management S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 121.873.

—
STATUTES

In the year two thousand and six, on the fifteenth day of November,

Before Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

There appeared:

The company GALAREN INVEST B.V., with registered office at NL 1101CR Amsterdam Zuidoost, Hullenbergweg 381, a private limited liability company incorporated under the laws of The Netherlands, registered with the trade register of Amsterdam under the number 34148555,

duly represented by Maître Jacqueline Kintzele, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given in Amsterdam on November 14th, 2006.

The said proxy, after having been signed *ne varietur* by the appearing person, and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, represented as here above stated, has requested the undersigned notary to state the articles of incorporation of a limited liability company («société à responsabilité limitée») governed by the relevant laws and the present articles:

Title I. Name - Duration - Registered office - Purpose

Art. 1. There is hereby established by the subscriber and between all those who may become members in the future, a corporation with limited liability («société à responsabilité limitée»), which will be governed by the laws in force, namely the Companies' Act of August 10, 1915, such as amended, and by the present articles of association, under the name of ART MANAGEMENT, S.à r.l.

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

Art. 3. The registered office of the Corporation is established in Luxembourg-City.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of its members. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the sole manager or the board of managers.

If extraordinary events of a political or economic nature which might jeopardize the normal activity at the registered office or the easy communication of this registered office with foreign countries occur or are imminent, the registered office may be transferred abroad provisionally until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such decision will have no effect on the nationality of the Corporation. The declaration of the transfer of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the organ of the Corporation which is best situated for this purpose under the given circumstances.

Art. 4. The Corporation's purpose is the acquisition, the holding and the disposal, by any means whatsoever, of establishments of the hotel business, the management and the operating of hotels, restaurants and pubs.

The purpose of the Corporation is also the acquisition, the holding, the management and the disposal, by any means whatsoever, of real estate and assets of any other kind.

The Corporation may carry on its activities both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

The purpose of the Corporation is furthermore the holding and management of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg or foreign companies having a similar purpose, 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, and the ownership, administration, development and management of its portfolio.

The Corporation may render assistance whether by way of advisory, loans, guarantees or otherwise to the establishments and participations it holds directly or indirectly.

The Corporation may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures.

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

Title II. Capital - Units

Art. 5. The subscribed capital is set at EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) represented by 125 (one hundred twenty-five) units with a par value of EUR 100.- (one hundred Euros) each, which have been fully subscribed.

Art. 6. Any regularly constituted meeting of members of the Corporation shall represent the entire body of members of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Corporation.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of members duly convened will be passed by unanimous consent of those present and voting.

The capital and other provisions of these articles of incorporation may, at any time, be changed by the sole member or by a majority of members representing at least three quarters (3/4) of the capital. The members may also change the nationality of the Corporation by a unanimous decision.

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

Art. 7. Each unit is entitled to one vote in ordinary and extraordinary general meetings.

The Corporation will recognize only one holder per unit; in case a unit is held by more than one person, the Corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that unit until one person has been appointed as the sole owner in relation to the Corporation. The same applies in case of a conflict between the usufructuary and the bare owner or a debtor whose debt is encumbered by a pledge and his creditor.

Each unit gives right to one fraction of the assets and profits of the Corporation in direct proportion to its relationship with the number of units in existence.

Art. 8. If the Corporation has only one member, this sole member exercises all the powers of the general meeting.

The decisions of the sole member, which are taken in the scope of the first paragraph are recorded in minutes or drawn-up in writing.

Also, contracts entered into between the sole member and the Corporation represented by him are recorded on minutes or drawn-up in writing.

Nevertheless, this latter provision is not applicable to current operations entered into under normal conditions.

Art. 9. If the Corporation has at least two members, the units are freely transferable between the members.

The unit transfer inter vivos to non-members is subject to the consent given in a general meeting of members representing at least three quarters (3/4) of the Corporation's capital.

In the case of the death of a member the unit transfer to non-members is subject to the consent of owners of units representing no less than three quarters (3/4) of the rights held by the surviving members. In this case, however, the approval is not required if the units are transferred either to heirs entitled to a compulsory portion or to the surviving spouse.

Art. 10. Bankruptcy or insolvency of one or more of the members will not put an end to the Corporation.

Art. 11. The creditors or legal successors of the members may neither, for whatever reason, affix seal on the assets or documents of the Corporation, nor interfere in any manner in the management of the Corporation.

Title III. Administration and audit

Art. 12. The Corporation shall be managed by one or several managers, who need not be members of the Corporation.

The manager(s) is/are appointed and removed by a decision of the general meeting of members, which determines their powers, compensation and duration of their mandates. Each term of their mandate may not exceed a period of six years and they shall hold office until their successors are appointed.

Art. 13. The board of managers may choose from among its members a chairman. It may also choose a secretary, who needs not to be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers and of the members.

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

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

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by cable, telegram, telex, email or telefax another manager as his proxy.

Votes may also be cast in writing or by email, telegram, telex or telefax.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers. Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions voted at the managers' meetings.

Art. 14. The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

Art. 15. The sole manager/board of managers is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition on behalf of the Corporation in its interests.

All powers not expressly reserved by law to the general meeting of members fall within the competence of the sole manager/board of managers.

Art. 16. The Corporation will be bound by the sole signature of the single manager or the joint signature of two managers in case of plurality of managers.

Art. 17. In the execution of their mandate, the manager(s) is/are not held personally responsible for the obligations of the Corporation. As agents of the Corporation, they are responsible for the correct performance of their duties.

Art. 18. The accounting year of the Corporation shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31st, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the Corporation and shall terminate on December 31st, of the year two thousand and seven.

Art. 19. The annual accounts are drawn up by the manager / board of managers as at the end of each fiscal year and will be at the disposal of the members at the registered office of the Corporation. Each member may inspect at any time the annual accounts and in general the books of the Corporation at the registered office of the Corporation. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the general expenses, the social charges, the amortizations and the provisions represents the net profit of the Corporation.

