

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° 1292

28 juin 2007

SOMMAIRE

ABN AMRO Alternative Investments	62012	Gartner Immobilien Gesellschaft S.A.	62006
Affinity Trust S.A.	62014	Génaveh S.A.	62009
Altmunster Investment S.A.	62009	Geopark S.A.	62005
Bertelsmann Capital Investment (SA) SI-CAR	61970	Geri Management S.A.	62011
Boss Concept IPC Sicav	62000	Hutley Delemont Luxembourg S.à r.l.	61994
Boulangerie-Pâtisserie Wirol S.à r.l.	62014	Hyperion S.A.	61991
Bureau d'Assurances Paul Kordes S.à r.l.	62006	Immobilière Romaine Thiennes S.à.r.l.	62007
Buroserv, S.à r.l.	62008	Immo-Domus S.à r.l.	62005
Capag S.A.	62010	Kara S.à.r.l.	62010
Capa S.A.	62006	Knight Lux 2 S.à r.l.	62014
Cedobar 3 S.à r.l.	62003	M1 Luxembourg S.A.	62014
Cliffs International Lux II	62000	Matrix German Portfolio Five S.à r.l.	62007
Coin S.A.	62013	M.B.&A. s.à r.l.	62003
Coriolis S.A.	62016	Meandros Real Estate Holding S.A.	62016
Coverdi S.A.	62009	Nikkei Invest Corporation S.A.	62004
D3 Coordination SA	62008	North European Financial Reinsurance S.A.	62003
Derca S.A.	62013	PM-Style Coiffure S.à r.l.	62007
DH Real Estate Luxembourg IV S.à.r.l.	62009	Real Global Holding S.A.	62012
Diederich & Sinner S.à r.l.	62016	Regenwetter S.à.r.l.	62011
DS Création S.à r.l.	62007	Resort & Real Estate Investment S.A.	62000
Economic Consulting Risk Projects Holding A.G.	62005	Rohde Lux, S.à r.l.	62008
Exobois	62001	SIT Lease S.A.	62009
Exobois Holding	62001	Société des cadres EIS S.A.	62005
Gallia Finance S.A.	62004	Soen Luxembourg S.A.	62013
Gallia Finance S.A.	62008	Van Lanschot Umbrella Advisory S.A.	62004
Gamma Capital S.A.	62011	Victoire S.A.	62004

Bertelsmann Capital Investment (SA) SICAR, Société Anonyme sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.

Siège social: L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden.
R.C.S. Luxembourg B 128.114.

—
STATUTES

In the year two thousand and seven, on the tenth day of May.

Before Maître Martine Schaeffer, notary public residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

There appeared:

BERTELSMANN AG, a stock corporation (Aktiengesellschaft) incorporated under the laws of Germany, having its registered office in Gütersloh, here represented by Mrs Alexandra von Neuhoff von der Ley, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal, dated May 4, 2007 2007;

The above mentioned proxy, being initialled ne varietur by the appearing party, and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party has requested that the notary to draw up the following articles of association (the Articles of Association) of a public limited company (société anonyme) (the Company).

Art. 1. Form.

1.1. The Company is hereby formed between the founding shareholder and all those who may become holders of shares a «société anonyme», organised as a «société d'investissement en capital à risque», governed by the present Articles of Association and by current Luxembourg laws, and notably by the 1915 Law and the SICAR Law.

1.2. Provided the German Investment Tax Act is applicable at all, the Company shall also be recognized as a Spezial-Investmentvermögen within the meaning of Section 16 of the German Investment Tax Act, as amended from time to time.

Art. 2. Name.

The Company's name is BERTELSMANN CAPITAL INVESTMENT (SA) SICAR.

Art. 3. Purpose.

3.1. The Company's purpose is to invest its assets in securities and other assets representing risk capital within the widest possible meaning as permitted under Article 1 of the SICAR Law in order to provide its shareholders with the benefit of the result of the management of its assets in consideration of the risk they incur in this respect.

3.1. The investment objectives and strategy of the Company are more fully described in the Information Memorandum.

3.2. The Company may also enter into, assist or participate in any financial, commercial and other transactions, and in particular, without limitation, grant to any Portfolio Company, or any other company associated in any way with the Company, or with any of the said Portfolio Companies, in which the Company has a direct or indirect financial interest, any assistance, loans, advances or guarantees; borrow and raise money in any manner and secure the repayment of any money borrowed; in particular, the Company may borrow money from third parties or from its shareholder(s), for itself or its Portfolio Companies for the funding, completion, refinancing of an investment, or to cover any of its expenses.

3.3. In addition, the Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to all areas as described above in order to facilitate the accomplishment of its purpose to the full extent permitted by the SICAR Law.

Art. 4. Registered Office.

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

4.2. The registered office may be transferred within the municipality of the City of Luxembourg by decision of the board of directors.

4.3. The registered office of the Company may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of Shareholders deliberating in the manner required for amendment of these Articles of Association, but cannot be transferred abroad, except as otherwise provided hereunder.

4.4. The Company may have further offices, branches (whether or not a permanent establishment) and subsidiaries in Luxembourg.

Art. 5. Duration.

5.1. The Company is constituted for an unlimited duration.

5.2. The Company may be terminated at any other time before its term by a decision of the general meeting of Shareholders in the manner required for the amendment of these Articles of Association.

5.3. The life of the Company does not come to an end upon the death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of any of its Shareholders.

Art. 6. Share Capital.

6.1. At the date of incorporation, the Company's share capital is set at one million Euro (EUR 1,000,000), represented by 99,250 Class A shares (the Class A Shares) and 750 class B shares (the Class B Shares, and together with the Class A Shares, the Shares, unless the context otherwise requires), all in registered form without par value and fully paid-up.

6.2. The Company's share capital shall at any time be equal to its Net Asset Value, as determined in accordance with Article thirteen (13) hereafter.

6.3. The minimum capital of the Company, which must be achieved within 12 (twelve) months as from the date on which the Company has been authorised as a SICAR by the Luxembourg Supervisory Authority, shall be one million Euro (EUR 1,000,000) as required by the SICAR Law.

Art. 7. Issuance of Shares.

7.1. Further Class A and Class B Shares may be issued by the Board of Directors, each time at the Issue Price determined in accordance with the rules set forth in the Information Memorandum inter alia to:

7.1.1. finance the Company's investments, or

7.1.2. meet any other commitments or obligations of the Company, including, without limitation, management fees or other Company expenses,

provided that

(i) the number of shareholders shall not exceed 30 (including the number of joint shareholders) and

(ii) no shareholder shall be

(1) an individual/natural person or

(2) an entity not having own legal personality, provided that one of the entity's share- or interestholders is an individual/natural person.

The procedure relating to the issuance of additional Shares is further detailed in the Information Memorandum.

Unless otherwise provided for herein or in the Information Memorandum, no preferential subscription rights shall apply.

7.2. Fractions of Shares may be issued up to three (3) decimal places. Fractional Shares shall confer to its holder the rights in proportion to the fraction of the Share represented. However a fractional Share shall not confer a voting right in itself, unless together with other fractional Share(s) that the respective Shareholder holds, their number is such that they represent one or more whole Shares.

7.3. Payment of the relevant Shares shall be made in whole or in part, upon one or more instalments (each a Capital Call), in cash, as further detailed in the Information Memorandum.

7.4. Shareholders shall be given at least a ten (10) Business Days' prior notice, calculated from the receipt thereof and indicating the sum and conditions under which the payment shall be made, of any Capital Call.

Art. 8. Shareholders.

8.1. The holding of Shares is exclusively restricted to «Well-Informed Investors» as defined under article 2 of the SICAR Law. Individuals/natural persons or entities not having own legal personality, provided that one of its share- or interestholders is an individual/natural person, shall not become shareholders. The number of shareholders is restricted to 30.

8.2. The Board of Directors shall have the power to impose such restrictions as it may think necessary for the purpose notably of ensuring

8.2.1. that no Shares in the Company are acquired or held by

(i) any person in breach of these Articles of Association, the Information Memorandum, the law or requirement of any country or governmental authority, or

(ii) any person in circumstances which in the opinion of the Board of Directors might result in the Company incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered;

8.2.2. that

(i) an individual/natural person or

(ii) an entity not having own legal personality, provided that one of the entity's share- or interestholders is an individual/natural person,

becomes a shareholder;

8.2.3. that the number of shareholders does not exceed 30; and

8.2.4. that Company will be recognized as Spezial-Investmentvermögen within the meaning of the German Investment Tax Act, provided the German Investment Tax Act is applicable at all.

8.3. For such purposes the Board of Directors may:

8.3.1. decline to issue any Share and decline to register any transfer of a Share where it appears to it that such registration or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such Share being held by a person who is precluded from holding Shares of the Company;

8.3.2. at any time require any person whose name is entered in the register of Shareholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not legal or beneficial ownership of such Shareholder's Shares rests or will rest in a person who is precluded from holding Shares of the Company; and

8.3.3. where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding Shares of the Company is a legal or beneficial owner of Shares or holds Shares, cause the Company compulsorily to repurchase from any such Shareholder all Shares held by such Shareholder in the manner specified in Article fifteen (15) hereof.

Art. 9. Form of Shares / Register of Shareholders.

9.1. Shares will only be issued in registered form. All issued Shares of the Company shall be registered in the register of Shareholders, which shall be kept by the person in charge of the maintenance of the register and designated as the Registrar and Transfer Agent. Such register shall contain the name and address of each Shareholder, the number of Shares held by it and, if applicable, their date of transfer. Any transfer of Shares shall be notified to the Board of Directors in accordance with the provisions of article 1690 of the Luxembourg Civil Code. Transfer of ownership will become effective only after its entry in the register of Shareholders of the Company.

9.2. The registration of the Shareholder's name in the register of Shares evidences its right of ownership over such registered Shares. The Shareholder shall receive a written confirmation of its shareholding. Certificates representing the Shares will be issued only upon written request made to the Registrar and Transfer Agent by the relevant Shareholder.

9.3. The Shareholder may, at any time, change its address as entered in the register of Shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

Art. 10. Voting Right.

Each whole Share entitles its holder to one vote, unless otherwise provided in these Articles of Association.

Art. 11. Failure to pay- Defaulting Shareholder.

11.1. If a Shareholder fails to pay any part of its commitment when due and payable, it shall pay the Company, interest on the amount outstanding at a rate equal to 4 per cent. above the 3 month's EURIBOR rate per annum, from the first day when such amount became due and payable until the actual date of payment thereof (or if earlier, the date of completion of a measure referred to in sub (d) below) and it shall indemnify the Company for any fees and expenses incurred as a result of the default. If a Shareholder fails to remedy such default within 30 Business Days after having received prompt written notice of the Board of Directors to that effect, such Shareholder (a Defaulting Shareholder) shall be in default and shall:

11.1.1. continue to pay to the Company interest on the amount outstanding at a rate equal to 4 per cent. above the 3 month's EURIBOR rate, from the date upon which such amount became due until the actual date of payment thereof (on the understanding that the Board of Directors may amend the obligation to pay interest in view of measures taken by it pursuant to sub (d) below); and

11.1.2. indemnify the Company for any damages, fees and expenses incurred as a result of the default; and

11.1.3. for as long as it fails to remedy such default, cease to have any voice and voting rights in any Shareholders' Meeting (and, if applicable, its appointees in an Investment Committee cease to have any voice and voting rights in the relevant committee), and all acts, consents and decisions with respect to the Company shall be made by the other Shareholders and/or, as the case may be, the Board of Directors, without requiring the participation of such Defaulting Shareholder; and

11.1.4. cooperate with and consent to a decision of the Board of Directors, at the sole discretion of the Board of Directors, to cause the Defaulting Shareholder to freeze its Shares, implying that it shall no longer be entitled to receive any distributions from the the Company other than in repayment of its capital contributions reduced by 25 per cent. of the amount thereof, the latter however only to be paid to such Defaulting Shareholder after the liquidation of the Company and after all other Shareholders of the Company have received distributions equal to their capital contributions plus their preferred return.

11.2. Nothing contained herein shall affect the obligation of such Defaulting Shareholder to pay any such part of its commitment, and the Defaulting Shareholder shall remain fully liable for the fulfilment of its payment obligations hereunder, and all the above notwithstanding any other rights and remedies the Board of Directors may have pursuant to applicable law.

Art. 12. Transfer of Shares.

12.1. Shareholders may neither transfer, assign, sell nor pledge their Shares, except for transfers realised to one of its Affiliates, without the prior written consent of the Board of Directors, which may be granted or withheld in the sole discretion of the Board of Directors.

12.2. A Shareholder who wishes to transfer its Shares (the Transferor) to a proposed transferee which is not its Affiliate (the Transferee), shall give notice of such intention to the Board of Directors, by registered letter, such notice shall specify the number of Shares it wishes to transfer, the person(s) to whom it wishes to transfer the Shares, the intended price and a written undertaking of the Transferee of its firm intention to acquire the Shares concerned, to be bound by the Articles of Association and the Information Memorandum and the obligation to pay the remainder of any commitment which remains outstanding, if any, on or prior to the date of the transfer (the Notice).

12.3. A transfer is prohibited and the approval shall be refused if

- the transfer would increase the number of shareholders to above 30;
- the transfer is to an individual/natural person or an entity not having own legal personality, provided that one of its share- or interestholders is an individual/natural person; or
- if the Company would not be recognized as Spezial-Investmentvermögen within the meaning of the German Investment Tax Act because of the transfer.

Art. 13. Net Asset Value.

13.1. The Net Asset Value of the Company shall be determined as often as the Board of Directors may think useful, but in no event less than twice a year as at 30 June and 31 December, each a valuation day.

13.2. The Net Asset Value will be expressed in Euro and shall be determined by the Board of Directors on the basis of the valuation of the underlying assets of the Company on each valuation day by aggregating the value of all assets of the Company and deducting all liabilities of the Company.

13.3. The Net Asset Value attributable to a particular Class of Shares shall be the value of the total assets and distributions entitlements adjusted with the liabilities relating to that Class on that valuation day.

13.4. The Net Asset Value per Share of one Class on a valuation day equals the Net Asset Value of that Class divided by the total number of Shares of that Class in issue on that day.

A. The assets of the Company shall be deemed to include:

13.4.1. all cash on hand or on deposit, which may be held on an accessory and temporary basis, including any interest accrued thereon;

13.4.2. all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered), which may be held on an accessory and temporary basis;

13.4.3. all bonds, time notes, shares, stocks, debenture stocks, subscription rights, warrants, and other investments and securities owned or contracted for by the Company;

13.4.4. all stocks, stock dividends, cash dividends, cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;

13.4.5. all interest accrued on any interest bearing securities owned by the Company, except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;

13.4.6. the primary expenses of the Company insofar as the same have not been fully amortized; and

13.4.7. all other assets of every kind and nature, including pre-paid expenses.

13.5. The valuation of such assets shall be calculated in the following manner:

13.5.1. the value of any cash on hand or on deposit, bills, demand notes and accounts receivables, prepaid expenses, dividends and interests matured but not yet received shall be represented by the par value of these assets except however if it appears that such value is unlikely to be received. In the latter case, the value shall be determined by deducting a certain amount to reflect the true value of these assets;

13.5.2. the value of transferable securities listed or dealt in on a regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public is based on the latest available price and if such transferable security is dealt in on several markets, on the basis of the latest available price on the main market for such security. If the latest available price is not representative, the value will be assessed on the basis of the foreseeable realisation value which shall be estimated prudently and in good faith by the Board of Directors;

13.5.3. the securities not quoted or dealt in on a stock exchange or a regulated market operating regularly shall be assessed on the basis of their foreseeable realisation value which shall be estimated prudently and in good faith by the Board of Directors; and

13.5.4. all other assets shall be assessed on the basis of the foreseeable realisation value which shall be estimated prudently and in good faith by the Board of Directors in accordance with generally accepted valuation principles and procedures;

in each case in accordance with valuation principles consistent with the guidelines on reporting valuations established by the European Venture Capital Association (EVCA), as amended from time to time (where applicable).

13.6. The liabilities of the Company shall be deemed to include:

13.6.1. all loans, bills and accounts payable;

13.6.2. all accrued or payable administrative expenses, including but not limited to management, advisory and custodian fees;

13.6.3. all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligation for payments of money or property;

13.6.4. an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the valuation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the Board of Directors;

13.6.5. the Establishment Costs, up to an amount of five thousand euro (5,000.- EUR); and

13.6.6. all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares in the Company.

13.7. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to management, its accountants, administration, domiciliary, registrar and transfer agents and any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, promotion, printing reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of the Information Memorandum, explanatory memoranda or registration statements, annual reports, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance and may accrue the same in equal proportions over any such period.

13.8. For the purpose of this Article:

13.8.1. Shares in respect of which subscription has been accepted but payment has not yet been received shall be deemed to be existing;

13.8.2. Shares of the Company to be redeemed under Article fifteen (15) hereof shall be treated as existing and until paid, the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

13.8.3. outstanding commitments shall not be taken into consideration;

13.8.4. all investments, cash balances and other assets of the Company not expressed in Euro, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value; and

13.8.5. effect shall be given on any valuation day to any purchases or sales of securities contracted for by the Company on such valuation day, to the extent practicable.

Art. 14. Suspension.

14.1. The Board of Directors may temporarily suspend the calculation of the Net Asset Value during:

14.1.1. any period when, in the reasonable opinion of the Board of Directors, a fair valuation of the assets of the Company is not practicable for reasons beyond the control of the Company; or

14.1.2. any period when any of the principal stock exchanges on which a substantial proportion of the Investments of the Company are quoted are closed (otherwise than for ordinary holidays), or during which dealings thereon are restricted or suspended; or

14.1.3. the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which valuation of assets owned by the Company would be impractical; or

14.1.4. any breakdown in, or restriction in the use of, the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the Investments or the currency price or values on any such stock exchange.

Art. 15. Redemption of Shares.

15.1. Redemption of Shares at the sole discretion of the Board of Directors.

15.1.1. Unless otherwise provided for in these Articles of Association, Shares may be redeemed upon determination of the Board of Directors only. No redemption may be requested by the holders of Shares.

