

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIETES 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° 578

7 mars 2008

SOMMAIRE

ARARE, société de gestion de patrimoine familial	27744	HECF Luxembourg Master 3 S.à r.l.	27728
Betic S.A.	27744	HECF Luxembourg Master 3 S.à r.l.	27744
Dubin Investment, S.A. S.P.F.	27723	HEDF II Spain S.à r.l.	27724
Duse III S. à r.l.	27732	HEDF II Spain S.à r.l.	27743
Duse III S. à r.l.	27742	HEPP III Luxembourg Master S.à r.l.	27698
Eikon Mezzanine Invest I Holding S.A. ...	27735	International Fair Consulting S.A.	27724
Endurance HC Iota S.à r.l.	27736	PO Participations S.à r.l.	27742
Flavio Luxembourg	27698	Posada S.A.	27723
G Developpement Luxembourg	27743	Rangiroa	27742
Global Fashion S.à r.l.	27742	Sigma 4 Constructions S.A.	27744
Greg Thionville I	27735	Sodem	27743
		Sterope, S.A. S.P.F.	27743

HEPP III Luxembourg Master S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.
R.C.S. Luxembourg B 108.984.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n ° 50628 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger
Notaire

Référence de publication: 2008025008/211/11.

(080024122) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Flavio Luxembourg, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1246 Luxembourg, 4, rue Albert Borschette.
R.C.S. Luxembourg B 125.437.

In the year two thousand and seven, on the first day of the month of October.

Before Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting of the associates of FLAVIO LUXEMBOURG S.à r.l. (the «Company»), a société à responsabilité limitée having its registered office at 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, incorporated on 16th March 2007 by deed of Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 954 on 23rd May 2007.

The meeting was presided by M^e Toinon Hoss, maître en droit, residing in Luxembourg.

There was appointed as secretary M^e Céline Larmet, maître en droit, residing in Luxembourg, and as scrutineer Mr Ralph Beyer, Volljurist, residing in Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to state that:

1. The associates represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxy holders, the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list will be attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

As it appeared from said attendance list, all twelve thousand five hundred (12,500) shares in issue in the Company were represented at the general meeting and the associates of the Company declared that they had prior knowledge of the agenda so that the meeting was validly constituted and able to validly decide on all the items on the agenda.

2. The agenda of the meeting was as follows:

(I) To restructure the issued share capital of the Company by the:

(A) Creation of nine different classes of shares, namely Class A, Class B, Class C, Class D, Class E, Class F, Class G, Class H and Class I and determine the rights and obligations thereof as set forth in the amended and restated articles to be adopted under Agenda item (II) (acknowledging that at this stage no Class D shares are issued);

(B) Amendment of the nominal value of the shares from one euro (€ 1.-) to one euro cent (€ 0.01), reclassifying the existing twelve thousand five hundred shares into twelve thousand five Class A shares of a nominal value of one euro cent (€ 0.01) while decreasing the share capital and allocating the balance to the share premium (and while considering the share capital increase under item (C) below);

(C) Increase of the issued share capital of the Company to one hundred thousand Euro (€ 100,000.-):

(i) by the issue of three million six hundred eighty-seven thousand five hundred (3,687,500) Class A Shares, fifty thousand (50,000) Class B Shares, one million two hundred fifty thousand (1,250,000) Class C Shares, one million (1,000,000) Class E Shares, one million (1,000,000) Class F Shares, one million (1,000,000) Class G Shares, one million (1,000,000) Class H Shares, and one million (1,000,000) Class I Shares, with a nominal value of one euro cent (€ 0.01) each and a total subscription price of ten million one hundred and eighty-seven thousand five hundred euro (€ 10,187,500.-) euro, subscription to the class A, B, E, F, G, H and I shares for a subscription price of one euro (€ 1.-) per share and to the Class C shares for a subscription price of one euro and sixteen cents (€ 1.16) per class C share, by the subscribers as set forth in the table below; payment of the total subscription price by the subscribers by way of a contribution in cash for a total amount of eight million nine hundred eighty-nine thousand four hundred and one (€ 8,989,401.-) and by contribution in kind for a total amount of one million one hundred ninety-eight thousand ninety-nine euro (€ 1,198,099.-) by the subscriber, CHELATES VASTGOED BV,

Subscriber	Class A shares	Subscription Price (euro)
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	681,054	681,054.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	710,613	710,613.-

FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	704,546	704,546.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	672,379	672,379.-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	378,273	378,273.-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	31,594	31,594.-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	9,041	9,041.-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.àr.l.	500,000	500,000.-
Total	3,687,500	3,687,500.-
Subscriber	Class B	Subscription shares Price (euro)
ALEX FOUNDATION	50,000	50,000.-
Total	50,000	50,000.-
Subscriber	Class C	Subscription shares Price (euro)
CHELATOS VASTGOED BV	1,250,000	1,450,000.-
Total	1,250,000	1,450,000.-
Subscriber	Class E	Subscription shares Price
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136,752	136,752.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142,687	142,687.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141,469	141,469.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135,010	135,010.-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75,955	75,955.-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6,319	6,319.-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1,808	1,808.-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.àr.l.	100,000	100,000.-
ALEX FOUNDATION	10,000	10,000.-
CHELATOS VASTGOED BV	250,000	250,000.-
Total	1,000,000	1,000,000.-
Subscriber	Class F	Subscription shares Price
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136,752	136,752.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142,687	142,687.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141,469	141,469.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135,010	135,010.-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75,955	75,955.-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6,319	6,319.-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1,808	1,808.-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.àr.l.	100,000	100,000.-
ALEX FOUNDATION	10,000	10,000.-
CHELATOS VASTGOED BV	250,000	250,000.-
Total	1,000,000	1,000,000.-
Subscriber	Class G	Subscription shares Price
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136,752	136,752.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142,687	142,687.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141,469	141,469.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135,010	135,010.-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75,955	75,955.-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6,319	6,319.-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1,808	1,808.-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.àr.l.	100,000	100,000.-
ALEX FOUNDATION	10,000	10,000.-
CHELATOS VASTGOED BV	250,000	250,000.-
Total	1,000,000	1,000,000.-

Subscriber	Class H shares	Subscription Price
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136,752	136,752.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142,687	142,687.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141,469	141,469.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135,010	135,010.-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75,955	75,955.-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6,319	6,319.-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1,808	1,808.-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.àr.l.	100,000	100,000.-
ALEX FOUNDATION	10,000	10,000.-
CHELATOS VASTGOED BV	250,000	250,000.-
Total	1,000,000	1,000,000.-
Subscriber	Class I shares	Subscription Price
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136,752	136,752.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142,687	142,687.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141,469	141,469.-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135,010	135,010.-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75,955	75,955.-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6,319	6,319.-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1,808	1,808.-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.àr.l.	100,000	100,000.-
ALEX FOUNDATION	10,000	10,000.-
CHELATOS VASTGOED BV	250,000	250,000.-
Total	1,000,000	1,000,000.-

(II) Amendment and restatement of the Articles of Incorporation of the Company in their entirety while taking into account inter alia the above items and such other changes as set forth in the amended and restated articles, substantially in the form attached to the proxies.

(III) Acknowledgment, authorisation and approval of the provisions of articles 6 and 16 providing for the automatic conversion of shares of the classes set forth therein into shares of Class D pursuant to the conditions set forth therein and authorisation of the board of managers to proceed to the determinations set forth therein and the recording of the conversions and amendment to the articles of incorporation of the Company by way of notarial deed and such other steps as referred to therein.

(IV) Re-composition of the board of managers in accordance with the provisions of the amended and restated articles of the Company further to item (II) above by acknowledging the resignation by M Kevin Whale with effect from the shareholder meeting, setting the number of Board Members to five (5), and appointing as members of the board of managers for an undetermined period (subject to the provisions of the Articles) the following persons while confirming that the provisions of the Articles of Incorporation are hereby complied with (while confirming that all resolutions and delegations of power taken by the board prior hereto shall remain in full force and effect):

(1) Stefan Franssen, Wirtschaftsingenieur, residing at 92 Wavendon Avenue, London, W4 4NS, United Kingdom born on 13 June 1972 in Bochum, Germany as IG Manager;

(2) Danièle Arendt-Michels, Chartered Accountant, residing at 42 Op Fanckenacker, L-3265 Bettembourg born on 9th January 1961 in Ettelbrueck (Luxembourg) as IG Manager;

(3) Bénédicte Herlinvaux, Private Employee, residing at 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg born on 19th December 1974 in Namur (Belgium) as IG Manager;

(4) Esther Sultán Benguigui, Corporate Development Director, residing at Avenida Diagonal, 652. Edif. C, 6A planta. 08034 Barcelona / España born on 19th March 1971 in Melilla, España as M Manager; and