Out of the annual net profits of the Corporation, five percent (5%) shall be placed into the legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Corporation, but will be resumed until the complete reconstitution of the reserve, if at a given moment and for whatever reason the latter has been touched.

The general meeting of members, upon recommendation of the manager / board of managers, will determine by vote how the annual net profits will be disposed of.

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

1. Interim accounts are established by the manager / board of managers,
2. These accounts show a profit including profits carried forward,
3. The decision to pay interim dividends is taken by an extraordinary general meeting of the members.

Art. 20. The financial statements of the Corporation may be audited by one or several independent auditors. The general meeting of members shall decide on the opportunity to appoint one or several independent auditor(s), and shall determine their number, remuneration and term of office, which may not exceed six years.

Title IV. Winding up - Liquidation

Art. 21. In the event of dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of members effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

When the liquidation is closed, the assets of the Corporation will be distributed to the members proportionally to the units they are holding.

Art. 22. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.

Art. 23. Any litigation which might occur during the liquidation of the Corporation, either between the members themselves or between the manager(s) and the Corporation, will be settled, insofar as the business of the Corporation is concerned, by arbitration in compliance with the civil procedure.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 183 of the law of August 10, 1915, on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

Subscription and payment

The 125 (one hundred twenty-five) units have been fully paid-in by GALAREN INVEST B.V., prenamed so that the amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) is at the free disposal of the Corporation, as was certified to the notary executing this deed.

Expenses

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately EUR 1,800.- (one thousand eight hundred euros).

Extraordinary General Meeting

Immediately after the incorporation of the Corporation, the sole member, representing the entire corporate capital represented as here above stated, held an extraordinary general meeting and passed the following resolutions:

- 1) The registered office of the Corporation is set at 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;
- 2) The number of managers is fixed at 1 (one);
- 3) The following person is appointed as sole manager:
- Maître Pierre Metzler, Lawyer, born in Luxembourg on December 28, 1969, residing professionally in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.
- 4) The term of office of the manager shall end at the annual general meeting of members approving the annual accounts of the Corporation for the financial year ending on December 31, 2007.

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

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

The document having been read to the proxyholder, acting as here above stated, the proxyholder signed together with the notary the present deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundsechs, am fünfzehnten November,

Vor dem unterzeichneten Notar Gérard Lecuit, mit Amtswohnsitz in Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg,

Ist erschienen:

die Gesellschaft GALAREN INVEST B.V., mit Gesellschaftssitz in NL 1101CR Amsterdam Zuidoost, Hullenbergweg 381, Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet gemäss dem Recht der Niederlande, eingetragen im Handelsregister Amsterdam unter der Nummer 34148555,

vertreten durch Maître Jacqueline Kintzele, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg,

aufgrund einer privatschriftlichen Vollmachterteilung, ausgestellt in Amsterdam am 14. November 2006.

Die Vollmacht bleibt nach ne varietur Unterzeichnung durch die erschienene Person und den unterzeichneten Notar dieser Urkunde zum Zwecke der Einregistrierung als Anlage beigefügt.

Welche Erschienene, vertreten wie vorgenannt, ersuchte den unterzeichneten Notar, die Satzung einer von ihm zu gründenden Gesellschaft mit beschränkter Haftung («société à responsabilité limitée») gemäß dem geltenden Recht und den vorliegenden Artikeln aufzunehmen.

Titel I. Name - Dauer - Gesellschaftssitz - Gesellschaftszweck

Art. 1. Hiermit vom Zeichner und zwischen all denen Personen, welche später Gesellschafter der Gesellschaft werden, eine Gesellschaft in Form einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée), die dem derzeitigen geltenden Recht, namentlich dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, wie abgeändert, und der folgenden Satzung unterliegt, unter der Bezeichnung ART MANAGEMENT, S.à r.l. gegründet.

Art. 2. Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

Art. 3. Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg-Stadt.

Der Sitz der Gesellschaft kann an irgendeinen Ort innerhalb des Großherzogtums Luxemburg durch Beschluss der Gesellschafterversammlung verlegt werden. Niederlassungen oder andere Büros können sowohl in Luxemburg als auch im Ausland durch den alleinigen Geschäftsführer oder die Geschäftsführung eröffnet werden.

Sollte die normale Geschäftstätigkeit am Gesellschaftssitz oder der reibungslose Verkehr mit dem Sitz oder von diesem Sitze mit dem Ausland durch außergewöhnliche Ereignisse politischer oder wirtschaftlicher Art gefährdet werden, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur völligen Wiederherstellung normaler Verhältnisse ins Ausland verlegt werden. Diese Maßnahme betrifft jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft. Die Bekanntmachung von einer Verlegung hat an Dritte zu erfolgen durch das Organ der Gesellschaft, welches hierzu am besten unter den gegebenen Umständen zu tun in der Lage ist.

Art. 4. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräußerung, in welcher Form auch immer, von Betrieben im Hotelgewerbe, die Verwaltung und die Führung von Hotels, Restaurants und Gaststätten.

Zweck der Gesellschaft ist außerdem der Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung, in welcher Form auch immer, von Immobilien und Aktivvermögen im allgemeinen.

Die Gesellschaft kann ihre Tätigkeiten sowohl im Großherzogtum Luxemburg, als auch im Ausland ausüben.

Zweck der Gesellschaft ist zudem Beteiligungen in welcher Form auch immer in luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften mit ähnlichem Zweck zu halten, ebenso wie der Erwerb durch Kauf, Zeichnung oder in jeder anderen Weise, und die Übertragung durch Verkauf, Tausch oder in jeder anderen Weise von Aktien, Anleihen, Schuldanerkennungen, Noten und Wertpapieren im allgemeinen sowie das Halten, die Verwaltung, die Überwachung und Betreuung dieser Wertpapiere.