15.1.2. The payment of the redemption price shall be made for cash or consideration in kind at the discretion of the Board of Directors. The allotment of Company's assets in respect of a redemption for consideration in kind shall be fair and not detrimental to the interests of the other Shareholders of the Company.

15.1.3. Any redemption for consideration in kind shall be subject to the (i) approval of the Shareholder(s) whose Shares are to be redeemed and (ii) confirmation by an Auditor's special report of the valuation of the Company and of the Company's assets to be allocated, the costs of which shall be borne by the Company.

15.1.4. Redemption of Shares shall be made at a price, which is determined by the Board of Directors to be the fair market value for the Shares to be redeemed. In determining the fair market value, the Board of Directors shall apply the principles described in Article twenty-seven (Article 27). The rules relating to Distributions as set forth in the Information Memorandum are furthermore applicable.

15.2. Other cases of redemption of Shares by the Company

Without prejudice to (i) the above, and (ii) the right of the Company to redeem Shares under Article twelve (12), and provided the Company has sufficient available funds, the Company may redeem the Shares held by a Shareholder in the following circumstances:

15.2.1. such Shareholder ceases to be a «Well-Informed Investor» as defined under Article 2 of the SICAR Law; or

15.2.2. in the event that a Shareholder is declared bankrupt, enters into an arrangement for the benefit of its creditors or goes into liquidation.

The redemption shall be made based on the applicable Net Asset Value per Share as determined by the Board of Directors in accordance with this Article.

Payment of the redemption price shall be made within a period not to exceed ten (10) Business Days from the date of redemption, as determined by the Board of Directors.

All redeemed Shares shall be automatically cancelled.

Art. 16. Board of Directors and Investment Committee of the Company.

16.1. The Company is managed by a Board of Directors. The Board of Directors shall have an Investment Committee, which shall be responsible for approving investments, exits, strategic considerations.

16.2. The Board of Directors shall consist of a minimum of three (3) and a maximum of (5) directors, two of which shall belong at all times to Class A and the remainder of which shall belong to Class B.

16.3. Directors are elected for a renewal term of a maximum of three years by the general meeting of Shareholders, which shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office. The general meeting of Shareholders shall, upon the election of each director, expressly resolve on the class to which such director shall belong. The directors may be removed with or without cause by a resolution of a general meeting of Shareholders.

16.4. In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill such vacancy (it being understood, that the co-opted director shall be of the same category as the director he replaces); the Shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

16.5. The Investment Committee shall consist of a minimum of three (3) and a maximum of (5) directors of the Company, two of which shall belong at all times to Class A and the third one shall belong to Class B.

16.6. The members of the Investment Committee are elected for a renewal term of a maximum of three years by the general meeting of Shareholders. The general meeting of Shareholders shall further determine the number of members, the chairman of the Investment Committee, their remuneration and the term of their office. The general meeting of Shareholders shall, upon the election of each member, expressly resolve on the class to which such member shall belong. The directors may be removed with or without cause by a resolution of a general meeting of Shareholders.

16.7. The members may be removed with or without cause by a resolution of a general meeting of Shareholders.

16.8. In the event of a vacancy in the office of members, the remaining members may temporarily fill such vacancy (it being understood, that the co-opted director shall be of the same category as the director he replaces). The Shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

Art. 17. Meetings of the Board of Directors.

17.1. The Board of Directors shall choose from among its members a chairman. It may choose a secretary, who need not be a director, who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the Shareholders.

17.2. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting, and, in principle, twice (2) a year, depending upon business needs.

17.3. The chairman shall preside at the meetings of the Board of Directors and of the Shareholders. In his absence, the Shareholders or the Board members shall decide by a majority vote that another director, or in case of a Shareholders' meeting, that any other person, shall be the chairing of such meetings.

17.4. Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least twenty-four (24) hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telefax, email or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board of Directors.

17.5. Any director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

17.6. The directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorized thereto by resolution of the Board of Directors.

17.7. The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors, including a Class B Director, are present or represented.

17.8. Resolutions of the Board of Directors are taken upon the affirmative vote of the majority of its members, including the favourable vote of a Class B Director. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

17.9. A director shall be prohibited from voting on any issue in which it has a conflict of interest with the Company. In that case, the majority of votes will be determined not counting the director concerned. For the purpose of this clause,

a director shall be deemed to have a conflict of interest with the Company where said director or the Shareholder having nominated him to be appointed, has directly or through an affiliate a financial interest in the transaction concerned.

17.10. Resolutions of the Board of Directors will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting or by any two directors. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

17.11. Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings. Each director shall approve such resolution in writing, by telegram, telefax, email or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

18. Meetings of the Investment Committee.

18.1. The Investment Committee shall choose from among its members a chairman. It may choose a secretary, who need not be a director or member, who shall write and keep the minutes of the meetings of the Investment Committee.

18.2. The Investment Committee shall meet upon call by the chairman or any two members, at the place indicated in the notice of meeting, depending upon business needs.

18.3. The chairman shall preside at the meetings of the Investment Committee. In the absence of the chairman, the Investment Committee shall decide by a majority vote that another member of the Investment Committee shall preside at such meetings.

18.4. Written notice of any meeting of the Investment Committee shall be given to all directors at least twenty-four (24) hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telefax, email or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Investment Committee.

18.5. Any member may participate in a meeting of the Investment Committee by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

18.6. The Investment Committee can deliberate or act validly only if at least the majority of the members are present or represented.

18.7. Resolutions of the Investment Committee are taken upon the affirmative vote of the majority of its members, including the favourable vote of a Class B Member. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

18.8. A member shall be prohibited from voting on any issue in which it has a conflict of interest with the Company. In that case, the majority of votes will be determined not counting the director concerned. For the purpose of this clause, a member shall be deemed to have a conflict of interest with the Company where said member or the Shareholder having nominated him to be appointed, has directly or through an affiliate a financial interest in the transaction concerned.

18.9. Resolutions of the Investment Committee will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting or by any two members. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two members.

18.10. Resolutions in writing approved and signed by all members shall have the same effect as resolutions voted at the meetings. Each member shall approve such resolution in writing, by telegram, telefax, email or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

Art. 19. Powers of the Board of Directors.

19.1. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition within the purpose of the Company. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the general meeting of Shareholders are in the competence of the Board of Directors.

19.2. The Board of Directors may, under its responsibility, appoint special committees in order to conduct certain tasks and functions expressly delegated to such committee or grant special powers by notarised proxy or private instrument. The Board of Directors will determine the powers, duties and remuneration (if any) of its agent(s) and/or committees, the duration of their appointment and any other relevant conditions to his/her/its/their appointment.

Art. 20. Representation.

Vis-à-vis third parties, the Company will be bound by the joint signature of any two directors or (ii) the single signature of any person(s) to whom authority has been granted by the Board of Directors.

Art. 21. Conflicts of Interest.

21.1. No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or entity shall be affected or invalidated by the fact that the Board of Directors or one or more of the officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company, firm or entity. The Board of Directors or any officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company, firm or entity with which the Company

shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company, firm or entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

21.2. Potential conflicts of interest would include, for example, the Board of Directors (i) providing services to other customers, (ii) employees or managers of the Board of Directors becoming a director in, or (iii) holding or dealing in securities held by the Company.

Art. 22. Indemnification.

The Company shall indemnify the Board of Directors, officers and employees and agents of the Company and any investment advisor out of the assets of the Company against any claims, damages and liabilities to which they may become subject as a result of their status as Board of Directors, officers and employees or agents of the Company, any investment advisor or as a result of any of their acts or omissions on their part in the performance of their duties, save to the extent caused by their gross negligence, fraud or wilful misconduct.

Art. 23. General Meetings of Shareholders.

23.1. The decisions of the Shareholders are taken by resolutions passed at meetings of the Shareholders held at a time and place specified in the notice of the meeting.

23.2. The general meeting of Shareholders shall represent the entire body of Shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Company.

23.3. General meetings of Shareholders are convened by the Board of Directors.

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

23.5. The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by the Shareholders for them to take part in any meeting of Shareholders. Any Shareholder may act at any general meeting by appointing in writing or by fax, cable, telegram, telex, email, electronic means or by any other suitable communication means another person who need not be Shareholder.

Each Shareholder may participate in general meetings of Shareholders.

All general meetings of Shareholders shall be chaired by the Board of Directors.

23.6. One general meeting shall be held annually at the registered office of the Company or elsewhere as may be specified in the notice of meeting at 10:00 am on the second Tuesday of May and for the first time in 2008. If this day is not a Business Day, the general meeting shall be held on the first following Business Day.

23.7. Unless otherwise provided for in these Articles of Association, Shareholders' resolutions are validly passed by Shareholders' representing a majority of the voting rights at Shareholders' meetings validly convened and quorate in accordance with the 1915 Law. In any case, unless otherwise provided, the consent of the Board of Directors is required for any Shareholders' resolution to be validly adopted.

23.8. Any amendment to the Information Memorandum may be adopted according to the rules prescribed for the amendment of these Articles of Association.

Art. 24. Financial Year.

The Company's financial year begins on 1st January and ends on 31st December of the same year.

Art. 25. Accounts.

Each year, the Board of Directors will draw up the annual accounts of the Company.

The annual accounts shall be approved by the annual general meeting of Shareholders upon proposal of the Board of Directors.

The accounts shall be expressed in Euro.

Art. 26. Supervision.

The operations of the Company and its financial situation shall be supervised by one independent Auditor qualifying as a «réviseur d'entreprises agréé» who shall be appointed by the Board of Directors for a renewable term of [one (1)] year. The Auditor shall be remunerated by the Company and shall remain in office until its successor is appointed. The Auditor shall fulfil all duties prescribed by the SICAR Law. The independent Auditor may only be removed by the Board of Directors on serious grounds.

Art. 27. Distribution.

27.1. Subject to permitted reinvestments, and the requirements of Luxembourg law, Distributions shall be payable by the Company on its Shares on an interim basis when declared by the Board of Directors in accordance with these Articles of Association and the Information Memorandum. Annual distributions will be made by the general meeting of Shareholders upon a proposal of the Board of Directors.

27.2. No Distribution may be made if after the declaration of such Distribution the Net Asset Value of the Company would fall below EUR 1,000,000 (one million euro).

Art. 28. Custodian.

28.1. The Company shall enter into a Custodian Agreement with a financial institution, which shall satisfy the requirements of the SICAR Law. The Custodian shall assume towards the Company and the Shareholders the responsibilities set out in the SICAR Law (notably in article 8 and 9 of the SICAR Law), the Custodian Agreement and any other law applicable. Notably, the Custodian shall hold the Company's assets in the name and on behalf of the Company.

28.2. The Custodian shall assume the liability, and be responsible in accordance with Luxembourg regulations and with the Custodian Agreement, for the safekeeping of all the assets of the Company.

28.3. The Custodian shall verify the compliance by the Board of Directors with the Articles of Association with respect to the assets of the Company and shall verify the receipt under custody for the Company of counterparts of all documentation for all transactions made on behalf of the Company.

28.4. The Custodian shall moreover ensure that:

28.4.1. the subscription proceeds of Shares are remitted to it within the time limits provided for in the Articles of Association;

28.4.2. in transactions involving the assets of the Company, the consideration is remitted to it within the usual time limits; and

28.4.3. the income of the Company is applied in accordance with the Articles of Association.

28.5. The Custodian Agreement may be terminated on ninety (90) Business Days' notice.

28.6. The Custodian will receive an annual fee out of the net assets of the Company, payable at such rates and frequencies as defined between the parties and detailed in the Custodian Agreement.

28.7. In the event of termination of the Custodian Agreement or the resignation of the Custodian, the Board of Directors shall use its best endeavours to find within two months a financial institution to act as Custodian and upon doing so the Board of Directors shall appoint such financial institution to be Custodian in place of the former Custodian.

28.8. After dismissal, the Custodian must continue to carry out its function as long as is necessary to enable the entire assets of the Company to be transferred to the new Custodian.

Art. 29. Winding-up.

The Company may be voluntarily dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders deliberating as prescribed for amendment of these Articles of Association.

Art. 30. Liquidation.

30.1. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed at a general meeting of Shareholders deliberating as prescribed for amendment of these Articles of Association and which will specify their powers and fix their remuneration.

30.2. Such liquidator(s) appointed must be approved by the Luxembourg Supervisory Authority and must provide all requisite guarantees of honorability and professional skills.

30.3. Once the Company is placed in liquidation, the assets of the Company will be distributed to the Shareholders in accordance with the principles described in Article twenty-nine (29) and the Information Memorandum.

Art. 31. Applicable Law.

Reference is made to the provisions of the 1915 Law and the SICAR Law for which no specific provision is made in these Articles of Association.

Art. 32. Definitions and Interpretation.

In these Articles of Association, unless inconsistent with the context or otherwise defined, the following expressions shall have the following meaning:

«Administration Agent»: the administration agent of the Company, or any successor administration and paying agent thereto;

«Affiliate»: in relation to any person, (i) any other person which directly or indirectly Controls, is Controlled by, or is under common Control with such person; or (ii) any officer, director, partner or employee of such person or such other person;

«Auditor»: the auditor to the Company appointed in accordance with article 27 of the SICAR Law or any other or successor auditor to it appointed by the general meeting of the Shareholders;

«Business Day»: any day on which banks and other financial institutions are open for business (other than Saturdays, Sundays and public holidays) in Luxembourg;

«Class» or «Classes»»: includes each of the Class A Shares and the Class B Shares and any further Class of Shares issued by the Company;

«Class A Director»: director appointed as Class A Director;

«Class B Director»: director appointed as Class B Director;

«Class A Member»: member of the Investment Committee appointed as Class A Member;

«Class B Member»: member of the Investment Committee appointed as Class B Member;

«Class A Shareholder»: a holder of Class A Shares within the meaning of the 1915 Law;

«Class B Shareholder»: a holder of Class B Shares within the meaning of the 1915 Law;

«Custodian»: shall mean the custodian bank and paying agent appointed in accordance with article 8 of the SICAR Law or any successor custodian thereto;

«Custodian Agreement»: the agreement between the Company and the Custodian as amended, supplemented or otherwise modified from time to time;

«Distribution»: any distribution of dividends, proceeds of redemption of Shares, any allocation of liquidation proceeds, or other distribution by the Company in respect of Shares;

«Information Memorandum»: the information memorandum relating to the Company, including any supplement thereto, as amended or restated from time to time;

«Issue Price»: the initial issue price of the Class A and the Class B Shares, being € 10 per Class A Share and per Class B Share, respectively as adjusted from time to time at the discretion of the Board of Directors;

«Net Asset Value»: the net asset value of the Company as determined by the Board of Directors on the basis of the valuation of the assets of the Company and calculated in accordance with the provisions of Article thirteen (13) ;

«Registrar and Transfer Agent»: the registrar and transfer agent appointed as the registrar and transfer agent of the Company pursuant to the Registrar and Transfer Agency Agreement, or any successor registrar and transfer agent thereto;

«Share»: a share in the capital of the Company which may be issued in different Classes by the Company pursuant to these Articles of Association, including, but not limited to, the Class A Shares and the Class B Shares that will have to be fully paid up at the date of subscription;

«Shareholder»: a holder of a Share;

«SICAR»: société d'investissement en capital à risque (investment company in risk capital);

«SICAR Law»: the Luxembourg law of 15 June 2004, on the investment company in risk capital, as amended from time to time; and

«1915 Law»: the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

References to articles are to the articles of these Articles of Association.

Words importing gender include each gender.

References to persons include bodies corporate, firms and unincorporated associations.

The singular includes the plural and vice versa.

Headings of articles are included for convenience only and do not affect their interpretation.

References to all or any part of any statute or statutory instrument include any statutory amendment, modification or re-enactment in force from time to time and references to any statute include any statutory instrument or regulations made under it.

Any reference to the Company, the Board of Directors, any investment advisor, the Custodian or the Administration Agent includes a reference to its or their duly authorised agents or delegates.

Transitional measures

Exceptionally, the first financial year shall begin on the date hereof and end on 31st December 2007.

Subscription and payment

The shares in the Company have been subscribed as follows:

(1) BERTELSMANN AG: 99,250 Class A Shares; and

(2) BERTELSMANN AG: 750 Class B Shares.

Total: 100,000 Shares.

The Shares have all been fully paid up by payment in cash, so that the amount of EUR 1,000,000 (one million euro) is as of now at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

Statement

The notary executing this notarial deed declares that he has verified the conditions laid down in article 26 of the Companies Act 1915, confirms that these conditions have been observed and further confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the Companies Act 1915.

Estimate of formation expenses

The appearing parties declare that the expenses, costs and fees or charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation amount approximately five thousand euro (5,000.- EUR).

Resolutions of the sole shareholder

Immediately after the incorporation of the Company the appearing party, representing the entire subscribed share capital has passed the following resolutions passed the following resolutions:

- (i) that the number of directors of the Company be set at three;
- (ii) that there be appointed as members of the Board of Directors and of the Investment Committee of the Company for a period of three (3) years:
 - a) Thomas Rabe, born on 06 August 1965 in Luxembourg, CFO Bertelsmann AG, whose business address is at Carl-Bertelsmann-Straße 270, 33311 Gütersloh, Deutschland, as a Class A Director and as a Class A Member;
 - b) Kay Krafft, born on 17 August 1970 in Brussels, Vice President Bertelsmann AG, whose business address is at Carl-Bertelsmann-Straße 270, 33311 Gütersloh, Deutschland, as a Class A Director and as a Class A Member; and
 - c) Andrew Buckhurst, born on 23 October, 1966 in Canterbury, England, Head of Investor Relations, RTL Group, whose business address is at 45, boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxembourg, as a Class B Director and as a Class B Member;
- (iii) that the address of the registered office of the Company is at 45, boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxembourg.

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

Whereas this notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date stated above.

In witness whereof We, the Undersigned notary, have set our hand and seal on the day and year first here above mentioned.

The document having been read to the representatives of the appearing persons, they signed together with Us, the notary, this original notarial deed.

Es folgt die deutsche Übersetzung des vorstehenden Textes:

Im Jahr 2007, am zehnten Mai.

Vor dem unterzeichnenden Maître Martine Schaeffer, Notarin mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Ist erschienen:

BERTELSMANN AG, eine Aktiengesellschaft nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland mit Sitz in Gütersloh, vertreten durch Frau Alexandra von Neuhoff von der Ley, Rechtsanwältin, mit Wohnsitz in Luxemburg, kraft privatschriftlicher Vollmacht vom 4. Mai 2007 2007;

Die vorstehend erwähnte Vollmacht, unterzeichnet ne varietur durch die erschienene Partei, und durch den unterzeichnenden Notar, verbleibt bei dieser Urkunde, die bei der Eintragungsbehörde eingereicht wird.

Die erschienene Partei hat den Notar ersucht, die nachstehende Satzung für eine Aktiengesellschaft (société anonyme) (die Gesellschaft) zu errichten.

Art. 1. Rechtsform.

1.1. Die Gesellschaft wird hiermit durch die Gründungsgesellschafterin und diejenigen Personen, die Gesellschafter werden, eine «société anonyme» als «société d'investissement en capital à risque», auf Grundlage der nachfolgenden Satzung und dem geltenden Recht von Luxemburg, insbesondere dem Loi de 1915 und dem SICAR Gesetz, errichtet.

1.2. Für den Fall, dass das deutsche Investmentsteuergesetz Anwendung findet, soll die Gesellschaft als Spezial-Investmentvermögen im Sinne von § 16 des Investmentsteuergesetzes in der jeweils geltenden Fassung anerkannt werden.

Art. 2. Firma.

Die Firma der Gesellschaft lautet BERTELSMANN CAPITAL INVESTMENT (SA) SICAR.

Art. 3. Zweck.

3.1. Der Zweck der Gesellschaft ist, ihr Vermögen in Wertpapiere und andere Vermögensgegenstände zu investieren, die Risikoinvestments im Sinne des Artikels 1 des SICAR Gesetzes darstellen, damit die Gesellschafter die Vorteile der Verwaltung des Vermögens unter Berücksichtigung des damit verbundenen Risikos ziehen können.

3.2. Die Investmentziele und -strategie der Gesellschaft werden umfassender im Information Memorandum dargestellt.

3.3. Die Gesellschaft darf auch andere finanzielle, kommerzielle oder andere Transaktionen durchführen, diese unterstützen oder an diesen teilnehmen und, insbesondere, ohne Einschränkung an Portfolio Gesellschaften oder an andere Gesellschaften, die in irgendeiner Weise mit der Gesellschaft oder mit Portfolio Gesellschaften verbunden sind, an denen die Gesellschaft ein direktes oder indirektes wirtschaftliches Interesse hat, Unterstützungen, Darlehen, Zahlungen oder Garantien gewähren; Darlehen in jediglicher Art und Weise aufnehmen und die Rückzahlung der Darlehen besichern; insbesondere, darf die Gesellschaft Darlehen von dritten Parteien oder von seinen Gesellschaftern für sich oder für Portfolio Gesellschaften für die Finanzierung, Durchführung, Refinanzierung von Investments oder zur Finanzierung von Aufwendungen aufnehmen.

3.4. Des Weiteren kann die Gesellschaft alle kommerziellen, technischen und finanziellen Maßnahmen durchführen, die in direktem oder indirektem Zusammenhang mit den oben beschriebene Geschäftstätigkeiten stehen und der Durchführung des Zwecks der Gesellschaft dienen, soweit nach dem SICAR Gesetz zulässig.

Art. 4. Eingetragenes Büro.

4.1. Die Gesellschaft hat ihr eingetragenes Büro in Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg.

4.2. Das eingetragene Büro kann innerhalb des Gebiets von Luxemburg-Stadt durch Beschluss des Board of Directors verlegt werden.

4.3. Das eingetragene Büro kann an einen anderen Ort innerhalb des Großherzogtums Luxemburg durch Beschluss einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung verlegt werden; dieser Gesellschafterbeschluss ist nach den für eine Änderung der Satzung festgelegten Voraussetzungen zu treffen; eine Verlegung nach außerhalb des Großherzogtums Luxemburg ist nicht erlaubt, soweit sich hieraus nichts anderes ergibt.

4.4. Die Gesellschaft kann weitere Büros, Zweigniederlassungen (unabhängig davon, ob sie eine Betriebsstätte darstellen, oder nicht) und Tochtergesellschaften in Luxemburg errichten.

Art. 5. Dauer.

5.1. Die Gesellschaft ist auf unbeschränkte Dauer errichtet.

5.2. Die Gesellschaft kann jederzeit mittels eines Beschlusses der Gesellschafterversammlung nach den Vorgaben der Satzung beendet werden.

5.3. Die Gesellschaft wird nicht durch den Tod, die Aussetzung von Rechten, den Bankrott oder die Insolvenz eines Gesellschafters beendet.

Art. 6. Aktienkapital.

6.1. Am Tag der Errichtung beträgt das Kapital der Gesellschaft eine Million EUR (EUR 1,000,000), eingeteilt in 99,250 Class A Aktien (die Class A Aktien) und 750 Class B Aktien (die Class B Aktien, zusammen mit den Class A Aktien, die Aktien, soweit nicht anderweitig verwandt), alle eingetragen, ohne Nennkapital und voll eingezahlt.

6.2. Das Aktienkapital der Gesellschaft soll zu jeder Zeit dem Net Asset Value der Vermögensgegenstände entsprechen, der entsprechend nachstehendem Art. 13 ermittelt wird.

6.3. Das Mindest-Aktienkapital der Gesellschaft, welches innerhalb der ersten zwölf Monate vom Tag der Zulassung der Gesellschaft als SICAR durch die Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde zu erreichen ist, beträgt eine Million EUR (Euro 1,000,000) entsprechend den Anforderungen des SICAR Gesetzes.

Art. 7. Ausgabe von Aktien.

7.1. Weitere Class A und Class B Aktien können durch das Board of Directors jederzeit zum Ausgabepreis, der sich aus den im Information Memorandum niedergelegten Regeln ergibt, ausgegeben werden, insbesondere zur Finanzierung:

a) der Investitionen der Gesellschaft, oder

b) von Einlageverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen der Gesellschaft, einschließlich, ohne Einschränkung, Management Gebühren oder andere Aufwendungen der Gesellschaft,

vorausgesetzt

(iii) dass die Zahl der Gesellschafter nicht dreißig übersteigen soll (einschließlich der gemeinschaftlichen Gesellschafter) und

(iv) dass kein Gesellschafter

(3) eine natürliche Person oder

(4) eine Person ohne Rechtspersönlichkeit sein soll, soweit zumindest eine der an dieser Person beteiligten Personen eine natürliche Person ist.

Das Verfahren der Ausgabe weiterer Aktien ist umfassender im Information Memorandum beschrieben.

Soweit nicht anders hierin oder im Information Memorandum niedergelegt, bestehen keine bevorrechtigten Bezugsrechte.

7.2. Teile von Aktien können auf bis zu drei Dezimalstellen ausgegeben werden (sog. Fractional Shares). Fractional Shares sollen ihre Gesellschafter entsprechend ihrem Anteil zur Ausübung von Gesellschafterrechten berechtigen. Ein Fractional Share soll aber selbst nicht stimmberechtigt sein, es sei denn, dieser entspricht zusammen mit anderen Fractional Shares eines Gesellschafters einem oder mehreren ganzen Aktien.

7.3. Einzahlungen auf die betreffenden Aktien sollen in voller Höhe oder teilweise durch eine oder mehrere Raten (jeder ein Capital Call), in Bar erfolgen, wie näher im Information Memorandum dargestellt.

7.4. Die Gesellschafter sollen mit einer Frist von mindestens zehn Geschäftstagen, berechnet vom Tag des Erhalts der Benachrichtigung, im Voraus über einen Capital Call unterrichtet werden, wobei die Höhe des Capital Calls und die Bedingungen der Einzahlung mitzuteilen sind.

Art. 8. Gesellschafter.

8.1. Aktien dürfen ausschließlich von sog. «Well-Informed Investors» wie in Art. 2 des SICAR Gesetzes gehalten werden. Natürliche Personen oder Personen ohne eigene Rechtspersönlichkeit, an der aber zumindest eine natürliche Person beteiligt ist, dürfen nicht Gesellschafter werden. Die Zahl der Gesellschafter ist auf 30 beschränkt.

8.2. Das Board of Directors ist berechtigt, Einschränkungen aufzustellen, die zur Sicherstellung des Nachfolgenden für erforderlich erachtet werden

a) damit keine Aktien der Gesellschaft erworben oder gehalten werden von

(iii) einer Person, die gegen die Satzung, das Information Memorandum, das Gesetz oder sonstige Anforderungen eines Landes oder eine Behörde verstößt, oder

(iv) einer Person, wenn dies nach Auffassung des Board of Directors zu einer Steuerpflicht der Gesellschaft oder zur Erleidung einer finanziellen Nachteils führt, soweit die Gesellschaft andererseits nicht diesem ausgesetzt wäre;

b) dass

(iii) eine natürliche Person oder

(iv) eine Person ohne Rechtspersönlichkeit, soweit zumindest eine der an dieser Person beteiligten Personen eine natürliche Person ist;

Gesellschafter wird;

c) dass die Zahl der Gesellschafter nicht 30 überschreitet; und

d) dass die Gesellschaft als Spezial-Investmentvermögen nach dem deutschen Investmentsteuergesetz anerkannt wird, vorausgesetzt dieses ist überhaupt anwendbar.

8.3. Zu diesem Zweck kann das Board of Directors:

a) die Ausgabe einer Aktie und die Eintragung der Übertragung einer Aktie verweigern soweit die Eintragung oder die Übertragung zum rechtlichen oder wirtschaftlichen Eigentum einer Person führen kann oder würde, die vom Halten von Aktien an der Gesellschaft ausgeschlossen ist;

b) jederzeit einer Person, die im Gesellschafterregister eingetragen ist, jegliche Information zur Verfügung stellen, versehen mit einem Affidavit, welche die Gesellschaft für die Feststellung erforderlich hält, ob ein rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümerstellung in einer Person begründet ist oder sein wird, die vom Halten von Aktien an der Gesellschaft ausgeschlossen ist; und

c) die Gesellschaft veranlassen, von einer Person, die vom Halten von Aktien an der Gesellschaft als rechtlicher oder wirtschaftlicher Eigentümer ausgeschlossen ist, alle von ihr gehaltenen Aktien entsprechend Art. 15 einzuziehen.

Art. 9. Aktiengattungen / Register der Gesellschafter.

9.1. Aktien werden ausschließlich als Namensaktien ausgegeben. Alle ausgegebenen Aktien der Gesellschaft sind im Gesellschafterregister einzutragen, das von der als Registrar und Transfer Agent bestimmten Person geführt wird. Dieses Register soll den Namen und die Adresse jedes Gesellschafter, die Anzahl der gehaltenen Aktien und, soweit anwendbar, das Datum der Übertragung verzeichnen. Jede Übertragung von Aktien ist dem Board of Directors entsprechend den Bestimmungen des Art. 1690 des Luxemburger Code Civil bekannt zu geben. Jede Übertragung von Aktien wird erst mit der Eintragung im Register der Gesellschafter der Gesellschaft wirksam.

9.2. Die Eintragung des Namens des Gesellschafter im Register beweist die Eigentümerstellung hinsichtlich der eingetragenen Aktien. Die Gesellschafter erhalten eine schriftliche Bestätigung ihrer Gesellschafterstellung. Bestätigungen über die Gesellschafterstellung werden lediglich auf schriftliche Anforderung beim Registrar und Transfer Agent durch den betreffenden Gesellschafter ausgestellt.

9.3. Ein Gesellschafter kann jederzeit eine Änderung der im Register der Gesellschafter eingetragenen Adresse durch schriftliche Mitteilung an das eingetragene Büro oder an jede andere von der Gesellschaft angegebene Adresse der Gesellschaft verlangen.

Art. 10. Stimmrecht.

Jede ganze Aktie berechtigt zu einer Stimme, soweit nicht anderes in der Satzung bestimmt

Art. 11. Verzug - Säumiger Gesellschafter.

11.1. Soweit ein Gesellschafter es versäumt, eine zur Zahlung fällige Einlage zu erbringen, ist er zur Zahlung eines Verzugszinses auf die ausstehende Summe in Höhe von 4% über dem Dreimonats-EURIBOR per annum ab dem ersten Tag ab Fälligkeit bis zum Tag der Zahlung verpflichtet (oder, falls früher, dem Tag des Vollzuges einer in lit. (d) unten dargestellten Maßnahme) und ist des Weiteren verpflichtet, die Gesellschaft von allen Gebühren und Ausgaben freizustellen, die durch den Verzug verursacht werden. Falls ein Gesellschafter es versäumt, innerhalb von 30 Geschäftstagen nach Erhalt einer schriftlichen Nachricht des Board of Directors über den Verzug diesen zu beseitigen, (ein sog. Säumiger Gesellschafter):

a) ist dieser verpflichtet, der Gesellschaft weiterhin Verzugszins auf die ausstehende Summe in Höhe von 4% über dem Dreimonats-EURIBOR per annum ab dem ersten Tag ab Fälligkeit bis zum Tag der Zahlung verpflichtet (das Board of Directors ist berechtigt, im Hinblick auf von ihm nach lit. (d) unten unternommene Maßnahmen die Verpflichtung zur Zahlung von Verzugszinsen zu ergänzen); und

b) ist dieser verpflichtet, die Gesellschaft von allen Schäden, Gebühren oder Ausgaben freizustellen, die durch den Verzug verursacht werden; und

c) entfällt die Stimme und das Stimmrecht des Gesellschafters in der Gesellschafterversammlung (und, soweit anwendbar, sind auch dessen Vertreter im Investment Committee nicht zur Stimmabgabe berechtigt), und alle Maßnahmen, Beschlüsse und Entscheidungen im Hinblick auf die Gesellschaft werden durch die Gesellschafter oder das Board of Directors ohne Teilnahme des Säumigen Gesellschafters getroffen, solange dieser den Verzug nicht beseitigt; und

d) hat dieser hinsichtlich der Entscheidungen des Board of Directors zu kooperieren und Beschlüssen des Board of Directors zuzustimmen, nach denen in freier Entscheidungsgewalt des Board of Directors die Anteile und die daraus resultierenden Rechte des Säumigen Gesellschafters eingefroren werden; dies beinhaltet, dass der Gesellschafter nicht mehr länger berechtigt ist, weitere Ausschüttungen als eine Rückzahlung von 25% der Kapitaleinlage von der Gesellschaft zu erhalten; diese Rückzahlung soll aber nur an den Säumigen Gesellschafter nach Liquidation der Gesellschaft und nachdem alle andere Gesellschafter der Gesellschaft Ausschüttungen in Höhe ihrer Kapitaleinlagen zuzüglich des Preferred Returns erreicht haben erfolgen.

11.2. Vorstehendes berührt nicht die Verpflichtung des Säumigen Gesellschafters auf Zahlung der Einlageverpflichtung und der Säumige Gesellschafter ist weiterhin in vollem Umfang verpflichtet, seine Einzahlungsverpflichtungen nach der Satzung zu erfüllen. Andere Rechte und Abhilfemaßnahmen des Board of Directors nach den anzuwendenden Gesetzen werden ebenso nicht berührt.

Art. 12. Verfügungen.

12.1. Gesellschafter dürfen über ihre Anteile ohne schriftliche Zustimmung des Board of Directors nicht verfügen, diese abtreten, veräußern oder verpfänden, es sei denn es liegt eine Verfügung an ein verbundenes Unternehmen vor. Die schriftliche Zustimmung darf nach freier Entscheidung des Board of Directors erteilt oder versagt werden.

12.2. Ein Gesellschafter (der Übertragende), der über seine Aktien an ein nicht verbundenes Unternehmen (der Erwerber) verfügen möchte, hat das Board of Directors davon durch eingeschriebenen Brief zu unterrichten. Diese Mitteilung soll die Anzahl der zu übertragenden Aktien, die Person, an den diese übertragen werden sollen, den beabsichtigten Kaufpreis, und eine schriftliche Verpflichtung des Erwerbers zur Einhaltung der Satzung und des Information Memorandum und zur Zahlung der ausstehenden Einlage im Zeitpunkt oder vor der Übertragung (die Mitteilung) enthalten.

12.3. Ein Verfügung ist untersagt und eine Zustimmung ist zu versagen, wenn

- auf Grund der Verfügung die Zahl der Gesellschafter 30 übersteigen würde;
- auf Grund einer Verfügung eine natürliche Person oder eine Person ohne Rechtspersönlichkeit Gesellschafter wird, soweit zumindest eine der an dieser Person beteiligten Personen eine natürliche Person ist; oder
- soweit die Gesellschaft nicht mehr als Spezial-Investmentvermögen im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes auf Grund der Verfügung anerkannt wird.

Art. 13. Net Asset Value.

13.1. Der Net Asset Value der Gesellschaft soll bestimmt werden, so oft das Board of Directors dies für sinnvoll erachtet, mindestens jedoch zweimal pro Jahr am 30. Juni und am 31. Dezember, jeweils der Bewertungsstichtag.

13.2. Der Net Asset Value ist in Euro anzugeben und soll vom Board of Directors auf Grundlage eine Bewertung der Vermögensgegenstände der Gesellschaft zum Bewertungsstichtag erfolgen; dabei sind alle Werte der Vermögensgegenstände der Gesellschaft zu addieren und alle Verbindlichkeiten der Gesellschaft abzuziehen.

13.3. Der Net Asset Value der auf eine bestimmte Aktiengattung entfällt, entspricht dem Wert aller Vermögensgegenstände und Ausschüttungsansprüche berichtigt um die auf diese Anteilsklasse entfallenden Verbindlichkeiten am Bewertungsstichtag.

13.4. Der Net Asset Value pro Aktie einer Anteilsklasse am Bewertungsstichtag entspricht dem Net Asset Value der Anteilklasse geteilt durch die Anzahl der am Bewertungsstichtag ausgegebenen Aktien dieser Anteilklasse.