Die Gesellschaft kann Unterstützung gewähren, sei es durch Beratung, Gewährung von Darlehen, Garantien oder in anderer Weise, zugunsten der Betriebe und Beteiligungen welche sie direkt oder indirekt hält.

Die Gesellschaft kann Anleihen in jeder Form aufnehmen und Schuldverschreibungen und Schuldanerkennungen ausgeben.

Sie kann grundsätzlich sämtliche Kontroll- und Aufsichtsmaßnahmen unternehmen, sowie jede Handlungen ausführen, die sie für die Verfolgung und Entwicklung des Gesellschaftszweckes für notwendig erachtet.

Tiel II: Gesellschaftskapital und Gesellschaftsanteile

Art. 5. Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 12.500,- (zwölftausendfünfhundert Euro), eingeteilt in 125 (einhundertfünfundzwanzig) Geschäftsanteile zu je EUR 100,- (einhundert Euro) welche voll einbezahlt wurden.

Art. 6. Jede ordnungsmäßige Gesellschafterversammlung wird die Gesamtheit der Gesellschafter der Gesellschaft vertreten. Sie wird die ausgedehntesten Befugnisse haben, alle Handlungen bezüglich der Geschäfte der Gesellschaft anzuordnen, zu vollstrecken oder zu ratifizieren.

Sofern das Gesetz nichts Gegenteiliges vorsieht, werden die Beschlüsse der ordnungsgemäß einberufenen Gesellschafterversammlung per einstimmigem Beschluss der anwesenden und abstimmenden Gesellschafter angenommen.

Das Stammkapital sowie die Artikel dieser Satzung können zu jeder Zeit durch Beschluss des alleinigen Gesellschafters oder per Beschluss der Gesellschafter geändert werden. Die Änderung der Nationalität der Gesellschaft kann ebenfalls durch den einstimmigen Beschluss der Gesellschafter herbeigeführt werden.

Falls alle Gesellschafter bei der Gesellschafterversammlung anwesend oder vertreten sind und falls sie erklären, dass sie über die Tagesordnung informiert wurden, kann die Gesellschafterversammlung ohne vorherige Einberufung abgehalten werden.

Art. 7. Jeder Geschäftsanteil berechtigt zur Abgabe einer Stimme bei einer ordentlichen und außerordentlichen Gesellschafterversammlung.

Die Gesellschaft wird nur einen einzigen Eigentümer pro Geschäftsanteil anerkennen; falls ein Geschäftsanteil im Besitz von mehr als einer Person ist, hat die Gesellschaft das Recht die Ausübung aller Rechte des betreffenden Geschäftsanteils aufzuheben, bis dass eine Person als alleiniger Eigentümer in den Beziehungen mit der Gesellschaft benannt wurde. Das gleiche gilt für den Konfliktfall zwischen dem Nießbraucher (usufruitier) und dem Eigentümer (nu-propriétaire) oder zwischen dem Schuldner, dessen Schuld mit einem Pfandrecht belastet wird, und seinem Gläubiger.

Jeder Geschäftsanteil berechtigt zur Zuteilung des erzielten Gewinnes der Gesellschaft im direkten proportionalen Verhältnis zu den bestehenden Geschäftsanteilen.

Art. 8. Wenn die Gesellschaft nur einen Gesellschafter hat, übt dieser Alleingesellschafter die Funktion der Gesellschafterversammlung aus.

Die Entscheidungen des Alleingesellschafters, welche im Rahmen des ersten Absatzes getroffen werden, sind in ein Protokoll aufzunehmen oder schriftlich abzufassen.

Weiterhin werden Verträge, die zwischen dem Alleingesellschafter und der durch den Alleingesellschafter vertretenen Gesellschaft geschlossen werden, schriftlich abgefasst.

Nichtsdestotrotz ist diese letzte Bedingung nicht anwendbar auf laufende Geschäfte die unter normalen Bedingungen eingegangen werden.

Art. 9. Wenn die Gesellschaft mindestens zwei Gesellschafter hat, sind die Geschäftsanteile frei unter Gesellschaftern übertragbar.

Die Übertragung von Geschäftsanteile an Nicht-Gesellschafter ist abhängig von der Zustimmung von Gesellschaftern die mindestens drei Viertel (3/4) des Stammkapitals repräsentieren, gegeben in einer Gesellschafterversammlung.

Im Todesfall eines Gesellschafters ist die Übertragung von Geschäftsanteilen an Nicht-Gesellschafter abhängig von der Zustimmung von Gesellschaftern die nicht weniger als drei Viertel (3/4) der Rechte der verbleibenden Gesellschafter repräsentieren.

In diesem Fall ist die Genehmigung nicht erforderlich, wenn die Übertragung an Pflichtteilsberechtigten oder den überlebenden Lebenspartner erfolgt.

Art. 10. Konkurs und Insolvenz eines oder mehrerer Gesellschafter haben nicht die Beendigung der Gesellschaft zur Folge.

Art. 11. Gläubiger oder Rechtsnachfolger der Gesellschafter können in keinem Fall Antrag auf Siegelanlegung am Gesellschaftseigentum oder Gesellschaftsdokumenten stellen, noch in irgendeiner Weise in die Geschäftsführung der Gesellschaft eingreifen.

Titel III: Geschäftsführung und Prüfung

Art. 12. Die Geschäftsführung besteht aus einem oder mehreren Geschäftsführer, die nicht Gesellschafter der Gesellschaft sein müssen.

Der Geschäftsführer/ Rat der Geschäftsführer wird durch Beschluss der Gesellschafterversammlung bestellt und abberufen.

Die Gesellschafterversammlung bestimmt die Befugnisse, das Entgelt und die Dauer des Mandats, welches sechs Jahre nicht überschreiten darf, wobei diese ihr Amt noch solange ausüben bis ihre Nachfolger bestimmt wurden.

Art. 13. Die Geschäftsführung kann unter ihren Mitgliedern einen Vorsitzenden wählen.

Sie kann weiterhin einen Sekretär wählen, der nicht Geschäftsführer sein muss und der verantwortlich für das Halten der Protokolle der Sitzungen der Geschäftsführung und der Gesellschafter ist.

Die Geschäftsführung kommt auf Einberufung durch den Vorsitzenden oder zwei Geschäftsführer zusammen und zwar am Ort, der in der Einberufung der Sitzung genannt ist.

Schriftliche Einberufungsschreiben zu jeder Sitzung der Geschäftsführung müssen allen Geschäftsführern mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem Zeitpunkt der Abhaltung der Sitzung zugestellt werden, außer in dringenden Fällen, wobei dann die Art des Dringlichkeitsfalles in dem Einberufungsschreiben genannt werden muss.

Auf die Einberufung kann schriftlich oder per Kabel, Telegramm, Telex, E-mail oder Fax durch jeden Geschäftsführer verzichtet werden. Gesonderte Einberufungsschreiben sind nicht notwendig bei individuellen Sitzungen, die zu Zeiten und an Orten gehalten werden, welche aus einem Zeitplan hervorgehen, welcher vorher durch einen Geschäftsführungsbeschluss genehmigt wurde.

Jeder Geschäftsführer kann sich bei jeder Sitzung vertreten lassen, indem er schriftlich oder per Kabel, Telegramm, Telex, E-mail oder Fax einen anderen Geschäftsführer zum Vertreter bestellt.

Abstimmungen können auch schriftlich oder per E-Mail, Telegramm, Telex oder Fax durchgeführt werden.

Die Geschäftsführung kann nur wirksam beraten und handeln, wenn mindestens eine Mehrheit von Geschäftsführern auf der Sitzung anwesend oder vertreten ist. Die Entscheidungen werden durch eine Mehrheit der auf einer Sitzung anwesenden oder vertretenen Geschäftsführer getroffen.

Schriftliche Beschlüsse, die von allen Geschäftsführern genehmigt und unterzeichnet wurden, haben die selbe Wirkung wie Beschlüsse, über die auf Sitzungen der Geschäftsführung abgestimmt wurde.

Art. 14. Die Protokolle jeder Sitzung der Geschäftsführung werden von deren Vorsitzenden unterzeichnet oder, in dessen Abwesenheit, durch den vorübergehenden Vorsitzenden, der den Vorsitz dieser Sitzung übernommen hat.

Kopien und Auszüge solcher Sitzungen, die zur Vorlage in Rechtsangelegenheiten oder in sonstiger Weise kommen können werden durch den Vorsitzenden, den Sekretär oder zwei Geschäftsführer unterzeichnet.

Art. 15. Der Geschäftsführer/ Rat der Geschäftsführer verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, jegliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen im Namen und im Interesse der Gesellschaft vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch das Gesetz der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind, fallen in die Zuständigkeit des Geschäftsführers/Rates der Geschäftsführer.

Art. 16. Die Gesellschaft wird durch die Einzelunterschrift des alleinigen Geschäftsführers oder im Falle von mehreren Geschäftsführern durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Geschäftsführern verpflichtet.

Art. 17. In Ausübung ihres Mandats ist/sind der/die Geschäftsführer nicht persönlich haftbar für die Verpflichtungen der Gesellschaft. Als Vertreter der Gesellschaft sind sie verantwortlich für die gewissenhafte Ausführung der ihnen obliegenden Pflichten.

Art. 18. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Ausnahmsweise beginnt das erste Geschäftsjahr am heutigen Tage der Gesellschaftsgründung und endet am 31. Dezember 2007.

Art. 19. Am Ende eines jeden Geschäftsjahres wird durch den Geschäftsführer/ Rat der Geschäftsführer ein Jahresabschluss erstellt und den Gesellschaftern am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt. Jeder Gesellschafter kann zu jeder Zeit am Sitz der Gesellschaft Einsicht in den Jahresabschluss und die Bücher der Gesellschaft nehmen.

Das Guthaben der Gewinn und Verlust Bilanz nach Abzug der allgemeinen Kosten, Sozialabgaben, Tilgungen und Provisionen stellt den Reingewinn der Gesellschaft dar. Von diesem jährlichen Reingewinn der Gesellschaft werden 5% (fünf Prozent) zur Bildung der gesetzlichen Rücklage verwendet. Diese zwingende Verpflichtung zur Bildung von Rücklagen endet, wenn die Rücklagen einen Betrag erreicht haben, der 10% (zehn Prozent) des Stammkapitals der Gesellschaft entspricht, lebt aber auf bis zur vollständigen Wiederherstellung der Reserven, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt aus welchen Gründen auch immer die Reserven angegriffen werden müssen.

Auf Empfehlung des Geschäftsführers/Rates der Geschäftsführer entscheidet die Gesellschafterversammlung durch einstimmigen Beschluss über die Verwendung des jährlichen Gewinnes.

Vorschüsse auf Dividenden können zu jeder Zeit unter den nachfolgenden Bedingungen ausgezahlt werden:

1. der Geschäftsführer/Rat der Geschäftsführer stellt einen Zwischenabschluss auf,
2. dieser Zwischenabschluss weist eine positive Bilanz auf, einschließlich der übertragenen Gewinne,

3. die Entscheidung Vorschüsse auf Dividenden zu gewähren wird anlässlich einer außerordentlichen Generalversammlung der Gesellschafter gefasst.