A. Die Vermögensgegenstände der Gesellschaft umfassen:

- a) Alles Bargeld oder Bestände auf Bankkonten, welches akzessorisch oder vorübergehend gehalten werden, einschließlich darauf anfallenden Zinsen;
- b) Alle Rechnungen und sonstigen Forderungsscheine und Forderungen (einschließlich veräußerter, aber noch nicht übertragener Wertpapiere), welche akzessorisch oder vorübergehend gehalten werden;
- c) Alle Bonds, Time Notes, Anteile, Aktien, Schuldverschreibungen, Bezugsrechte, warrants, und andere Investments und Wertpapiere, die von der Gesellschaft gehalten und gezeichnet werden;
- d) Alle Anteile, Aktiendividenden, Bahrdividenden, Ausschüttungen, auf die die Gesellschaft einen Anspruch hat, soweit die Gesellschaft hierüber vernünftigerweise Informationen hat;
- e) Alle aufgelaufenen Zinsen auf zinstragende Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft, ausgenommen soweit diese im Nominalbetrag des Wertpapiers enthalten sind;
- f) Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese noch nicht vollständig amortisiert sind; und
- g) Alle anderen Vermögensgegenstände jeglicher Art, einschließlich Vorauszahlungen auf Aufwendungen.

13.5. Die Bewertung der Vermögensgegenstände soll wie folgt erfolgen:

a) Der Wert von Bargeld oder Beständen auf Bankkonten, von Rechnungen, Forderungsscheinen und Forderungen, Vorauszahlungen auf Aufwendungen, die entstanden, aber noch nicht gezahlt wurden sind mit dem Nominalwert anzusetzen, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass der Nominalwert erzielt wird. In diesem Falle soll der wahre Wert der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung eines Abzuges ermittelt werden;

b) Der Wert von übertragbaren Wertpapieren, die an einem regulierten Markt gelistet sind oder gehandelt werden und an der diese regelmäßig handelt, der anerkannt ist und der Öffentlichkeit offen steht, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt und falls das übertragbare Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wird, auf Grundlage des letzten verfügbaren Preise auf dem Hauptmarkt für dieses Wertpapier. Falls der letzte verfügbare Preis nicht repräsentativ ist, wird der Wert auf Basis des voraussichtlich realisierbaren Wertes ermittelt, der gewissenhaft und nach besten Wissen und Gewissen durch das Board of Directors ermittelt wird;

c) Bei Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse oder einem regelmäßigen regulierten Markt gelistet oder gehandelt sind, wird der Wert auf Grundlage des voraussichtlich realisierbaren Wertes ermittelt, der gewissenhaft und nach besten Wissen und Gewissen durch das Board of Directors ermittelt wird; und

d) Alle anderen Vermögensgegenstände sollen auf Grundlage des voraussichtlich realisierbaren Wertes bewertet werden, der gewissenhaft und nach besten Wissen und Gewissen durch das Board of Directors in Übereinstimmung mit allgemein akzeptierten Bewertungsgrundsätzen ermittelt wird;

in jedem Fall erfolgt die Bewertung in Übereinstimmung mit den Guidelines on reporting valuations established der European Venture Capital Association (EVCA), von Zeit zu Zeit angepasst (soweit anwendbar).

13.6. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

a) alle Darlehen, Rechnungen und Verbindlichkeiten;

b) alle aufgelaufenen oder zahlbaren Verwaltungsaufwendungen, einschließlich, ohne Einschränkung, für das Management, die Beratung und die Custodian Fees;

c) alle bekannten derzeitigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller entstandenen vertraglichen Verpflichtungen auf Zahlung in Geld oder in Sachen;

d) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerverbindlichkeiten auf das Kapital und Einkommen am Bewertungsstichtag, wie bestimmt von Zeit zu Zeit bei der Gesellschaft, und andere Rücklagen, soweit vorhanden, soweit das Board of Directors zustimmen;

e) die Gründungskosten bis zu einem Betrag von fünf tausend Euro (5.000.- EUR), und

f) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gleich jeder Art, ausgenommen Verbindlichkeiten, die auf die Aktien der Gesellschaft entfallen.

13.7. Bei der Bestimmung des Betrages der Verbindlichkeiten soll die Gesellschaft alle von der Gesellschaft zu tragenden Aufwendungen, die die Errichtung, das Management, die Aufwendungen für die Abschlussersteller, die Administration, den Domiciliary, den Registrar und den Transfer Agent oder jeden anderen von der Gesellschaft bestellten Agent, die Rechtsberatungs- und Prüfungskosten, den Vertrieb, die Druckkosten für Reports und die Veröffentlichungskosten, einschließlich die Kosten für die Werbung mit, der Vorbereitung und dem Druck des Information Memorandums, erläuternder Memoranda oder Registrierungserklärungen, die Jahresberichte, die Steuern oder sonstige Abgaben, und alle Betriebskosten, einschließlich der Kosten für den Erwerb und die Veräußerung von Vermögensgegenständen, die Zinsen, die Bank- und Brockergebühren, Porti, Telefon und Telex umfassen. Die Gesellschaft kann die Verwaltungs- und anderen Kosten auf regelmäßiger oder wiederkehrender Basis jährlich oder für eine andere Periode im Voraus berechnen und kann diese in gleichen Raten über diese Periode auflaufen lassen.

13.8. Für Zwecke dieses Art.:

a) Aktien, die gezeichnet, aber noch nicht eingezahlt sind, gelten als existent;

b) zur Einziehung nach Art. 15 bestimmte Aktien gelten als existent und - solange nicht eingezahlt - gilt der Preis als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

c) ausstehende Einlagen sollen nicht einbezogen werden;

d) alle Investments, Cash-Bestände und anderen Vermögensgegenstände der Gesellschaft, die nicht in Euro ausgedrückt werden können, sollen am Tag der Bestimmung des Net Asset Value unter Berücksichtigung des Marktkurses oder der Umtauschkurses bewertet werden; und

e) alle Erwerbe oder Veräußerungen von Wertpapieren, für die die Gesellschaft gezeichnet hat, sollen zu jedem Bewertungsstichtag berücksichtigt werden, soweit praktikabel.

Art. 14. Aussetzung.

14.1. Das Board of Directors kann zeitweise die Berechnung des Net Asset Value aussetzen während:

a) jedem Zeitraum, in dem nach abgewogener Meinung des Board of Directors eine faire Bewertung des Vermögensgegenstände der Gesellschaft praktikabel aus von der Gesellschaft nicht beherrschbaren Gründen nicht möglich ist; oder

b) jedem Zeitraum, während dessen eine Principal Stock Exchanges an der ein wesentlicher Anteil eines Investments der Gesellschaft gehandelt wird, geschlossen ist (außer in Fällen einer gewöhnlichen Urlaubs), oder wenn der Handel eingeschränkt oder ausgeschlossen ist; oder

c) ein Notfall vorliegt, auf Grund dessen die Bewertung der Vermögensgegenstände der Gesellschaft unpraktikabel wird; oder

d) ein Zusammenbruch oder Einschränkung bei den normalerweise bei der Ermittlung des Preises oder Wertes des Investments oder Währungskursen oder Aktienkursen genutzten Kommunikationsmitteln.

Art. 15. Einziehung von Aktien.

15.1. Einziehung von Aktien im freien Ermessen des Board of Directors.

a) Soweit nicht anders in der Satzung bestimmt, können Aktien nur nach Bestimmung des Board of Directors eingezogen werden. Eine Einziehung kann nicht durch Gesellschafter verlangt werden.

b) Das Entgelt für die Einziehung soll in Geld oder in Sachleistungen nach dem Ermessen des Board of Directors erfolgen. Die Zuweisung von Vermögensgegenständen der Gesellschaft im Hinblick auf eine Einziehung soll fair und nicht zum Nachteil der anderen Gesellschafter der Gesellschaft erfolgen.

c) Jede Einziehung gegen Sachleistung setzt (i) die Zustimmung der Gesellschafter, deren Aktien eingezogen werden sollen, und (ii) eine Bestätigung des Abschlussprüfers in einem besonderen Bewertungsbericht hinsichtlich der Gesellschaft und der zugewiesenen Vermögensgegenstände der Gesellschaft voraus; die Kosten hierfür werden von der Gesellschaft getragen.

d) Das Einziehungsentgelt wird vom Board of Directors nach dem gemeinen Wert der Aktien bestimmt. Bei der Bestimmung des Wertes hat das Board of Directors die in Artikel 27 niedergelegten Grundsätze berücksichtigen. Des Weiteren sind die im Information Memorandum niedergelegten Grundsätze für Ausschüttungen zu berücksichtigen.

15.2. Andere Fälle der Einziehung von Aktien der Gesellschaft

Ohne (i) Einschränkung des vorstehenden und (ii) dem Recht der Gesellschaft Aktien nach Art. 12 einzuziehen, und, vorausgesetzt die Gesellschaft hat ausreichende Mittel, kann die Gesellschaft unter folgenden Voraussetzungen Aktien einziehen:

a) falls ein Gesellschafter nicht mehr ein «Well-Informed Investor» im Sinne von Artikel 2 des SICAR Gesetzes ist; oder

b) falls ein für insolvent erklärter Gesellschafter eine Vereinbarung mit seinen Gläubigern eingeht oder in die Liquidation eintritt.

Die Einziehung soll auf Grundlage des anwendbaren Net Asset Value pro Aktie nach Bestimmung des Board of Directors in Übereinstimmung mit diesem Artikel erfolgen.

Die Zahlung des Einziehungsentgelts hat nach Festlegung des Board of Directors innerhalb eines Zeitraums erfolgen, der nicht zehn Geschäftstage vom Tag der Einziehung übersteigt.

Alle eingezogenen Aktien gelten automatisch als nicht mehr existent.

Art. 16. Board of Directors und Investment Committee der Gesellschaft.

16.1. Die Geschäfte der Gesellschaft werden vom Board of Directors geführt. Das Board of Directors soll ein Investment Committee haben, welches für die Zustimmung zu Investments, Exits und strategische Erwägungen zuständig ist.

16.2. Das Board of Directors soll mindestens drei maximal fünf Direktoren umfassen, von denen zwei jederzeit der Class A und die Übrigen der Class B zugehören sollen.

16.3. Direktoren können für eine verlängerbare Amtsperiode von maximal drei Jahren durch die Gesellschafterversammlung gewählt werden, des Weiteren wird die Zahl der Direktoren, deren Vergütung und die Amtsdauer bestimmt. Die Gesellschafterversammlung soll bei der Wahl jedes der Direktoren ausdrücklich bestimmen, zu welcher Class der Direktor zugehörig ist. Die Direktoren können mit oder ohne Vorliegen eines Grundes durch Beschluss der Gesellschafterversammlung abberufen werden.

16.4. Falls eine Direktorenposition frei ist, übernehmen die übrigen Direktoren die freie Position (der übernehmenden Direktor ist der gleichen Class zugehörig, wie der zu ersetzenden Direktor); die Gesellschafter sind berechtigt, eine abschließende Entscheidung über die Aufstellung in der nächsten Gesellschafterversammlung zu treffen.

16.5. Das Investment Committee soll mindestens aus drei und maximal aus fünf Direktoren der Gesellschaft bestehen, von denen zwei jederzeit der Class A und der dritte der Class B zugehören sollen.

16.6. Mitglieder des Investment Committee können für eine verlängerbare Amtsperiode von maximal drei Jahren durch die Gesellschafterversammlung gewählt werden. Die Gesellschafterversammlung beschließt des Weiteren die Zahl der Mitglieder, den Vorsitzenden des Investment Committee, deren Vergütung und die Amtsdauer bestimmen. Die Gesellschafterversammlung soll bei der Wahl jedes der Mitglieder ausdrücklich bestimmen, zu welcher Class das Mitglied zugehörig ist. Die Mitglieder können mit oder ohne Vorliegen eines Grundes durch Beschluss der Gesellschafterversammlung abberufen werden.

16.7. Die Mitglieder können mit oder ohne Vorliegen eines Grundes durch Beschluss der Gesellschafterversammlung abberufen werden.

16.8. Falls eine Mitgliedschaft frei ist, übernehmen die übrigen Mitglieder die freie Position (das übernehmenden Mitglied ist der gleichen Class zugehörig, wie das zu ersetzende Mitglied); die Gesellschafter sind berechtigt, eine abschließende Entscheidung über die Aufstellung in der nächsten Gesellschafterversammlung zu treffen.

Art. 17. Sitzungen des Board of Directors.

17.1. Das Board of Directors wählt aus seinen Direktoren einen Vorsitzenden. Es kann des Weiteren ein Sekretär bestimmen, der nicht ein Direktor sein muss und das Protokoll der Sitzungen des Board of Directors und der Shareholders aufzeichnet und aufbewahrt.

17.2. Das Board of Directors soll auf Einberufung des Vorsitzenden oder von zwei Direktoren an dem in der Einladung angegebenen Ort mindestens zweimal pro Jahr (abhängig von den geschäftlichen Erfordernissen) zusammentreten.

17.3. Der Vorsitzende soll den Sitzungen des Board of Directors und Gesellschafterversammlung vorsitzen. In seiner Abwesenheit sollen die Gesellschafter und die Board Mitglieder durch Mehrheitsbeschluss einen anderen Direktor oder im Falle einer Gesellschafterversammlung eine andere Person als Vorsitzenden der Sitzungen bestimmen.

17.4. Einladungen zu Sitzungen des Board of Directors sind mit Frist von mindestens 24 Stunden vor dem Termin der Sitzung an dessen Mitglieder zu senden, ausgenommen in Notfällen, die in der Einladung anzugeben sind. Auf die Einladung kann einstimmig schriftlich, per Telegram, Telefax, Email oder mittels eines vergleichbaren Kommunikationsweg verzichtet werden. Eine weitere Einladung ist nicht für Sitzungen erforderlich, die auf Beschluss des Board of Directors erfolgen.

17.5. Jeder Direktor kann an Sitzungen des Board of Directors mittels Conference Call oder mittels eines vergleichbaren Kommunikationsmittels teilnehmen, soweit alle in der Sitzung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören können müssen und eine Teilnahme in einer solchen Sitzung soll als Teilnahme in einer solchen Sitzung gelten.

17.6. Die Direktoren sollen nur in ordnungsgemäß abgehaltenen Sitzungen des Board of Directors tätig werden. Die Direktoren sollen durch ihre Unterschrift nicht die Gesellschaft verpflichten, außer sie sind durch einen Beschluss des Board of Directors hierzu berechtigt.

17.7. Das Board of Directors kann nur wirksam handeln, falls zumindest die Mehrheit der Direktoren, einschließlich des Class B Direktor, anwesend oder vertreten sind.

17.8. Beschlüsse des Board of Directors werden durch Mehrheitsbeschluss seiner Mitglieder bei zustimmender Stimmabgabe des Class B Direktors getroffen. Im Falle das in einer Sitzung die Zahl der Stimmen für oder gegen einen Beschluss gleich sind, hat der Vorsitzende den Stichentscheid.

17.9. Ein Direktor soll von der Stimmabgabe hinsichtlich Gesichtspunkten, bei denen ein Konflikt mit den Interessen der Gesellschaft besteht, ausgeschlossen sein. Die Mehrheit der Stimmen ist ohne die Stimme des betroffenen Direktors zu bestimmen. Für Zwecke diese Abschnitts hat ein Direktor eine Konflikt im Hinblick auf die Gesellschaft, falls ein Direktor oder ein Gesellschafter, der diesen benannt hat, ein direktes oder durch ein verbundenes Unternehmen ein finanzielles Interesse in der Transaktion hat.

17.10. Beschlüsse des Board of Directors sind in Protokollen aufzuzeichnen, die vom Vorsitzenden der Sitzung oder zwei Direktoren zu unterzeichnen sind. Kopien oder Auszüge der Protokolle, die in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorzulegen sind, sind vom Vorsitzenden der Sitzung oder von zwei Direktoren zu unterzeichnen.

17.11. Schriftlich gefasste und von allen Direktoren unterzeichnete Beschlüsse haben die gleiche Wirkung wie Beschlüsse, die in einer Sitzung der Direktoren beschlossen wurden. Jeder Direktor kann einem Beschluss im schriftlichen Wege, per Telegram, Telefax, Email oder mittels eines anderen vergleichbaren Kommunikationsweg zustimmen. Eine solche Zustimmung soll schriftlich festgehalten werden und alle Dokumente bilden den Nachweis dafür, dass eine Entscheidung getroffen wurde.

Art. 18. Sitzungen des Investment Committee.

18.1. Das Investment Committee wählt aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Es kann des Weiteren ein Sekretär bestimmen, der nicht ein Direktor sein muss und das Protokoll der Sitzungen des Investment Committee aufzeichnet und aufbewahrt.

18.2. Das Investment Committee soll auf Einberufung des Vorsitzenden oder von zwei Direktoren an dem in der Einladung angegebenen Ort je nach den geschäftlichen Erfordernissen zusammentreten.

18.3. Der Vorsitzende soll den Sitzungen des Investment Committee vorsitzen. In seiner Abwesenheit soll das Investment Committee durch Mehrheitsbeschluss ein anderes Mitglied als Vorsitzenden der Sitzungen bestimmen.

18.4. Einladungen zu Sitzungen des Investment Committee sind mit Frist von mindestens 24 Stunden vor dem Termin der Sitzung an dessen Mitglieder zu senden, ausgenommen in Notfällen, die in der Einladung anzugeben sind. Auf die Einladung kann einstimmig schriftlich, per Telegram, Telefax, Email oder mittels eines vergleichbaren Kommunikationsweg verzichtet werden. Eine weitere Einladung ist nicht für Sitzungen erforderlich, die auf Beschluss des Investment Committee erfolgen.

18.5. Jedes Mitglied kann an Sitzungen des Investment Committee mittels Conference Call oder mittels eines vergleichbaren Kommunikationsmittels teilnehmen, soweit alle in der Sitzung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören können müssen und eine Teilnahme in einer solchen Sitzung soll als Teilnahme in einer solchen Sitzung gelten.

18.6. Das Board of Directors kann nur wirksam handeln, falls zumindest die Mehrheit der Mitglieder anwesend oder vertreten sind.