Art. 20. Die Prüfung der Finanzunterlagen der Gesellschaft kann durch einen oder mehrere unabhängige Wirtschaftsprüfer erfolgen. Die Gesellschafterversammlung entscheidet über die Möglichkeit der Ernennung einer oder mehrerer Wirtschaftsprüfer und legt deren Anzahl, Vergütung und die Dauer des Mandats, welches 6 (sechs) Jahre nicht überschreiten darf, fest.

Titel IV: Auflösung und Liquidation

Art. 21. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (welche natürliche Personen oder Körperschaften sein können) erfolgen, die durch die Gesellschafterversammlung ernannt werden, welche über diese Auflösung entschieden hat und ihre Befugnisse und Vergütungen festlegen wird.

Nach Abschluss der Liquidation werden die Aktiva der Gesellschaft entsprechend den Geschäftsanteilen, die sie halten, den Gesellschaftern zugeteilt.

Art. 22. Für alle Punkte, die nicht in der vorliegenden Satzung vorgesehen sind, gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertundfünfzehn über die Handelsgesellschaften wie abgeändert.

Art. 23. Jeder Rechtsstreit, der während der Liquidation der Gesellschaft eintritt, auch zwischen den Gesellschaftern oder dem Geschäftsführer/Rat der Geschäftsführer und der Gesellschaft, unterliegt, sofern es die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft betrifft, der Entscheidung eines Schiedsgerichtes «arbitrage» gemäß der Zivilprozessordnung.

Erklärung

Der unterzeichnete Notar erklärt hiermit die in Artikel 183 des Gesetzes von 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen überprüft zu haben, und bescheinigt ausdrücklich, dass sie erfüllt worden sind.

Zeichnung

Die 125 (einhundertfünfzig) Geschäftsanteile wurden vollständig einbezahlt durch Galaren Invest Holding B.V., vorbenannt, sodass der Betrag von EUR 12.500,- (zwölf tausend fünf hundert Euro) zur freien Verfügung der Gesellschaft steht, worüber der Nachweis dem unterzeichneten Notar erbracht wurde.

Kosten

Die Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehen werden, sind auf ungefähr EUR 1.800,- (eintausendachthundert Euro) abgeschätzt.

Ausserordentliche Gesellschafterversammlung

Sofort nach Gründung der Gesellschaft hielt der Alleingesellschafter, welche das gesamte Stammkapital repräsentiert, vertreten wie vorbenannt, eine außerordentliche Gesellschafterversammlung ab und fasste einstimmig die folgenden Beschlüsse:

1. Der Sitz der Gesellschaft ist 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxemburg;
2. Die Anzahl der Geschäftsführer wird auf 1 (einen) festgelegt;
3. Zum alleinigen Geschäftsführer der Gesellschaft wird ernannt:

Maître Pierre Metzler, Rechtsanwalt, geboren am 28. Dezember 1969, beruflich wohnhaft in L-2320 Luxemburg, 69 boulevard de la Pétrusse;

4. Das Mandat des Geschäftsführers endet am Tage der jährlichen Gesellschafterversammlung, die den Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31.12.2007 endende Geschäftsjahr genehmigt.

Der unterzeichnende Notar, der die englische Sprache beherrscht, erklärt hiermit, dass auf Wunsch der oben genannten erschienen Parteien, die vorliegende Urkunde in englischer Sprache verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Gemäß dem Wunsch derselben Parteien und im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

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

Und nach Verlesung der Urkunde vor dem Prokuristen, handelnd wie vorerwähnt, hat der Prokurist zusammen mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: J. Kintzele, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2006, vol. 30CS, fol. 38, case 10. - Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Kopie, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations erteilt.
Luxemburg, den 29. November 2006.

G. Lecuit.

Référence de publication: 2007000223/220/239.

(060131253) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

L'Appuntamento, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6225 Altrier, 6, beim Tumulus.
R.C.S. Luxembourg B 108.863.

—
Cession de parts

L'an deux mille six, le 15 novembre 2006,

Entre les soussignés,

M. Delli Carpini Angelo, demeurant: 6, beim Tumulus L-6225 Altrier

et

M. Rocchio Antonio, demeurant: 33, avenue de la Liberté L-4601 Differdange

Il a été convenu ce qui suit:

M. Delli Carpini Angelo cède les 50 (cinquante parts) qu'il possède dans la société L'APPUNTAMENTO, S.à r.l. R.C 108 863 avec siège social à Altrier 6, Beim Tumulus L-6225 Altrier

à

M. Rocchio Antonio, ce acceptant.

La présente vaut quittance et acceptation du prix convenu entre parties, soit la somme de 50 euros (cinquante euros).

De sorte qu'après cette cession, la nouvelle répartition des parts est la suivante:

M. Rocchio Antonio	100 parts sociales
Total du capital social	100 parts sociales

Fait à Esch-sur-Alzette, le 15 novembre 2006.

Pour acceptation

A. Delli Carpini / A. Rocchio

Référence de publication: 2007001656/612/31.

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2006, réf. LSO-BW06827. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060133430) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2006.

Leaflock Holding S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 2.032.727,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 38.228.

—
Le bilan au 31 décembre 2003 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 2006.

R. P. Pels.

Référence de publication: 2007000227/724/15.

Enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 2006, réf. LSO-BW08533. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131054) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Fides (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 41.469.

—
Suite à la nomination de Monsieur Marco Weijermans en tant que fondé du pouvoir «A» et Mademoiselle Stephanie Jung et Monsieur Wim Rits en tant que fondé du pouvoir «B» en date du 15 novembre 2006 et suite à l'annulation du pouvoir «A» de Monsieur Andre Smits avec effet au 1^{er} octobre 2006 les administrateurs de la Société confirment que:

1. Les fondés de pouvoir «A» de la Société nommés pour une durée indéterminée, sont les suivants:

- Monsieur Patrick Leonardus Cornelis Van Denzen, né le 28 février 1971 à Geleen aux Pays-Bas et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.
- Monsieur Frank Verdier, né le 14 septembre 1970 à Saint-Maurice en France et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.
- Mademoiselle Charlotte Lill Marie Hultman, née le 24 mars 1975 à Barnarp en Suède et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.
- Monsieur Martinus Cornelis Johannes Weijermans, né le 26 août 1970 à s-Gravenhage aux Pays-Bas et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

2. Les fondés de pouvoir «B» de la Société nommés pour une durée indéterminée, sont les suivants:

- Madame Lutgarde Françoise Denys, née le 29 décembre 1967 à Oostende en Belgique et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

- Mademoiselle Gwénaëlle Bernadette Andrée Dominique Cousin, née le 3 avril 1973 à Rennes en France et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

- Mademoiselle Stephanie Jung, née le 24 novembre 1975 à Metz en France et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

- Monsieur Wim José August Rits, né le 14 juin 1970 à Merksem en Belgique et demeurant professionnellement à 46A, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

3. Les Administrateurs de la Société confirment également que:

- La Société peut être représentée par la signature conjointe d'un fondé de pouvoir «A» avec un autre fondé de pouvoir ou un Administrateur.

- La Société peut être représentée par la signature conjointe d'un fondé de pouvoir «B» avec un fondé de pouvoir «A» ou un Administrateur.

- Pour la signature des actes notariés relatifs à la constitution des sociétés luxembourgeoises, la Société est engagée en tant que fondateur par chaque Administrateur ou par chaque fondé de pouvoir «A» individuellement.

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

FIDES (LUXEMBOURG) S.A.

F. Welman / M. Dijkerman

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2007001677/683/39.

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2006, réf. LSO-BW08148. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060133339) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2006.

Finakabel S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 93.182.

—
DISSOLUTION

Extrait d'une résolution prise par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 22 novembre 2006

L'assemblée générale de FINAKABEL, S.à r.l. a résolu de clôturer la procédure de liquidation de la société et de déposer les livres et documents de la société pendant cinq ans auprès de CIE LUXEMBOURG, S.à r.l. au 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg.

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

Pour extrait conforme

BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE S.A.

Le liquidateur

BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE

M. Lamesch

Référence de publication: 2007000228/260/18.

Enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2006, réf. LSO-BW07787. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131303) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Vinum Veritas, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5570 Remich, 53, route de Stadtbredimus.

R.C.S. Luxembourg B 69.098.

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

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

Ont comparu:

1.- Monsieur Charles Barten, employé privé, demeurant à L-5430 Lenningen, 34, rue du Village,

2.- Monsieur René Glange, employé privé, demeurant à L-5533 Remich, 1, Esplanade,

Lesquels comparants déclarent être seuls associés de la société à responsabilité limitée VINUM VERITAS, avec siège social à L-5430 Lenningen, 18, rue du Village, inscrite au Registre de Commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 69.098,

constituée par acte reçu par Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich, en date du 26 mars 1999, publié au Mémorial C du 10 juin 1999, numéro 433, et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le prénommé notaire Alphonse Lentz en date du 21 septembre 1999, publié au Mémorial C, du 29 novembre 1999, numéro 903.

Les associés ont prié le notaire instrumentaire de documenter les résolutions suivantes:

Première résolution

Les associés décident de transférer le siège social de L-5430 Lenningen, 18, rue du village à L-5570 Remich, 53, route de Stadtbredimus.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, les associés décident de modifier l'article 5 (alinéa 1) des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le siège est établi dans la commune de Remich.»

Frais

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de huit cents euros (EUR 800,-).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, les comparants ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Ch. Barten, R. Glange, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2006, vol. 155S, fol. 83, case 1. - Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Tholl.

Pour copie conforme, délivrée à la société aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations. Senningerberg, le 15 novembre 2006.

P. Bettingen.

Référence de publication: 2007000642/202/36.

(060131316) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Berlage 2, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 111.877.

Suite à la notification de la cession de 100 parts sociales effectuées en date du 14 novembre 2006 par l'associé unique LUXEMBOURG FINANCE HOUSE S.A., à M. Cees Nijpels, 37, B-2950 Kapellen le capital de la société Berlage 2, société à responsabilité limitée, est désormais détenu comme suit:

LUXEMBOURG FINANCE HOUSE S.A.	400 part sociales
M. Cees Nijpels	100 part sociales

Le 14 novembre 2006.

Signature.

Référence de publication: 2007000231/4175/19.

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2006, réf. LSO-BW07917. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131368) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Citypoint International Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1B, rue Heienhaff.

R.C.S. Luxembourg B 121.858.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the tenth of October.

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

There appeared:

M. Yakir Gabay, company director, born on April 13, 1966, in Israel, residing at 42 Jan Luijkenstraat, Amsterdam 1071CR, The Netherlands,

M. Liran Wizman, lawyer, born on April 23, 1976, in Tel-Aviv, Israel, residing at Prinsengracht 779 G, 1017 JZ Amsterdam, The Netherlands,

Both here represented by Mr. Grégoire Fraisse, employee, with professional address at 1 B, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg,

by virtue of two proxies given in October, 2006.

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

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

Art. 1. There is formed a private limited liability company, which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular by the law of August 10th, 1915 on commercial companies as amended (hereafter the «Law»), as well as by the present articles of association (hereafter the «Articles»).

Art. 2. The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign companies, the control, the management, as well as the development of these participations.

It may acquire any securities or rights by way of share participations, subscriptions, negotiations or in any manner, participate in the establishment, development and control of any companies or enterprises and render them any assistance.

It may carry on any industrial activity and maintain a commercial establishment open to the public. In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

The Company may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds or any other financial instrument which may be convertible.