18.7. Beschlüsse des Investment Committee werden durch Mehrheitsbeschluss seiner Mitglieder bei zustimmender Stimmabgabe des Class B Direktors getroffen. Im Falle das in einer Sitzung die Zahl der Stimmen für oder gegen einen Beschluss gleich sind, hat der Vorsitzende den Stichentscheid.

18.8. Ein Mitglied soll hinsichtlich Gesichtspunkten von der Stimmangabe ausgeschlossen sein, bei denen ein Konflikt mit den Interessen der Gesellschaft besteht. Die Mehrheit der Stimmen ist ohne die Stimme des betroffenen Direktors zu bestimmen. Für Zwecke dieses Abschnitts hat ein Direktor einen Konflikt im Hinblick auf die Gesellschaft, falls ein Direktor oder ein Gesellschafter, der diesen benannt hat, ein direktes oder durch ein verbundenes Unternehmen ein finanzielles Interesse in der Transaktion hat.

18.9. Beschlüsse des Investment Committee sind in Protokollen aufzuzeichnen, die vom Vorsitzenden der Sitzung oder zwei Mitglieder zu unterzeichnen sind. Kopien oder Auszüge der Protokolle, die in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorzulegen sind, sind vom Vorsitzenden der Sitzung oder von zwei Direktoren zu unterzeichnen.

18.10. Schriftlich gefasste und von allen Mitgliedern unterzeichnete Beschlüsse haben die gleiche Wirkung wie Beschlüsse, die in einer Sitzung der Direktoren beschlossen wurden. Jedes Mitglied kann einem Beschluss im schriftlichen Wege, per Telegram, Telefax, Email oder mittels eines anderen vergleichbaren Kommunikationsweges zustimmen. Eine solche Zustimmung soll schriftlich festgehalten werden und alle Dokumente bilden den Nachweis dafür, dass eine Entscheidung getroffen wurde.

Art. 19. Rechte des Board of Directors.

19.1. Das Board of Directors hatte die weitestgehenden Rechte zur Durchführung aller Geschäftsführungsmaßnahmen und Verfügungen innerhalb des Zwecks der Gesellschaft. Alle Rechte, die nicht ausdrücklich durch Gesetz, in der Satzung der Gesellschafterversammlung zugewiesen sind, sind vom Board of Directors wahrzunehmen.

19.2. Das Board of Directors kann in eigener Verantwortung besondere Committees errichten, auf die bestimmte Aufgaben oder Funktionen übertragen werden oder spezielle Rechte durch notarielle oder privatschriftliche Vollmacht einräumen. Das Board of Directors bestimmt die Rechte, Pflichten und Vergütungen (soweit erforderlich) von Agents und/oder Committees, die Dauer ihrer Bestellung und alle anderen Bedingungen ihrer Bestellung.

Art. 20. Vertretung.

Im Außenverhältnis wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift (i) zweier Direktoren oder (ii) oder einer Person, die hierzu durch das Board of Directors ermächtigt wurde, vertreten.

Art. 21. Conflicts of Interest.

21.1. Kein Vertrag und keine Transaktion zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften, Unternehmen oder Personen soll durch die Tatsache berührt oder unwirksam sein, dass das Board of Directors oder eine oder mehrere Officers der Gesellschaft an diesen anderen Gesellschaften, Unternehmen oder Personen beteiligt oder ein Direktor, Associate, Officer oder Angestellter derselbigen ist. Das Board of Directors oder ein Officer der Gesellschaft, die Direktor, Officer oder Angestellter einer anderen Gesellschaft, eines Unternehmen oder einer Person sind, mit der die Gesellschaft einen Vertrag schließen oder anderweitig Geschäfte macht, sollen nicht, auf Grund der Verbindung zu dieser Gesellschaft, diesem Unternehmen oder dieser Person, davon abgehalten. An der Erörterung und Abstimmung oder sonstigen Handlungen im Zusammenhang mit diesem Vertrag oder Geschäften teilzunehmen.

21.2. Potentielle Conflicts of Interest sollen, zum Beispiel umfassen, dass das Board of Directors (i) Dienstleistungen an andere Kunden erbringt, (ii) Angestellte oder Manager des Board of Directors zu Direktoren bestellt werden, oder (iii) von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapieren halten oder mit diesen handeln.

Art. 22. Freistellung.

Die Gesellschaft stellt das Board of Directors, die Officers, Angestellten und Agents der Gesellschaft und jeden Investment Advisor aus den Vermögensgegenständen der Gesellschaft frei von allen Ansprüchen, Schadensersatzforderungen und Verbindlichkeiten, denen sie auf Grund ihrer Stellung als Board of Directors, Officers, Angestellten oder Agents der Gesellschaft, als Investment Advisor oder auf Grund ihrer Handlungen oder Unterlassungen bei der Erfüllung ihrer Pflichten ausgesetzt sind, ausgenommen sind Ansprüche auf Grund grober Fahrlässigkeit, Vorsatz und willentlich schädigenden Verhaltens.

Art. 23. Gesellschafterversammlungen.

23.1. Entscheidungen der Gesellschafter werden durch Beschluss in der Gesellschafterversammlung getroffen, die zum in der Einladung angegeben Termin und Ort abgehalten werden.

23.2. Die Gesellschafterversammlung repräsentiert alle Gesellschafter der Gesellschaft. Die Beschlüsse der Gesellschafterversammlung sind für alle Gesellschafter der Gesellschaft bindend.

23.3. Gesellschafterversammlungen werden durch das Board of Directors einberufen.

23.4. Falls alle Gesellschafter anwesend oder vertreten sind und bestätigen, dass sie über die Agenda der Versammlung hinreichend informiert sind, kann eine Gesellschafterversammlung ohne vorherige Einladung abgehalten werden.

23.5. Das Board of Directors kann weitere, von Gesellschaftern zu erfüllende Voraussetzungen für die Teilnahme an Gesellschafterversammlungen aufstellen. Jeder Gesellschafter kann sich durch eine Personen bei Gesellschafterversammlungen vertreten lassen, die nicht Gesellschafter sein müssen, Die Person ist schriftlich, mittels Fax, Kabelmitteilung, Telegramm, Telefax, Email, auf elektronischen Wege oder mittels jedes anderen angemessenes Kommunikationsmittels zu bestellen.

Jeder Gesellschafter ist berechtigt, an Gesellschafterversammlungen teilzunehmen.

In allen Gesellschafterversammlungen führt das Board of Directors den Vorsitz.

23.6. Eine Gesellschafterversammlung ist einmal jährlich am eingetragenen Büro der Gesellschaft oder an einem anderen Ort, der in der Einladung bestimmt wird, um 10:00 Uhr vormittags am zweiten Dienstag des Monats Mai anzuhalten, erstmals im Kalenderjahr 2008. Sollte dieser Tag kein Geschäftstag sein, soll die Gesellschafterversammlung am ersten nachfolgenden Geschäftstag abgehalten werden.

23.7. Soweit nicht anderweitig in dieser Satzung bestimmt, werden Gesellschafterbeschlüsse mit Mehrheit der Stimmrechte der Gesellschafter in wirksam einberufenen und nach Loi de 1915 beschlussfähigen Gesellschafterversammlungen getroffen. In jedem Fall ist, soweit nicht anders geregelt, die Zustimmung des Board of Directors für die Wirksamkeit eines jeden Gesellschafterbeschlusses erforderlich.

23.8. Jede Änderung des Information Memorandum kann nach den Regelungen für die Änderung der Satzung durchgeführt werden.

Art. 24. Geschäftsjahr.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Art. 25. Abschlüsse.

Das Board of Directors stellt jedes Jahr den Jahresabschluss der Gesellschaft auf.

Der Jahresabschluss bedarf der Zustimmung der Gesellschafterversammlung nach Vorschlag des Board of Directors.

Der Jahresabschluss wird in Euro aufgestellt.

Art. 26. Aufsicht.

Die Geschäfte der Gesellschaft und ihre finanzielle Situation werden durch einen unabhängigen Abschlussprüfer überwacht, der die Qualifikation als «réviseur d'entreprises agréé» innehat und durch das Board of Directors für die verlängerbare Amtsdauer von einem Jahr bestimmt wird. Der Abschlussprüfer erhält eine Vergütung von der Gesellschaft und ist bis zur Bestellung eines Nachfolgers bestellt. Der Abschlussprüfer hat die Pflichten nach dem SICAR Gesetz zu erfüllen. Der Abschlussprüfer kann durch das Board of Directors aus wichtigem Grund abberufen werden.

Art. 27. Ausschüttungen.

27.1. Abgesehen von zulässigen Reinvestments und den Anforderungen nach Luxemburger Recht, werden Ausschüttungen auf Aktien auf Beschluss des Board of Directors auf vorläufiger Basis in Übereinstimmung mit der Satzung und dem Information Memorandum vorgenommen. Die Ausschüttungen pro Geschäftsjahr werden auf Vorschlag des Board of Directors durch die Gesellschafterversammlung beschlossen.

27.2. Ausschüttungen dürfen nicht vorgenommen werden, falls dadurch der Net Asset Value der Gesellschaft unter EUR 1,000,000 (eine Million Euro) fällt.

Art. 28. Custodian.

28.1. Die Gesellschaft soll ein Custodian Agreement mit einem Finanzdienstleister abschließen, der die Voraussetzungen nach dem SICAR Gesetz erfüllt. Der Custodian soll gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilsleignern die Pflichten nach dem SICAR Gesetz (insbesondere nach Art. 8 und 9 des SICAR Gesetzes), dem Custodian Agreement und anderen anwendbaren Gesetzen übernehmen. Insbesondere soll der Custodian die Vermögensgegenstände der Gesellschaft im Namen und in Vollmacht der Gesellschaft verwahren.

28.2. Der Custodian übernimmt die Verantwortlichkeit und Haftung für die Verwahrung der Vermögensgegenstände der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Luxemburger Bestimmungen und dem Custodian Agreement.

28.3. Der Custodian hat die Übereinstimmung des Board of Directors mit der Satzung im Hinblick auf die Vermögensgegenstände der Gesellschaft und den Erhalt aller Dokumenten die im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft durchgeführten Transaktionen, zu bestätigen.

28.4. Der Custodian soll darüber hinaus sicherstellen, dass:

- a) Die Zeichnungsbeträge auf Aktien an ihn innerhalb der durch die Satzung vorgegebenen Fristen erfolgt;
- b) Dass die bei Transaktionen mit Bezug auf Vermögensgegenstände der Gesellschaft zu zahlenden Entgelte an ihn innerhalb der üblichen Fristen gezahlt werden; und
- c) Das Einkommen der Gesellschaft in Übereinstimmung mit der Satzung bestimmt wird.

28.5. Das Custodian Agreement kann mit einer Frist von 90 Geschäftstagen gekündigt werden.

28.6. Der Custodian erhält eine jährliche Vergütung aus den Vermögensgegenständen der Gesellschaft, zahlbar (Raten, Häufigkeit) wie im Custodian Agreement bestimmt.

28.7. Im Falle einer Kündigung des Custodian Agreement oder des Rücktritts des Custodian, unternimmt das Board of Directors alle Anstrengungen im innerhalb von zwei Monaten einen neuen Finanzdienstleister als Custodian zu finden und das Board of Directors soll diesen als den bisherigen Custodian ersetzenden Custodian bestellen.

28.8. Nach einer Abberufung hat der Custodian sein Amt solange wie für die Übertragung der Vermögensgegenstände der Gesellschaft auf den neuen Custodian notwendig weiterzuführen.

Art. 29. Auflösung.

Die Gesellschaft kann ihre Auflösung durch Beschluss der Gesellschafterversammlung nach den Bestimmungen für eine Änderung der Satzung beschließen.

Art. 30. Liquidation.

30.1. Die Liquidation wird durch einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können durchgeführt, die von der Gesellschafterversammlung nach den Bestimmungen für eine Änderung der Satzung bestellt werden; die Gesellschafterversammlung bestimmt deren Vollmachten und deren Vergütung.

30.2. Die Bestellung der Liquidatoren bedarf der Zustimmung der Luxemburger Aufsichtsbehörde und es müssen alle erforderlichen Anforderungen an Honorabilität und berufliche Fähigkeiten vorliegen.

30.3. Sobald die Gesellschaft in die Liquidation eingetreten ist, werden die Vermögensgegenstände der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Art. 29 und dem Information Memorandum an die Gesellschafter verteilt.

Art. 31. Anwendbares Recht.

Es wird auf die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des SICAR Gesetzes Bezug genommen, soweit keine speziellen Regelungen in diesen Articles of Association aufgenommen sind.

Art. 32. Definitionen und Erläuterungen.

Die folgenden Begriffe sollen in diesen Articles of Association folgende Bedeutung haben, solange und soweit dies nicht mit dem Kontext oder mit anderweitigen Definitionen übereinstimmt:

«Administration Agent»: Der Administration Agent der Gesellschaft oder jeder Nachfolger als Administration und Paying Agent;

«Abschlussprüfer»: der nach Art. 27 des SICAR Gesetzes bestellte Abschlussprüfer der Gesellschaft oder dessen von der Gesellschafterversammlung bestellter Nachfolger;

«Aktie»: jede von der Gesellschaft nach der Satzung ausgegebene Aktie je Anteilsklasse insbesondere, aber ohne Einschränkung, die Class A Aktien und die Class B Aktien die bei Zeichnung voll einzuzahlen sind;

«Ausgabepreis»: der ursprünglich festgelegte Ausgabepreis für Class A und Class B Aktien von € 10 pro Class A Aktie und per Class B Aktie, soweit nicht nach Ermessen des Board of Directors angepasst;

«Ausschüttung»: jede Ausschüttung von Dividenden, Erlösen, Einziehungsentgelten, jede Auskehr von Liquidationserlösen oder andere Ausschüttungen der Gesellschaft auf Aktien;

«Geschäftstag»: jeder Tag, an dem Banken oder Finanzdienstleister in Luxemburg geöffnet sind (und nicht Samstag, Sonntag oder gesetzlicher Feiertag sind);

«Class» oder «Classes»: Class A Aktien und Class B Aktien sowie eine weitere Class von Aktien der Gesellschaft;

«Class A Direktor»: als Class A Direktor bestellter Direktor;

«Class B Direktor»: als Class B Direktor bestellter Direktor;

«Class A Mitglied»: als Class A Mitglied bestelltes Mitglied;

«Class B Mitglied»: als Class B Mitglied bestelltes Mitglied;

«Class A Shareholder»: Anteilshaber von Class A Aktien nach dem 1915 Law;

«Class B Shareholder»: Anteilshaber von Class B Aktien nach dem 1915 Law;

«Custodian»: Custodian Bank und Paying Agent bestellt nach Art. 8 des SICAR Gesetzes und jeder Nachfolger;

«Custodian Agreement»: Der Vertrag zwischen der Gesellschaft und dem Custodian in der jeweils geltenden Fassung;

«Information Memorandum»: Das Information Memorandum der Gesellschaft, einschließlich aller Ergänzungen, in der jeweils geltenden Fassung;

«Loi de 1915»: das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Gesellschaften, in der jeweils geltenden Fassung.

«Net Asset Value»: der Net Asset Value der Gesellschaft wie vom Board of Directors auf Grundlage der Bewertung der Vermögensgegenstände der Gesellschaft bestimmt und berechnet in Übereinstimmung mit Art. 13 der Satzung;

«Registrar und Transfer Agent»: der Registrar und Transfer Agent, der als Registrar und Transfer Agent der Gesellschaft nach dem Registrar and Transfer Agency Agreement bestellt ist, oder der Nachfolger;

«Gesellschafter»: jeder Eigentümer von Aktien;

«SICAR»: société d'investissement en capital à risque;

«SICAR Gesetz»: das Luxemburger Gesetz vom 15. Juni 2004 über die Investmentgesellschaft zur Anlage in Risikokapital (société d'investissement en capital à risque), in der jeweils geltenden Fassung; und

«Verbundene Person» (Affiliate): jede Person, (i) die direkt oder indirekt kontrolliert wird oder unter gemeinschaftlicher Kontrolle steht; oder (ii) jeder Officer, Direktor, Partner oder Angestellter dieser Person oder dieser Personen;

Bezugnahmen auf Artikel sind Bezugnahmen auf Artikel der Satzung.

Geschlechtsbezogene Ausdrücke beziehen sich auf alle Geschlechter.

Bezugnahmen auf Personen umfassen Körperschaften, Firmen und Vereinigungen ohne Rechtspersönlichkeit.

Singularbezeichnungen umfassen auch Pluralbezeichnungen und umgekehrt.

Überschriften von Artikeln sind nur zur besseren Lesbarkeit eingefügt und haben keine Bedeutung für die Auslegung der Satzung.

Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen als Ganzes oder zum Teil umfassen auch Änderungen, Anpassungen und Neuinkraftsetzungen derselbigen und Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen umfassen auch nachrangigere Bestimmungen, die im Zusammenhang damit aufgestellt wurden.

Bezugnahmen auf die Gesellschaft, das Board of Directors, einen Investment Advisor, den Custodian oder den Administration Agent umfassen auch Bezugnahmen auf den wirksam bestellte Agents und Vertreter.

Übergangsmaßnahmen

Ausnahmsweise beginnt das erste Wirtschaftsjahr am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 2007.

Zeichnung und Einzahlung

Die Anteile der Gesellschaft wurden wie folgt gezeichnet:

- (1) BERTELSMANN AG: 99,250 Class A Aktien; und
- (2) BERTELSMANN AG: 750 Class B Aktien.

Insgesamt: 100,000 Aktien.

Die Aktien sind alle in bar voll eingezahlt worden, so dass die Summe von EUR 1,000,000 (eine Million Euro) zur freien Verfügung der Gesellschaft steht; Nachweise sind der unterzeichnenden Notarin vorgelegt worden.

Feststellung

Der diese notarielle Urkunde ausfertigende Notarin erklärt, dass sie das Vorliegen der Voraussetzungen nach Artikel 26 des Loi de 1915 verifiziert hat, und bestätigt, dass diese Voraussetzungen beachtet wurden und bestätigt ferner dass diese Satzung mit den Voraussetzungen nach Artikel 27 des Loi de 1915 übereinstimmt.

Schätzung der Gründungskosten

Die erschienenen Parteien erklären, dass die Ausgaben, Kosten und Gebühren, die von der Gesellschaft wegen der Gründung zu tragen sind, ungefähr fünf tausend Euro (5.000.- EUR) betragen.

Beschluss des alleinigen Gesellschafters

Unmittelbar nach der Errichtung der Gesellschaft beschließt die erschienene Partei, die das gesamte Aktienkapital der Gesellschaft repräsentiert, folgendes:

- (i) die Zahl der Directors soll drei betragen;
- (ii) als Mitglieder des Board of Directors und des Investment Committee der Gesellschaft für eine Amtsperiode von drei Jahren werden bestellt:
 - a) Thomas Rabe, geboren am 06. August 1965 in Luxemburg, CFO der Bertelsmann AG, geschäftsansässig Carl-Bertelsmann-Straße 270, 33311 Gütersloh, Deutschland, als Class A Direktor und als Class A Mitglied;
 - b) Kay Krafft, geboren am 17. August 1970 in Brüssel, Vice President Bertelsmann AG, geschäftsansässig Carl-Bertelsmann-Straße 270, 33311 Gütersloh, Deutschland, als Class A Direktor und als Class A Mitglied; und
 - c) Andrew Buckhurst, geboren am 23. Oktober, 1966 in Canterbury, England, Head of Investor Relations, RTL Group, geschäftsansässig 45, Boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxemburg, als Class B Direktor und als Class B Mitglied.
- (iii) die Adresse des eingetragenen Büros der Gesellschaft ist 45, Boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxemburg.

Die unterzeichnende Notarin, der Englisch versteht und spricht, bestätigt hiermit, dass auf Verlangen der erschienenen Parteien die Errichtungsurkunde in Englisch aufgesetzt und eine deutsche Fassung auf Verlangen der erschienenen Parteien nachfolgt. Im Falle des Abweichens zwischen der Englischen und der Deutschen Fassung geht die Englische Fassung vor.

Diese notarielle Urkunde wurde in Luxemburg am angegebenen Datum aufgesetzt.

Es wird hiermit bezeugt, dass Wir, die unterzeichnende Notarin, diese Urkunde eigenhändig unterzeichnet und mit dem Amtssiegel am heutigen Tage versehen haben.

Diese notarielle Urkunde im Original wurde den Vertretern der anwesenden Parteien verlesen, von diesem zusammen mit der Notarin unterzeichnet.

Gezeichnet: A. von der Ley, M. Schaeffer.

Enregistré à Remich, le 18 mai 2007, REM/2007/1139. - Reçu 1.250 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 7 juin 2007.

M. Schaeffer.

Référence de publication: 2007065894/5770/1167.

(070069176) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 2007.

Hyperion S.A., Société Anonyme.**Capital social: EUR 31.000,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
R.C.S. Luxembourg B 123.374.

L'an deux mille sept, le deux mars.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires (ci-après l'Assemblée) de la société HYPERION S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois (la Société), ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard Prince Henri, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 123.374, constituée suivant acte notarié le 13 décembre 2006, non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte à sous la présidence de Madame Claire Ponsot, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Pierre Hesnault, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur François Desreumaux, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

(le Président, le Secrétaire et le Scrutateur forment le Bureau).

Le Bureau ainsi constitué, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

I. Qu'il résulte de la liste de présence établie et signée par les membres du Bureau que la totalité du capital social votant de la Société s'élevant à EUR 31.000,- (trente et un mille euros), représenté par 310 actions ayant une valeur nominale de EUR 100,- chacune, est dûment représentée à la présente Assemblée laquelle est par conséquent régulièrement constituée et peut délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour, repris ci-dessous, sans avis préalable, les actionnaires représentés à l'Assemblée ayant décidé de se rencontrer après examen de l'ordre du jour.

La liste de présence, signée par tous les actionnaires présents et représentés, les membres du Bureau et le notaire, restera annexée au présent acte ensemble avec les procurations pour y être soumis ensemble aux formalités de l'enregistrement.

II. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

- 1.- Refonte complète des statuts (abrogation des anciens statuts et approbation des nouveaux statuts).
- 2.- Acceptation de la démission des administrateurs actuels et décharge pleine et entière.
- 3.- Nomination de nouveaux administrateurs.
- 4.- Acceptation de la démission du commissaire aux comptes actuel et décharge pleine et entière.
- 5.- Nomination du nouveau commissaire aux comptes.

Après approbation de l'exposé du Président et après vérification qu'elle est régulièrement constituée, l'Assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de procéder à une refonte complète des statuts sans changer la forme juridique de la Société, mais en modifiant la formulation de l'objet social, l'exercice social ainsi que la date de l'assemblée annuelle.

L'Assemblée décide que l'exercice social commencera désormais le 1^{er} janvier et se terminera le 31 décembre. L'exercice en cours ayant commencé le 13 décembre 2006 s'est terminé le 31 décembre 2006 et l'exercice suivant commence le 1^{er} janvier 2007 et se termine le 31 décembre 2007.

L'Assemblée décide également de modifier la date de l'assemblée annuelle au dernier jeudi du mois de mai.

Les nouveaux statuts auront la teneur suivante:

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

Art. 1^{er} . Il est formé une société anonyme sous la dénomination de HYPERION S.A.

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

Le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout autre endroit de la commune du siège. Le siège social pourra être transféré dans toute autre localité du Grand-Duché par décision de l'assemblée générale.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

Art. 3. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières et de toutes espèces, l'administration, la supervision et le développement de ces intérêts.

La société pourra également 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, garanties ou autrement.

Elle pourra prêter ou emprunter avec ou sans intérêts, 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,

D'une façon générale, la société pourra prendre toutes mesures de contrôle ou de surveillance et effectuer toute opération qui peut lui apparaître utile dans l'accomplissement de son objet social et son but.

Titre II.- Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-), représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent (EUR 100,-) chacune.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

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

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

Le capital autorisé de la société est fixé à deux millions cinq cent mille euros (EUR 2.500.000,-), représenté par vingt-cinq mille (25.000) actions d'une valeur nominale de cent (EUR 100,-) chacune.

Le conseil d'administration est autorisé, pendant une période se terminant le cinquième anniversaire de la date de la publication de l'acte de constitution au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. De telles réalisations d'augmentation du capital peuvent être souscrites et émises aux clauses et conditions à déterminer par le conseil d'administration, plus spécialement par rapport à la souscription et à la libération des actions autorisées, à souscrire et à émettre, telles que par exemple: à déterminer le temps et le montant des actions autorisées à souscrire et à émettre, à déterminer si les actions autorisées seront souscrites au pair ou avec une prime d'émission, à déterminer dans quelle mesure la libération des nouvelles actions souscrites peut être acceptée en numéraire ou par des apports autres qu'en numéraire. Lors de la réalisation du capital autorisé, en tout ou en partie, le conseil d'administration est expressément autorisé à limiter ou à supprimer le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires. Le conseil d'administration peut déléguer tous administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir en paiement le prix des actions, représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article à la modification intervenue en même temps.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Titre III.- Administration

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle. Cependant au cas où la Société est constituée par un associé unique ou s'il est constaté lors d'une assemblée générale que la Société n'a plus qu'un associé unique, la composition du Conseil d'Administration peut être limitée à un membre jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivant la constatation de l'existence de plus d'un associé.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

Art. 7. Le conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président. Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Art. 8. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément

par la loi et les statuts à l'assemblée générale. Il est autorisé, à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

Art. 9. La société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts. Au cas où le Conseil d'administration est composé d'un seul membre, la Société sera engagée par la signature individuelle de l'administrateur unique.

Art. 10. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, actionnaires ou non.

Art. 11. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

Titre IV.- Surveillance

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

Titre V.- Assemblée Générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier jeudi du mois de mai à 15.00 heures au siège social ou à tout autre endroit de la commune spécifié dans la convocation.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Titre VI.- Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 14. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, 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.

Titre VII.- Dissolution, Liquidation

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VIII.- Dispositions générales

Art. 17. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Deuxième résolution

L'Assemblée accepte la démission des administrateurs actuellement en fonction à savoir Messieurs Thierry Fleming, Claude Schmitz et Guy Hornick et leur donne décharge.

Troisième résolution

L'Assemblée décide de nommer comme nouveaux administrateurs:

- Monsieur Yves Cacclin, avec adresse professionnelle à L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter,
- Monsieur Régis Meister, avec adresse professionnelle à L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter,
- SOCIETE GENERALE BANK & TRUST, ayant son siège social à L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter, agissant par son représentant permanent Monsieur Vincent Decalf, avec adresse professionnelle à L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

Le mandat des administrateurs ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2012.

Quatrième résolution

L'Assemblée accepte la démission du commissaire aux comptes actuellement en fonction savoir la société AUDIEX S.A. et lui donne décharge.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de nommer comme nouveau commissaire aux comptes:

ERNST & YOUNG, avec siège social à L-5365 Munsbach, 7, parc d'Activité Syrdall, R.C.S. Luxembourg B 47.771.

Le mandat du commissaire ainsi nommé prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2012.

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

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

Signé: C. Ponsot, P. Hesnaut, F. Desreumaux, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2007. Relation: LAC/2007/1515. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 mars 2007.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2007059289/242/172.

(070061669) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mai 2007.

Hutley Delemont Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R.C.S. Luxembourg B 127.593.

STATUTES

In the year two thousand and seven, on the fifth day of April.

Before the undersigned Maître Joseph Elvinger, notary public, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

There appeared:

HUTLEY HOLDING LUXEMBOURG S.à r.l., a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg and having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, registration with the Luxembourg Trade and Companies Register pending,

here represented by Mr Holger Holle, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given under private seal in Luxembourg.

The said proxy, initialed ne varietur by the appearing party and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, acting in its here above stated capacity, has required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a private limited company (société à responsabilité limitée) which he declares organized and the articles of incorporation of which shall be as follows:

A. Purpose - Duration - Name - Registered office

Art. 1. There is hereby established among the current owner(s) of the shares created hereafter and all those who may become shareholders in the future, a société à responsabilité limitée (the «Company») which shall be governed by the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, as well as by these articles of incorporation.

Art. 2. The purpose of the Company is the holding of interests, 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 further guarantee, grant loans 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 commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.

In particular, the Company will provide the companies within its portfolio with the services necessary to their administration, control and development. For that purpose, the Company may require and retain the assistance of other advisors.

Art. 3. The Company is incorporated for an unlimited period.

Art. 4. The Company will assume the name of HUTLEY DELEMONT LUXEMBOURG S.à r.l.

Art. 5. The registered office of the Company 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 a general meeting of its shareholders. Within the same borough, the registered office may be transferred through simple resolution of the manager or the board of managers.

B. Share capital - Shares

Art. 6. The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred euros (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five euros (EUR 25.-) each.

Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings.

Art. 7. The share capital may be modified at any time by the approval of (i) a majority of shareholders (ii) representing at least three quarters of the share capital.

Art. 8. The Company will recognize only one holder per share. The joint co-owners shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company.

Art. 9. The Company's shares are freely transferable among shareholders. Inter vivos, they may only be transferred to non-shareholders subject to the approval of such transfer given by the shareholders in a general meeting, at a majority of three quarters of the share capital.

In the event of death, the shares of the deceased shareholders may only be transferred to non-shareholders subject to the approval of such transfer given by the other shareholders in a general meeting, at a majority of three quarters of the share capital. Such approval is, however, not required if the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse.

Art. 10. The death, bankruptcy or insolvency of one of the shareholders will not cause the dissolution of the Company.

Art. 11. Neither creditors, nor assigns, nor heirs of the shareholders may for any reason affix seals on assets or documents of the Company.

C. Management

Art. 12. The Company is managed by one or several managers, who do not need to be shareholders.

The managers are appointed by the general meeting of shareholders which sets the term of their office. They may be dismissed freely at any time and without specific cause.

The Company will be bound in all circumstances by the signature of the sole manager.

In the case of several managers, the Company is managed by a board of managers composed of at least two managers. In that case, the Company will be bound in all circumstances by the sole signature of any member of the board of managers.

The sole manager or the board of managers may grant powers of attorney by authentic proxy or by private instrument.

Art. 13. In case of several managers, the board of managers shall choose from among its shareholders a chairman, and may choose from among its shareholders a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers and of the shareholders.

In dealings with third parties, the board of managers has the most extensive powers to act in the name of the Company in all circumstances and to authorise all transactions consistent with the Company's purpose.

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

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

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

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

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

The board of 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.

The board of managers may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution.

Art. 14. The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two managers. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two managers.

Art. 15. The death or resignation of a manager, for any reason whatsoever, shall not cause the dissolution of the Company.

Art. 16. The managers do not assume, by reason of their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are authorized agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

D. Decisions of the Sole Shareholder - Collective Decisions of the Shareholders

Art. 17. Each shareholder may participate in the collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each shareholder is entitled to as many votes as he holds or represents shares.

Art. 18. Collective decisions are only validly taken in so far as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital. The amendment of the articles of incorporation requires the approval of (i) a majority of shareholders (ii) representing three quarters of the share capital at least.

Art. 19. If the Company is composed of a sole shareholder, the latter exercises the powers devolved to the meeting of shareholders by the dispositions of section XII of the law of August 10th, 1915 concerning commercial companies, as amended.

Art. 20. At no time shall the Company have more than thirty (30) shareholders. At no time shall an individual be allowed to become a shareholder of the Company.

E. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits

Art. 21. The Company's year commences on the first day of January of each year and ends on the last day of December of the same year.

Art. 22. Each year on the last day of June, the accounts are closed and the manager(s) prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 23. Five per cent (5%) of the net profit are set aside for the establishment of a statutory reserve, until such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital. The balance may be freely used by the shareholders.

F. Dissolution - Liquidation

Art. 24. In the event of a dissolution of the Company, the Company shall be liquidated by one or more liquidators, which do not need to be shareholders, and which are appointed by the general meeting of shareholders which will determine their powers and fees. The liquidators shall have the most extensive powers for the realization of the assets and payment of the liabilities.

The surplus, after payment of the liabilities, shall be distributed among the shareholders proportionally to the shares of the Company held by them.

Art. 25. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and amendments thereto.

Subscription and Payment

The five hundred (500) shares have been subscribed as follows:

- five hundred (500) shares by HUTLEY HOLDING LUXEMBOURG S.à .r.l.

The shares so subscribed are fully paid up in cash so that the amount of twelve thousand five hundred euros (EUR 12,500.-) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Transitional provisions

The first financial year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall end on the last day of December 2007.

Expenses

The expenses, costs, fees or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately one thousand three hundred euros (EUR 1,300.-).

Resolutions

Immediately after the incorporation of the Company, the shareholders, representing the entirety of the subscribed capital of the Company, have passed the following resolutions:

1. The registered office of the Company shall be at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg.
2. The following persons are appointed members of the board of managers of the Company for an indefinite period:
 - Mr Nicholas Peter Hutley, manager, born on 29 September 1958 in London, United Kingdom, with professional address at Wintershall Estate Office, Bramlye, Surrey, GU5 0LR United Kingdom;
 - Mr Edward Thomas William Hutley, manager, born on 19 April 1962 in London, United Kingdom, with professional address at Wintershall Estate Office, Bramlye, Surrey, GU5 0LR United Kingdom.

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

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

The document having been read to the appearing party, known to the notary by his name, first name, civil status and residences, said appearing party signed together with the notary the present deed.

Es folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausendsieben, den fünften April.

Vor dem unterzeichneten Notar Maître Joseph Elvinger mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg,

Ist erschienen:

HUTLEY HOLDING LUXEMBOURG S.à r.l., eine société à responsabilité limitée gegründet nach dem Recht von Luxemburg, mit eingetragenem Sitz in Luxemburg-Stadt, 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxemburg, noch nicht im Luxemburger Handelsregister eingetragen,

hier vertreten durch Herrn Holger Holle, Rechtsanwalt, wohnhaft zu Luxemburg, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in Luxemburg.

Die Vollmacht bleibt nach Zeichnung ne varietur durch die Erschienene und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben eingetragen zu werden.

Die Erschienene ersucht den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die sie hiermit gründet, wie folgt zu beurkunden:

A. Zweck - Dauer - Name - Sitz

Art. 1. Hiermit wird zwischen dem jetzigen Inhabern der ausgegebenen Anteile und denjenigen, die in Zukunft Gesellschafter werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach Luxemburger Recht (nachstehend die «Gesellschaft») gegründet, die durch die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung, sowie durch nachstehende Satzung geregelt wird.

Art. 2. Zweck der Gesellschaft ist das Halten von Beteiligungen in jeglicher Form in Luxemburger oder ausländischen Gesellschaften und jede andere Form von Investment, der Erwerb von Wertpapieren aller Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise als auch deren Übertragung durch Verkauf, Tausch oder anderweitig und die Verwaltung, Kontrolle und Entwicklung ihres Portfolios.

Die Gesellschaft kann ferner Garantien geben, Darlehen gewähren oder diejenigen Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche Teil derselben Gruppe von Gesellschaften sind wie die Gesellschaft selbst, anderweitig unterstützen.

Die Gesellschaft kann kaufmännische, industrielle oder finanzielle Aktivitäten wahrnehmen, die sie in Erfüllung ihres Gesellschaftszwecks für nützlich erachtet.

Insbesondere wird die Gesellschaft innerhalb ihres Portfolios die Gesellschaften mit den Diensten versorgen, die für deren Verwaltung, Kontrolle und Entwicklung notwendig sind. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft die Unterstützung anderer Berater in Anspruch nehmen.

Art. 3. Die Dauer der Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit festgesetzt.

Art. 4. Die Gesellschaft führt die Bezeichnung HUTLEY DELEMONT LUXEMBOURG S.à r.l.

Art. 5. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt. Er kann durch Beschluss der Hauptversammlung der Gesellschafter an jeden beliebigen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden. Innerhalb desselben Bezirkes kann der Gesellschaftssitz durch einfachen Beschluss des Geschäftsführers oder des Geschäftsführerrates verlegt werden.

B. Gesellschaftskapital - Anteile

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), aufgeteilt in fünfhundert (500) Anteile mit einem Nennwert von je fünfundzwanzig Euro (EUR 25,-) pro Anteil.