Art. 3. The Company is formed for an unlimited period of time.

Art. 4. The Company will have the name CITYPOINT INTERNATIONAL HOLDINGS, S.à r.l.

Art. 5. The registered office of the Company is established in Senningerberg.

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

The address of the registered office may be transferred within the municipality by simple decision of the Manager or in case of plurality of Managers, by a decision of the board of Managers.

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

Art. 6. The share capital is set to twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500.-) split into five hundred (500) shares, all with a nominal value of twenty five Euro (EUR 25.-) each.

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

Art. 8. Each share entitles the holder thereof to a fraction of the Company's assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

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

Art. 10. In case of a single shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable.

In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

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

Art. 12. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be shareholders. The manager(s) may be dismissed ad nutum.

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

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

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

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may sub-delegate all or part of his powers to one several ad hoc agents.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

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

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions passed at the managers' meetings.

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

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers decide to pay interim dividends on the basis of a statement of accounts prepared by the manager(s) showing that sufficient funds are available for distribution, it being un-

derstood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last fiscal year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established by law or by these articles of incorporation.

Art. 13. The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers assumes, by reason of his position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him in the name of the Company.

Art. 14. The single shareholder assumes all powers conferred to the general shareholders' meeting.

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

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

Art. 15. The Company's financial year starts on the first of January and ends on the thirty-first of December of each year.

Art. 16. At the end of each financial year, the Company's accounts are established and the Board of Managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

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

Art. 17. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortization and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profit of the Company is allocated to the legal reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's share capital.

The balance of the net profit may be distributed to the shareholder(s) in proportion to his/their shareholding in the Company.

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

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

Transitory provision

The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the thirty-first of December 2007.

Subscription - Payment

The articles of association having thus been established, M. Yakir Gabay, prenamed, declared to subscribe to two hundred and fifty (250) shares for an aggregate nominal value of six thousand two hundred and fifty Euro (EUR 6,250.-), and have them fully paid up by contribution in cash in the same amount.

M. Liran Wisman, prenamed, declared to subscribe to two hundred and fifty (250) shares for an aggregate nominal value of six thousand two hundred and fifty Euro (EUR 6,250.-), and have them fully paid up by contribution in cash in the same amount.

All the shares have been fully paid in cash, so that the amount of twelve thousand and five hundred Euro (EUR 12,500.-) is at the free disposal of the Company, as has been evidenced to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at one thousand five hundred Euro (EUR 1,500.-).

Resolutions of the shareholders

1) The shareholders resolve to appoint the following person as manager of the Company:

- Mr. Marcel Stephany, Company Director, born on the 4th of September 1951 in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), residing at 23, Cité Aline Mayrisch, L-7268 Bereldange, Grand-Duchy of Luxembourg.

The duration of his mandate is unlimited.

2) The shareholders resolve to fix the address of the Company at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg,

Declaration

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le dix octobre.

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

Ont comparu:

M. Yakir Gabay, administrateur de sociétés, né le 13 avril 1966 en Israël, résidant au 42 Jan Luikenjstraat, Amsterdam 1071 CR, Pays-Bas,

M. Liran Wisman, avocat, né le 23 avril 1976 à Tel-Aviv, Israël, résidant à Prisengracht 779 G, 1017 JZ Amsterdam, Pays-Bas,

Tous deux représentés par Monsieur Grégoire Fraisse, employé, ayant pour adresse professionnelle le 1B, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg,

en vertu de deux procurations données en octobre 2006.

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

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

Art. 1^{er}. Il est formé une Société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «la Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux Sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «la Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après «les Statuts»).

Art. 2. La Société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que le contrôle, la gestion et la mise en valeur de ces participations.

La Société pourra acquérir tous titres et droits par voie de participation, de souscription, de négociation ou de toute autre manière, participer à l'établissement, à la mise en valeur et au contrôle de toutes sociétés ou entreprises, et leur fournir toute assistance.

La Société pourra exercer une activité industrielle et tenir un établissement commercial ouvert au public. D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et procéder à l'émission d'obligations ou de tout autre instrument financier qui pourront être convertibles.

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

Art. 4. La Société a comme dénomination CITYPOINT INTERNATIONAL HOLDINGS, S.à r.l.

Art. 5. Le siège social est établi à Senningerberg.

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

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cent Euro (EUR 12.500,-) représenté par (500) Parts Sociales, toutes d'une valeur nominale de vingt cinq Euro (EUR 25,-) chacune.

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

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

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles. Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

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

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constituent un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

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

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

La société est valablement engagée par la signature de son gérant unique et en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer la totalité ou une partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, détermine les responsabilités et la rémunération (s'il y en a) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

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

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les gérants, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil de gérance.

Chaque gérant et tous les gérants peuvent participer aux réunions du conseil par conférence call par téléphone ou vidéo ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que tous les gérants participant au conseil puissent se comprendre mutuellement. Dans ce cas, le ou les gérants concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance peut décider de payer des acomptes sur dividendes sur base d'un état comptable préparé par le(s) gérant(s) duquel il ressort que des fonds suffisants sont disponibles pour distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice fiscal augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à porter en réserve en vertu d'une obligation légale ou statutaire.

Art. 13. Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

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

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

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

Art. 15. L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

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

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

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

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

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

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le trente et un décembre 2007.

Souscription - Libération

Les statuts de la Société ayant été ainsi arrêtés, M. Yakir Gabay, susnommé, déclare souscrire deux cent cinquante (250) parts sociales pour un montant nominal de six mille deux cent cinquante Euro (EUR 6.250,-), et les libérer intégralement par versement en numéraire du même montant.

M. Liran Wizman, susnommé, déclare souscrire deux cent cinquante (250) Parts Sociales pour un montant nominal de six mille deux cent cinquante Euro (EUR 6.250,-), et les libérer intégralement par versement en numéraire du même montant.