Jeder Anteil gewährt jeweils ein Stimmrecht bei ordentlichen und außerordentlichen Hauptversammlungen.

Art. 7. Die Änderung des Gesellschaftskapitals bedarf der Zustimmung (i) der Mehrheit der Gesellschafter, (ii) die drei Viertel des Kapitals vertreten.

Art. 8. Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigentümer pro Anteil an. Miteigentümer eines einzelnen Anteils müssen eine Person ernennen, die beide gegenüber der Gesellschaft vertritt.

Art. 9. Die Anteile können zwischen den Gesellschaftern frei übertragen werden. Die Übertragung der Gesellschaftsanteile zu Lebzeiten an Dritte bedarf der Zustimmung der Gesellschafter, die drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

Die Übertragung von Todes wegen an Dritte bedarf der Zustimmung der Gesellschafter, die drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten. Keine Zustimmung ist erforderlich, wenn die Übertragung an Aszendente, Deszendente oder an den überlebenden Ehegatten erfolgt.

Art. 10. Die Gesellschaft erlischt nicht durch den Konkurs oder die Zahlungsunfähigkeit eines ihrer Gesellschafter.

Art. 11. Gläubiger, Rechtsnachfolger oder Erben dürfen unter keinen Umständen Siegel an Vermögensgütern oder Dokumenten der Gesellschaft anbringen.

C. Geschäftsführung

Art. 12. Die Gesellschaft wird geführt durch einen oder mehrere Geschäftsführer, die nicht Gesellschafter sein müssen.

Der/die Geschäftsführer wird/werden von der Hauptversammlung ernannt. Die Hauptversammlung bestimmt auch die Dauer ihres Mandates. Die Geschäftsführer können jederzeit, ohne Angabe von Gründen aus ihren Funktionen entlassen werden.

Die Gesellschaft wird unter allen Umständen durch die Unterschrift vom alleinigen Geschäftsführer verpflichtet.

Im Falle von mehreren Geschäftsführern wird die Gesellschaft durch den Geschäftsführerrat, bestehend aus mindestens zwei Geschäftsführern verwaltet. In diesem Fall wird die Gesellschaft unter allen Umständen durch die einzige Unterschrift von einem Mitglied des Geschäftsführerrats verpflichtet.

Vollmachten werden durch den alleinigen Geschäftsführer oder den Geschäftsführerrat auf Grund notariell beglaubigter Urkunde oder privatschriftlich erteilt.

Art. 13. Im Falle von mehreren Geschäftsführern wählt der Geschäftsführerrat aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und gegebenenfalls auch einen stellvertretenden Vorsitzenden. Er kann auch einen Sekretär bestellen, der nicht Mitglied des Geschäftsführerrates sein muss. Der Sekretär ist für die Protokolle der Geschäftsführerratsitzungen verantwortlich.

Dritten gegenüber ist der Geschäftsführerrat unbeschränkt bevollmächtigt, jederzeit im Namen der Gesellschaft zu handeln und Geschäfte und Handlungen zu genehmigen, die mit dem Gesellschaftszweck in Einklang stehen.

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

Der Vorsitzende hat den Vorsitz in jeder Geschäftsführerratsitzung. In seiner Abwesenheit kann der Geschäftsführerrat mit der Mehrheit der Anwesenden ein anderes Geschäftsführerratsmitglied zum vorläufigen Vorsitzenden ernennen.

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrats erhält mindestens vierundzwanzig Stunden vor Sitzungsdatum ein Einberufungsschreiben. Dies gilt nicht für den Fall einer Dringlichkeit, in dem die Natur und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden müssen. Anhand schriftlicher, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel gegebener Einwilligung eines jeden Geschäftsführerratsmitgliedes kann auf die Einberufungsschreiben verzichtet werden. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich für Sitzungen des Geschäftsführerrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, welche von einem vorherigen Beschluss des Geschäftsführerrates festgesetzt wurden.

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrats kann sich in der Sitzung des Geschäftsführerrates aufgrund einer schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax erteilten Vollmacht durch ein anderes Mitglied des Geschäftsführerrates vertreten lassen. Ein Mitglied des Geschäftsführerrates kann mehrere andere Mitglieder des Geschäftsführerrates vertreten.

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrates kann durch eine telefonische oder visuelle Konferenzschaltung oder durch ein anderes Kommunikationsmittel an einer Sitzung teilnehmen, unter der Bedingung, dass jeder Teilnehmer der Sitzung alle anderen verstehen kann. Die Teilnahme an einer Sitzung auf diese Weise entspricht einer persönlichen Teilnahme an der Sitzung.

Der Geschäftsführerrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die einfache Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist.

Beschlüsse des Geschäftsführerrates werden mit der einfachen Mehrheit der Stimmen seiner auf der jeweiligen Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

Einstimmige Beschlüsse des Geschäftsführerrates können auch durch Rundschreiben mittels einer oder mehrere schriftlicher, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder andere Kommunikationsmittel belegter Unterlagen gefasst werden, unter der Bedingung, dass solche Beschlüsse schriftlich bestätigt werden. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das als Beweis der Beschlussfassung geltende Protokoll.

Art. 14. Die Protokolle aller Geschäftsführerratsitzungen werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet.

Art. 15. Die Gesellschaft wird durch den Tod oder den Rücktritt eines Geschäftsführers, aus welchem Grund auch immer, nicht aufgelöst.

Art. 16. Es besteht keine persönliche Haftung der Gesellschafter für Verbindlichkeiten, die sie vorschriftsmäßig im Namen der Gesellschaft eingehen. Als Bevollmächtigte sind sie lediglich für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

D. Entscheidungen des alleinigen Gesellschafters - Hauptversammlungen der Gesellschafter

Art. 17. Jeder Gesellschafter kann an den Hauptversammlungen der Gesellschaft teilnehmen, unabhängig von der Anzahl der in seinem Eigentum stehenden Anteile. Jeder Gesellschafter hat so viele Stimmen, wie er Gesellschaftsanteile besitzt oder vertritt.

Art. 18. Die Beschlüsse der Gesellschafter sind nur rechtswirksam, wenn sie von Gesellschaftern angenommen werden, die mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Abänderung der Satzung benötigt die Zustimmung (i) der einfachen Mehrheit der Gesellschafter, (ii) die wenigstens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

Art. 19. Sollte die Gesellschaft einen alleinigen Gesellschafter haben, so übt dieser die Befugnisse aus, die der Hauptversammlung gemäß Sektion XII des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung, zustehen.

Art. 20. Die Gesellschaft darf zu keiner Zeit mehr als dreißig (30) Gesellschafter haben. Zu keiner Zeit darf eine natürliche Person Gesellschafter der Gesellschaft werden.

E. Geschäftsjahr - Konten - Gewinnausschüttungen

Art. 21. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Dezember desselben Jahres.

Art. 21. Am einunddreißigsten Dezember jeden Jahres werden die Konten geschlossen und der oder die Geschäftsführer stellen ein Inventar auf, in dem sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft aufgeführt sind. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in das Inventar und die Bilanz nehmen.

Art. 23. Fünf Prozent des Nettogewinnes werden der gesetzlichen Reserve zugeführt, bis diese zehn Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

F. Gesellschaftsauflösung- Liquidation

Art. 24. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren von der Hauptversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Die Hauptversammlung legt Befugnisse und Vergütungen der Liquidatoren fest. Die Liquidatoren haben alle Befugnisse zur Verwertung der Vermögensgüter und Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Der nach Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehende Überschuss wird unter den Gesellschaftern im Verhältnis zu dem ihnen zustehenden Kapitalanteil aufgeteilt.

Art. 25. Für alle nicht in dieser Satzung geregelten Punkte verweisen die Erschienenen auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung.

Zeichnung und Zahlung der Gesellschaftsanteile

Die fünfhundert (500) Gesellschaftsanteile wurden folgendermaßen gezeichnet:

- 500 Anteile wurden von HUTLEY HOLDING LUXEMBURG S.à. r.l, vorgeannt, gezeichnet;

Die gezeichneten Anteile wurden vollständig in bar einbezahlt, demgemäß verfügt die Gesellschaft über einen Betrag von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), wie dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2007.

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr ein tausend dreihundert Euro (EUR 1.300,-) geschätzt.

Beschlüsse

Unverzüglich nach Gesellschaftsgründung hat der Gesellschafter, der das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertritt, folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Adresse des Gesellschaftssitzes der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt, 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxemburg.

2. Folgende Personen werden auf unbestimmte Zeit zum Geschäftsführer ernannt:

- Mr Nicholas Peter Hutley, manager, born on 29 September 1958 in London, United Kingdom, with professional address at Wintershall Estate Office, Bramlye, Surrey, GU5 0LR United Kingdom;

- Mr Edward Thomas William Hutley, manager, born on 19 April 1962 in London, United Kingdom, with professional address at Wintershall Estate Office, Bramlye, Surrey, GU5 0LR United Kingdom.

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

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienene hat diese mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: H. Holle, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 10 avril 2007, Relation: LAC/2007/4824. — Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): F. Sand.

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

Luxembourg, le 11 mai 2007.

J. Elvinger.

Référence de publication: 2007059697/211/321.

(070061610) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mai 2007.

Cliffs International Lux II, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 180.000,00.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 118.956.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 mai 2007.

H. Hellinckx

Notaire

Référence de publication: 2007060164/242/13.

(070062349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Resort & Real Estate Investment S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 93.127.

Constituée par-devant M^e André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 29 avril 2003, acte publié au Mémorial C n^o 540 du 19 mai 2003; modifiée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, le 16 novembre 2004, acte publié au Mémorial C n^o 168 du 24 février 2005.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour RESORT & REAL ESTATE INVESTMENT S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2007059800/29/17.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02070. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070061935) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Boss Concept IPC Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 60.666.

Die Bilanz zum 31. Dezember 2006 und die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2006 abgelaufene Geschäftsjahr wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Luxembourg, den 2. Mai 2007.

Für BOSS CONCEPT IPC SICAV

DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

V. Augsdörfer / T. Haselhorst

Référence de publication: 2007059826/1239/15.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2007, réf. LSO-CE02631. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062013) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

**Exobois, Société Anonyme,
(anc. Exobois Holding).**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.

R.C.S. Luxembourg B 31.486.

L'an deux mille sept, le onze avril.

Par-devant Maître Robert Schuman, notaire de résidence à Differdange, intervenant en remplacement de Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, empêché, à qui restera la minute.

S'est réunie l'Assemblée générale extraordinaire de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de EXOBOIS HOLDING, constituée sous la dénomination de EXOBOIS suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 1^{er} août 1989, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C No 22 du 19 janvier 1990.

Les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par le même notaire, en date du 25 octobre 1990, acte publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C No 160 du 3 avril 1991, en date du 15 juin 1995, acte publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 463 du 18 septembre 1995, en date du 14 décembre 2000, la société adoptant notamment sa dénomination actuelle, acte publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 548 du 19 juillet 2001, et en date du 21 décembre 2006, acte publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 477 du 28 mars 2007.

La séance est ouverte à 16.00 heures sous la présidence de Monsieur Luciano Dal Zotto, administrateur de sociétés, demeurant à L-4423 Soleuvre.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire:

Monsieur Guy Schosseler, administrateur de sociétés, demeurant à L-3554 Dudelange.

L'Assemblée élit comme scrutateurs:

1) Monsieur Andreas Heusler, directeur de société, demeurant à CH-8021 Zurich;

2) Monsieur Ted Scheidegger, directeur de société, demeurant à CH-8021 Zurich.

Le bureau ayant été ainsi constitué, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 8 janvier 2007, l'Assemblée n'a pu statuer sur l'ordre du jour.

II. Que les actionnaires de la société ont été convoqués en deuxième Assemblée générale extraordinaire en vue de se prononcer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1) Renonciation au bénéfice des dispositions de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et nouvelle définition de l'objet social de la société appelée à être la suivante:

«La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, à l'administration, à la gestion, au contrôle et à la mise en valeur de participations dans toutes sociétés établies au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

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, obligations, créances, billets, valeurs et droits immobiliers; 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 valeurs mobilières, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement; faire mettre en valeur ces affaires; accorder tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière, à des sociétés filiales ou affiliées.

La société peut encore effectuer tous investissements immobiliers.

La société peut emprunter sous toutes les formes et émettre des obligations.

La société pourra, enfin, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, réaliser tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, fiduciaires, civiles, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social ou qui seront de nature à en faciliter ou développer la réalisation.»;

2) Adaptation de l'article quatre des statuts de manière à les mettre en concordance avec ce qui précède;

3) Modification de la dénomination sociale de la société par suppression de la mention «HOLDING», la société adoptant la dénomination de EXOBOIS; adaptation de l'article premier des statuts;

4) Divers.

III. Que la présente Assemblée générale a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour publiés comme suit:

a) au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 347 du 10 mars 2007 et No 456 du 27 mars 2007;

b) au Journal quotidien «Lëtzebuurger Journal», éditions des 10 et 27 mars 2007;

c) au Journal quotidien «Le Quotidien», éditions des 10 et 27 mars 2007.

Les numéros justificatifs de ces publications sont déposés sur le bureau de l'Assemblée.

IV. Que les actionnaires présents à la présente Assemblée générale et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires présents et par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

V. Qu'il résulte de la liste de présence dressée à l'ouverture de la présente Assemblée que les six mille six cent deux actions (6.602) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune, représentant l'intégralité du capital social de cent soixante-cinq mille cinquante euros (165.050,- EUR), sont représentées à la présente Assemblée.

VI. La présente Assemblée n'étant, au demeurant, soumise à aucune condition de quorum, les décisions sur l'ordre du jour seront prises pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents se soient prononcés en faveur de telles décisions.

VII. En conséquence, la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour.

Ainsi qu'il résulte de l'exposé du Président, à la suite d'une injonction de la Commission Européenne, le législateur luxembourgeois a été amené, par une loi du 22 décembre 2006, à abroger la loi modifiée du 31 juillet 1929 sur le régime fiscal des sociétés de participations financières qui régit le statut fiscal actuel de votre société. Dès lors et compte tenu des contraintes liées au régime transitoire prévu, votre Conseil estime opportun de renoncer dès maintenant au statut fiscal de la loi de 1929 et de proposer à l'assemblée des actionnaires une adaptation correspondante de l'objet social de la société.

L'Assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, et après avoir entendu l'exposé de son Président, a abordé l'ordre du jour et après en avoir délibéré a pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Première résolution

L'Assemblée décide de renoncer au bénéfice des dispositions de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et définit le nouvel objet social de la société ainsi qu'il suit:

«La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, à l'administration, à la gestion, au contrôle et à la mise en valeur de participations dans toutes sociétés établies au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

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, obligations, créances, billets, valeurs et droits immobiliers; 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 valeurs mobilières, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement; faire mettre en valeur ces affaires; accorder tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière, à des sociétés filiales ou affiliées.

La société peut encore effectuer tous investissements immobiliers.

La société peut emprunter sous toutes les formes et émettre des obligations.

La société pourra, enfin, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, réaliser tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, fiduciaires, civiles, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social ou qui seront de nature à en faciliter ou développer la réalisation.»

Deuxième résolution

Afin d'adapter les statuts à ce qui précède, l'article quatre des statuts est dorénavant rédigé comme suit:

« **Art. 4.** La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, à l'administration, à la gestion, au contrôle et à la mise en valeur de participations dans toutes sociétés établies au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

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, obligations, créances, billets, valeurs et droits immobiliers; 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 valeurs mobilières, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement; faire mettre en valeur ces affaires; accorder tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière, à des sociétés filiales ou affiliées.

La société peut encore effectuer tous investissements immobiliers.

La société peut emprunter sous toutes les formes et émettre des obligations.

La société pourra, enfin, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, réaliser tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, fiduciaires, civiles, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social ou qui seront de nature à en faciliter ou développer la réalisation.»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier la dénomination sociale de la société par suppression de la mention «HOLDING», la société adoptant la dénomination de EXOBOIS.

Le texte de l'article premier des statuts de la société adoptera donc désormais la formulation suivante:

« **Art. 1^{er}**. Il existe une société anonyme sous la dénomination de EXOBOIS.»

Frais

Les dépenses, charges, frais, rémunérations de toute nature qui incombent à la société en raison du présent acte sont estimés à la somme de mille euros.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance à 16.15 heures.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont tous signé la présente minute avec le notaire instrumentant.

Signé: G. Schosseler, L. Dal Zotto, A. Heusler, T. Scheidegger, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 16 avril 2007. Relation: EAC/2007/3766. — Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): Santioni.

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

Pétange, le 8 mai 2007.

G. d'Huart.

Référence de publication: 2007060066/207/129.

(070062265) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Cedobar 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 104.850.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 14 mai 2007.

M. Torbick

Mandataire

Référence de publication: 2007059968/710/14.

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2007, réf. LSO-CE01919. - Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070061946) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

North European Financial Reinsurance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 52.118.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour la société NORTH EUROPEAN FINANCIAL REINSURANCE S.A.

SINSER (LUXEMBOURG) S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2007059961/682/14.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02116. - Reçu 32 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070061937) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

M.B.&A. s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 92.108.

Le bilan au 31 décembre 2004 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 14 mars 2006.

Signature

La gérance

Référence de publication: 2007059951/1103/14.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03100. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062311) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Gallia Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 97.734.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16 mai 2007.

FIDUPAR

Signatures

Référence de publication: 2007059941/1172/14.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03291. - Reçu 28 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Van Lanschot Umbrella Advisory S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 85.431.

Le bilan au 28 février 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mamer, 7 mai 2007.

D.M. Dijkstal / H.C. Riemers.

Référence de publication: 2007059953/695/12.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03136. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062312) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Victoire S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 102.026.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 9 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007059946/5878/12.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03074. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062305) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Nikkei Invest Corporation S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 44.354.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16 mai 2007.

FIDUPAR

Signatures

Référence de publication: 2007059944/1172/14.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03307. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062303) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Geopark S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.

R.C.S. Luxembourg B 126.694.

—
Société constituée le 29 mars 2007 par M^e Henri Hellinckx.

EXTRAIT

Il résulte d'un conseil d'administration tenu le 4 mai 2007 que:

Suite à la lettre de démission du 3 mai 2007 avec effet immédiat de l'administrateur Madame Annick Braun, le Conseil décide de nommer comme nouvel administrateur Monsieur Christian Schwarz, demeurant 71, avenue Franklin Roosevelt à F-75008 Paris, son mandat venant à échéance lors de l'assemblée générale à tenir en 2012.

La présente nomination sera soumise pour ratification lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Pour extrait

J. Wagener

Le Mandataire

Référence de publication: 2007060157/279/19.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02329. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062395) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Immo-Domus S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8011 Strassen, 223, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 74.356.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Senningerberg, le 14 mai 2007.

P. Bettingen

Notaire

Référence de publication: 2007060149/202/12.

(070062186) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Société des cadres EIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.

R.C.S. Luxembourg B 111.693.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Senningerberg, le 14 mai 2007.

P. Bettingen

Notaire

Référence de publication: 2007060148/202/12.

(070062189) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Economic Consulting Risk Projects Holding A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 101.619.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mondorf-les-Bains, le 15 mai 2007.

R. Arrendorff
Notaire

Référence de publication: 2007060147/218/12.

(070062434) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Capa S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 5, rue des Capucins.

R.C.S. Luxembourg B 103.471.

Il résulte d'une assemblée générale extraordinaire en date du 18 avril 2007 que Monsieur Gernot Kos, administrateur de société, demeurant professionnellement à 19, rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg est révoqué de son poste d'administrateur et que Monsieur Christophe Mignani, consultant économique, né à Woippy (France), le 25 février 1966, demeurant professionnellement à 33, boulevard Grande Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg est nommé au poste d'administrateur de la société avec effet au 19 avril 2007.

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

Luxembourg, le 19 avril 2007.

ABROAD FIDUCIAIRE
Signature

Référence de publication: 2007060209/6951/18.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 2007, réf. LSO-CD05778. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062931) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Bureau d'Assurances Paul Kordes S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2262 Luxembourg, 20, rue Adolphe Omlor.

R.C.S. Luxembourg B 98.986.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

BUREAU D'ASSURANCES PAUL KORDES S.à.r.l.
P. Kordes

Référence de publication: 2007060195/5255/14.

Enregistré à Luxembourg, le 18 mai 2007, réf. LSO-CE03620. - Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062588) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Gartner Immobilien Gesellschaft S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur.

R.C.S. Luxembourg B 74.833.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

Signature
Un Mandataire

Référence de publication: 2007060194/320/14.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2007, réf. LSO-CE02646. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062631) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Matrix German Portfolio Five S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 111.217.

Extrait des résolutions de l'associé prises en date du 19 avril 2007

L'Associé Unique de la Société a décidé comme suit:

- d'accepter la démission de:
 - Monsieur Alan Botfield ayant son adresse professionnelle au 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg de sa qualité de Gérant et ce avec effet immédiat;
 - de nommer:
 - Monsieur Antonius (Ton) Zwart ayant son adresse professionnelle au 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg en qualité de Gérant de la société et ce avec effet immédiat.

Luxembourg, le 3 mai 2007.

Pour extrait analytique conforme

J. de Patoul

Gérant

Référence de publication: 2007060240/710/21.

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2007, réf. LSO-CE01907. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070063011) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

DS Création S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3510 Dudelange, 10, rue de la Libération.

R.C.S. Luxembourg B 75.753.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

SOFINTER S.A.

Signature

Référence de publication: 2007060253/820/14.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2007, réf. LSO-CE02804. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062638) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

PM-Style Coiffure S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5330 Moutfort, 79A, rue de Remich.

R.C.S. Luxembourg B 89.524.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

SOFINTER S.A.

Signature

Référence de publication: 2007060248/820/14.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02218. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062640) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Immobilière Romaine Thiennes S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6970 Oberanven, 31, rue Andethana.

R.C.S. Luxembourg B 101.362.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

SOFINTER S.A.

Signature

Référence de publication: 2007060241/820/14.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02222. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062643) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

D3 Coordination SA, Société Anonyme.

Siège social: L-5882 Hesperange, 350A, route de Thionville.

R.C.S. Luxembourg B 97.393.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

SOFINTER S.A.

Signature

Référence de publication: 2007060235/820/14.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02224. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062645) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

**Buroserv, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. Rohde Lux, S.à r.l.).**

Siège social: L-6940 Niederanven, 141, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 100.702.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Senningerberg, le 14 mai 2007.

P. Bettingen

Notaire

Référence de publication: 2007060231/202/13.

(070062431) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Gallia Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 97.734.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 15 mars 2007 à 10.00 heures à Luxembourg

Résolution

- L'Assemblée renouvelle le mandat des Administrateurs, Messieurs Jean Quintus, Yves Lemaire et la société COSAFIN S.A., pour une nouvelle période, celle-ci venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2007.

- L'Assemblée renouvelle le mandat de Commissaire aux Comptes de Monsieur Pierre Schill, Luxembourg pour une nouvelle période, celle-ci venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2007.

Extrait sincère et conforme

GALLIA FINANCE S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2007060230/1172/21.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03299. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070063089) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

DH Real Estate Luxembourg IV S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R.C.S. Luxembourg B 90.500.

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

Luxembourg, le 3 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007060220/581/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2007, réf. LSO-CE02721. - Reçu 42 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062477) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Altmunster Investment S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1123 Luxembourg, 11, Plateau Altmünster.
R.C.S. Luxembourg B 107.260.

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

Luxembourg, le 14 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007060268/534/12.

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2007, réf. LSO-CE00788. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062531) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Génaveh S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 210, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 109.466.

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

Strassen, le 16 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007060265/578/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2007, réf. LSO-CE02612. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062626) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

SIT Lease S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 11, rue de Bitbourg.
R.C.S. Luxembourg B 119.012.

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

Strassen, le 16 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007060259/578/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2007, réf. LSO-CE02610. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062630) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Coverdi S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 5, rue des Capucins.
R.C.S. Luxembourg B 113.498.

Il résulte d'une assemblée générale extraordinaire en date du 18 avril 2007 que Monsieur Gernot Kos, administrateur de société, demeurant professionnellement à 19, rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg est révoqué de son poste d'administrateur et que Monsieur Christophe Mignani, consultant économique, né à Woippy (France), le 25 février 1966,

demeurant professionnellement à 33, boulevard Grande Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg est nommé au poste d'administrateur de la société avec effet au 19 avril 2007.

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

Luxembourg, le 19 avril 2007.

ABROAD FIDUCIAIRE

Signature

Référence de publication: 2007060211/6951/18.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 2007, réf. LSO-CD05776. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062935) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Capag S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 53.725.

—
Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue au siège social à Luxembourg le 10 avril 2007

L'assemblée a pris les résolutions suivantes:

- L'Assemblée décide de nommer Monsieur Bart De Smet, demeurant au 65, Maleizenstraat, B-3020 Herent, en tant que Administrateur et Président du Conseil d'Administration, en remplacement de Monsieur Jozef De Mey, demeurant au 13A, Nevelse Warande, B-9830 Sint Martens-Latem, démissionnaire,

pour une durée de trois ans, c'est-à-dire jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2010 qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice social de 2009;

- L'Assemblée décide de renouveler le mandat des Administrateurs suivants:

Monsieur Jacques Hansoulle, Administrateur, demeurant au 47, rue Godefroid Kurth, B-6700 Arlon,

FORTIS INSURANCE BELGIUM, Société Anonyme de droit belge, Administrateur, avec siège à Bruxelles au 20, rue Royale, inscrite au registre de commerce de Bruxelles, sous le numéro 345.622,

pour une durée de trois ans, c'est-à-dire jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2010 qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice social de 2009;

- L'Assemblée nomme PricewaterhouseCoopers comme Réviseur d'entreprises indépendant. Ce mandat viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale à tenir en 2008 et qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice de 2007.

Pour extrait sincère et conforme

Signature / J. Hansoulle

Un mandataire / Directeur

Référence de publication: 2007060212/1856/27.

Enregistré à Luxembourg, le 18 mai 2007, réf. LSO-CE03607. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062955) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

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

Siège social: L-6310 Beaufort, 86, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 99.087.

—
Le bilan de clôture au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 14 mai 2007.

FISOGEST S.A.

Signature

Référence de publication: 2007060213/1218/14.

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 2007, réf. LSO-CE00464. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062474) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Gamma Capital S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 29.014.

—
Extrait procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue au siège social à Luxembourg le 23 avril 2007

L'assemblée a pris les résolutions suivantes:

- L'Assemblée décide de renouveler le mandat des Administrateurs suivants, pour l'exercice 2007, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2007:

Monsieur Pierre Devondel, Président du Conseil d'Administration, demeurant en Belgique à Ganshoren

Monsieur Philippe Latour, Administrateur, demeurant en Belgique à Ixelles

Monsieur William Van Impe, Administrateur, demeurant en Belgique à Kerksken

Monsieur Bernard Blank, Administrateur, demeurant en Suisse à Les Avants

Monsieur Alain Delatte, Administrateur, demeurant en Belgique à Liège

- L'Assemblée nomme Monsieur Stéphane Vomscheid comme Commissaire aux Comptes. Ce mandat viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale à tenir en 2008 et qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice de 2007.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2007060214/1856/23.

Enregistré à Luxembourg, le 18 mai 2007, réf. LSO-CE03604. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062957) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Geri Management S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1541 Luxembourg, 67, boulevard de la Fraternité.

R.C.S. Luxembourg B 38.717.

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

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

SOFINTER S.A.

Signature

Référence de publication: 2007060228/820/14.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02225. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062648) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

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

Siège social: L-1255 Luxembourg, 27, rue de Bragance.

R.C.S. Luxembourg B 20.672.

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

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

SOFINTER S.A.

Signature

Référence de publication: 2007060226/820/14.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2007, réf. LSO-CE02534. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062650) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

ABN AMRO Alternative Investments, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 96.058.

—
Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale des actionnaires du 19 avril 2007

1. L'Assemblée décide de réélire Messieurs Paul Abberley avec adresse professionnelle au 82 Bishopsgate EC2N 4BN Londres, Grande-Bretagne, Peter Whiting avec adresse professionnelle au 82 Bishopsgate EC2N 4BN Londres, Grande-Bretagne, Julian Kramer avec adresse professionnelle au 46, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg et Sybren de Vries avec adresse professionnelle au 46, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg aux postes d'administrateurs de la SICAV pour une durée d'un an et ce jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires de la SICAV

2. L'Assemblée accepte la nomination de M. David Kiddie au poste d'administrateur de la SICAV avec adresse professionnelle au 82 Bishopsgate EC2N 4BN Londres, Grande-Bretagne pour une durée d'un an et ce jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires de la SICAV.

3. L'Assemblée décide de réélire pour une durée d'un an et ce jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires de la SICAV, ERNST & YOUNG S.A., Réviseur d'Entreprises, dont le siège social se situe 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

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

Le Conseil d'Administration

S. Leinkauf-Schiltz

Legal & Compliance Assistant

Référence de publication: 2007060294/44/25.

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2007, réf. LSO-CE02022. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062680) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Real Global Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R.C.S. Luxembourg B 85.955.

—
EXTRAIT

1. Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 21 Décembre 2006 que:

- Monsieur David De Marco a démissionné en sa qualité d'administrateur.

- Monsieur Patrick Moinet, licencié en droit, de nationalité belge, né à Bastogne (Belgique) le 6 juin 1975, demeurant professionnellement 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg, a été coopté administrateur, en remplacement de Monsieur David De Marco, démissionnaire.

Il reprendra le mandat de son prédécesseur.

2. Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement en date du 14 mars 2007, que:

- La cooptation de Monsieur Patrick Moinet, demeurant professionnellement 12, rue Guillaume Schneider L2522 Luxembourg, en qualité d'administrateur, en remplacement de Monsieur David De Marco, est ratifiée.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée générale qui statuera sur les comptes clos au 31 décembre 2011.

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

Luxembourg, le 30 avril 2007.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2007060293/6312/25.

Enregistré à Luxembourg, le 26 mars 2007, réf. LSO-CC05932. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062694) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Soen Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.
R.C.S. Luxembourg B 102.269.

—
EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire du 9 mai 2007 que les mandats suivants sont renouvelés jusqu'à l'assemblée qui se tiendra en 2010:

Administrateurs:

- Monsieur Vincent Willems, employé privé demeurant professionnellement 40, avenue de la Faïencerie L-1510 Luxembourg, administrateur de type B;

Commissaire:

- MAYFAIR TRUST SARL ayant son siège à Luxembourg, 54, avenue Pasteur L-2310.

Luxembourg, le 9 mai 2007.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2007060314/5878/20.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03065. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062532) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Derca S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.
R.C.S. Luxembourg B 62.037.

—
EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire du 23 avril 2007 que les mandats suivants sont renouvelés jusqu'à l'assemblée qui se tiendra en 2013:

Administrateurs:

- Monsieur Andrea de Maria, employé privé demeurant professionnellement 40, avenue de la Faïencerie L-1510 Luxembourg

- Monsieur Riccardo Moraldi, employé privé, demeurant professionnellement 40, avenue de la Faïencerie L-1510 Luxembourg

- Mademoiselle Annalisa Ciampoli employée privée, demeurant professionnellement 40, avenue de la Faïencerie L-1510 Luxembourg

Commissaire:

- MAYFAIR TRUST SARL, société à responsabilité limitée ayant son siège social 54, avenue Pasteur L-2310 Luxembourg.

Luxembourg, le 9 mai 2007.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2007060313/5878/25.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03078. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062534) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Coin S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 61.303.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue en date du 21 mars 2007 que:

- l'assemblée accepte la démission de VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A., 106, route d'Arlon L-8210 Mamer comme commissaire aux comptes, ceci avec effet immédiat.

- l'assemblée nomme AACO S.à r.l. 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg, comme nouveau commissaire aux comptes, ceci avec effet immédiat et jusqu'à la prochaine assemblée approuvant les comptes 2006;

Mamer, le 26 mars 2007.

F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A. / F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2007060312/695/19.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03310. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062540) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Boulangerie-Pâtisserie Wirol S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4750 Pétange, 1, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 108.134.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Belvaux, le 30 avril 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007060315/239/10.

(070062179) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2007.

Knight Lux 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 8.000.000,00.

Siège social: L-2440 Luxembourg, 61, rue de Rollingergrund.

R.C.S. Luxembourg B 100.494.

Les comptes annuels de KNIGHT LUX 2 S.à r.l. au 31 décembre 2006 ainsi que le rapport du réviseur d'entreprises y relatif ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour KNIGHT LUX 2 S.à r.l.

Dr W. Zettel

Gérant

Référence de publication: 2007060742/7441/16.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE03064. - Reçu 42 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070063131) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2007.

**M1 Luxembourg S.A., Société Anonyme,
(anc. Affinity Trust S.A.).**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 115.205.

In the year two thousand and seven, on the twelfth of April.

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

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the Company established in Luxembourg under the denomination of AFFINITY TRUST S.A., R.C. B Number 115.205, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated March 28, 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 1123 of June 9, 2006.

The meeting begins at eleven fifteen, Mrs Irina Kosmatcheva, private employee, with professional address at 19, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, being in the Chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Frank Stolz-Page, private employee, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Raymond Thill, «maître en droit», with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The Chairman then states that:

I.- It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the five thousand (5,000) shares with a par value of ten euro (EUR 10.-) each, representing the entire corporate capital of fifty thousand

euro (EUR 50.000.-) are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notice, all the shareholders having agreed to meet after examination of the agenda.

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

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

1. Change of the name of the Company from AFFINITY TRUST S.A. into M1 LUXEMBOURG S.A.
2. Subsequent amendment of the first paragraph of Article 1 of the Articles of Incorporation.

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

Resolution

The name of the Company is changed from AFFINITY TRUST S.A. into M1 LUXEMBOURG S.A.

As a consequence Article 1, paragraph 1 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

« **Art. 1. paragraph 1.** There exists a limited company (société anonyme) under the name of M1 LUXEMBOURG S.A.».

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

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

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

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

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille sept, le douze avril.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding établie à Luxembourg sous la dénomination de AFFINITY TRUST S.A., R.C. B Numéro 115 205, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire le 28 mars 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 1123 du 9 juin 2006.

La séance est ouverte à onze heures quinze sous la présidence de Madame Irina Kosmatcheva, employée privée, avec adresse professionnelle au 19, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Raymond Thill, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Madame la Présidente expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de cinquante mille euros (EUR 50.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Changement de la dénomination sociale de AFFINITY TRUST S.A. en M1 LUXEMBOURG S.A.
2. Modification subséquente du 1^{er} alinéa de l'article 1^{er} des statuts.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Madame la Présidente et après s'être reconnue régulièrement constituée, aborde les points précités de l'ordre du jour et prend, après délibération, à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Résolution

La dénomination sociale de la Société est changée de AFFINITY TRUST S.A. en M1 LUXEMBOURG S.A.

En conséquence l'article 1^{er}, alinéa 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

« **Art. 1^{er}. alinéa 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de M1 LUXEMBOURG S.A.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à onze heures trente.

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: I. Kosmatcheva, F. Stolz-Page, R. Thill, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 16 avril 2007. Relation: LAC/2007/5176. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 7 mai 2007.

A. Schwachtgen.

Référence de publication: 2007060558/230/87.

(070062603) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Diederich & Sinner S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3378 Livange, Zone Industrielle.

R.C.S. Luxembourg B 21.748.

Le bilan au 31 décembre 1999 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

FIDUCIAIRE REISERBANN

Signature

Référence de publication: 2007060509/3739/13.

Enregistré à Luxembourg, le 10 avril 2007, réf. LSO-CD02289. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070062897) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Meandros Real Estate Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 93.206.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n^o 47234 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger

Notaire

Référence de publication: 2007060391/211/11.

(070062857) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2007.

Coriolis S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 90.979.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 mai 2007.

Pour HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliaire

Signature

Référence de publication: 2007060842/634/15.

Enregistré à Luxembourg, le 18 mai 2007, réf. LSO-CE03758. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070063096) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2007.