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées par versement en numéraire, de sorte que la somme de douze mille cinq cent Euro (EUR 12.500,-) est à la libre disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à environ mille cinq cent Euro (EUR 1.500,-).

Décision des associés

1) Les associés décident de nommer la personne suivante en tant que gérant de la Société:
- M. Marcel Stephany, Administrateur de Sociétés, né le 4 septembre 1951 à Luxembourg (Grand Duché de Luxembourg), demeurant au 23, Cité Aline Mayrisch, L-7268 Bereldange, Grand Duché de Luxembourg.

La durée de son mandat est illimitée.

2) Les associés décident de fixer l'adresse du siège social au B Heienhaff, L-1736 Senningerberg
Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparantes l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, date qu'en tête des présentes.
Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: G. Fraisse, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2006, vol. 155S, fol. 70, case 4. - Reçu 125,- EUR

Le Receveur ff. (signé): Tholl.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 31 octobre 2006.

J. Elvinger.

Référence de publication: 2007000142/211/220.

(060131173) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Euring S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R.C.S. Luxembourg B 68.121.

La rectification de la répartition bénéficiaire au 31 décembre 2004 enregistrée à Luxembourg, le 27 novembre 2006, a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

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

Luxembourg, le 28 novembre 2006.

Pour EURING S.A.

MONTEREY SERVICES S.A.

Administrateur

Signatures

Référence de publication: 2007000234/29/14.

Enregistré à Luxembourg, le 27 novembre 2006, réf. LSO-BW07040. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131278) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Cerinvest S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 36, avenue Marie-Thérèse.
R.C.S. Luxembourg B 23.592.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 22 novembre 2006 que:
Le siège social est transféré due 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, L-1361 Luxembourg au 36, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg avec effet au 1^{er} juillet 2006

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Référence de publication: 2007000459/3560/17.

Enregistré à Luxembourg, le 27 novembre 2006, réf. LSO-BW07202. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131346) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Arlington Investments (Luxembourg), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 1.000.000,00.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J. F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 117.053.

—
Extraits des résolutions prises par les actionnaires lors de l'assemblée générale extraordinaire du 30 octobre 2006

L'assemblée a nommé avec effet immédiat et pour une durée indéterminée:

- M. Enzo Guastaferrri, résidant professionnellement au 46a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
et a accepté la démission avec effet immédiat de M. Godfrey Abel.

Le conseil de gérance se compose dorénavant comme suit:

M. David Duffield et M. Enzo Guastaferrri.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2007000235/1649/20.

Enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2006, réf. LSO-BW07491. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131329) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Brandenburg Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 115.636.

—
Extrait des décisions de l'associé unique datées du 20 novembre 2006

L'associé unique:

- PUMA BRANDENBURG LIMITED Suite 6, Borough House, rue du Pré, St Peter Port, Guernsey GY1 3RH
a décidé:

- de transférer le siège social de la société du 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, avec effet au 20 novembre 2006;

- d'accepter la démission de Monsieur Xavier Pauwels et de Monsieur Gérard Becquer, de leurs fonctions de Gérant B, avec effet au 20 novembre 2006;

- de nommer Monsieur Christophe Fasbender, né le 6 décembre 1977, à Arlon, Belgique, domicilié professionnellement au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, aux fonctions de Gérant B de la Société, avec effet au 20 novembre 2006, pour une durée illimitée.

- de nommer Monsieur Benoît Nasr, né le 26 mai 1975, à Charleroi, Belgique, domicilié professionnellement au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, aux fonctions de Gérant B de la Société, avec effet au 20 novembre 2006, pour une durée illimitée.

Le Conseil de gérance se compose désormais comme suit:

- Monsieur Michael Van Messel, Gérant A
- Madame Helen Foster Green, Gérant A
- Monsieur Christophe Fasbender, Gérant B
- Monsieur Benoît Nasr, Gérant B

La société sera engagée en toutes circonstances par la signature collective d'un gérant de classe A et d'un gérant de classe B.

Luxembourg, le 22 novembre 2006.

Pour BRANDENBURG PROPERTIES, S.à r.l.

C. Fasbender

Gérant B

Référence de publication: 2007001114/29/34.

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2006, réf. LSO-BW08044. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060133186) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 2006.

Hi-Tech Development and Research S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1466 Luxembourg, 4-6, rue Jean Engling.
R.C.S. Luxembourg B 73.024.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2006, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 2006.

Signatures.

Référence de publication: 2007000236/6839/14.

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2006, réf. LSO-BW07895. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131056) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

Electro-Re, Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.
R.C.S. Luxembourg B 24.739.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à Luxembourg, le 16 novembre 2006

Première résolution

L'Assemblée accepte les démissions de Messieurs Geistodt-Kiener et Tellier.

L'Assemblée ratifie les cooptations de Monsieur Baudoin Courau, demeurant professionnellement au 54, rue de la Boétie F-75008 Paris, et Monsieur Francisco Recio, demeurant professionnellement au 54, rue de la Boétie F-75008 Paris, en tant qu'Administrateurs.

Leur mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui statuera sur les comptes de l'exercice social 2010.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le nombre des Administrateurs pour le porter de 5 à 6.

Troisième résolution

L'Assemblée décide de nommer Monsieur Didier Vidal, demeurant professionnellement au 54, rue de la Boétie, F-75008 Paris en tant qu'Administrateur.

Son mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui statuera sur les comptes de l'exercice social 2010.

Pour la Société

F. Frere

Dirigeant Agréé

Référence de publication: 2007000092/682/26.

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 2006, réf. LSO-BW05476. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131396) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

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

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 111.641.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 1^{er} décembre 2006.

Signature.

Référence de publication: 2007000183/510/14.

Enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2006, réf. LSO-BW07505. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060131087) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.