(5) Jorge Manuel Baptista Magalhaes Correia, residing at Rua de Campolide, 351 E, Edificio 4, Lisboa born on 5 Novembre 1957 in Portimao, Portugal as Caixa Manager;

(V) Approval of the proposed transfers of all Shares and other securities of the Company subscribed for by and issued to CHELATOS VASTGOED BV to HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS, a Luxembourg société en commandite simple subject to HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS adhering to any Arrangement (if any) (as defined in the amended and restated articles) and acceptance of HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS as a new shareholder of the Company and approval of the proposed transfers of part of the Shares and other securities of the Company

subscribed and/or held by one or more of FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED, FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP to FOURTH CINVEN FUND FCPR, subject to FOURTH CINVEN FUND FCPR adhering to any Arrangement (if any) (as defined in the amended and restated articles) and to accept FOURTH CINVEN FUND FCPR as a new shareholder of the Company.

After deliberation, the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting resolved to create nine different classes of shares, namely Class A, Class B, Class C, Class D, Class E, Class F, Class G, Class H, and Class I and determine the rights and obligations thereof as set forth in the amended and restated articles under the second resolution (while acknowledging that at this stage no Class D Shares are issued).

The meeting resolved to amend the nominal value of the existing shares from one euro (€ 1.-) to one euro cent (€ 0.01) and to reclassify the existing twelve thousand five hundred shares into twelve thousand five hundred Class A shares of a nominal value of one euro cent (€ 0.01) while decreasing the issued share capital accordingly and allocating the balance to the share premium (while considering the share capital increase below).

The meeting resolved to increase the issued share capital of the Company to one hundred thousand Euro (€ 100,000.-) by the issue of three million six hundred eighty-seven thousand five hundred (3,687,500) Class A Shares, fifty thousand (50,000) Class B Shares, one million two hundred fifty thousand (1,250,000) Class C Shares, one million (1,000,000) Class E Shares, one million (1,000,000) Class F Shares, one million (1,000,000) Class G Shares, one million (1,000,000) Class H Shares, and one million (1,000,000) Class I Shares, of a nominal value of one euro cent (€ 0.01) each and a total subscription price of ten million one hundred and eighty-seven thousand five hundred euro (€ 10,187,500.-).

Thereupon appeared the subscribers, as set forth in the table above, represented by M^e Toinon Hoss, prenamed pursuant to proxies dated 28 September 2007 and as to CHELATOS VASTGOED B.V. represented by M^e Laurence Frising, maître en droit, pursuant to a proxy dated 28 September 2007.

The new shares are subscribed to by the subscribers as set forth in the table included in the agenda.

The class A, B, E, F, G, H and I shares are subscribed and issued for a subscription price of one euro (€ 1.-) per share and the Class C shares are subscribed for and issued a subscription price of one euro and sixteen cents (€ 1.16) per Class C share.

The total subscription price is paid by the subscribers for by way of a contribution in cash for a total amount of eight million nine hundred eighty-nine thousand four hundred and one (€ 8,989,401.-) and by contribution in kind for a total amount of one million one hundred ninety-eight thousand ninety-nine euro (€ 1,198,099.-) by CHELATOS VASTGOED BV.

The contribution in kind consists in a portion of credit notes contributed for a total principal amount of one million one hundred ninety-eight thousand ninety-nine euro (€ 1,198,099.-) due by TASK ESPARTEROS, SL, an indirect subsidiary of the Company, with the form of a limited liability company (sociedad de responsabilidad limitada) organised and validly in existence under and in accordance with the laws of the Kingdom of Spain, with registered address at calle Miguel Angel, 23, 3A, 28010 Madrid (Spain) and bearer of Spanish Tax Identification Number B85023059 to CHELATOS VASTGOED BV. The meeting resolved to acknowledge and approve the report by the board of managers dated 1st October 2007 (a copy of which is annexed to the present deed to be registered therewith) the conclusion of which reads as follows:

«In view of the above, the Board of Managers believe that the value of the Contribution in Kind consisting of a portion of credit notes due by TASK ESPARTEROS, SL, an indirect Subsidiary of the Company, with the form of a limited liability company (sociedad de responsabilidad limitada) organised and validly in existence under and in accordance with the laws of the Kingdom of Spain, with registered address at calle Miguel Angel, 23, 3A, 28010 Madrid (Spain) and bearer of Spanish Tax Identification Number B85023059 to CHELATOS VASTGOED BV contributed for a total principal amount of one million one hundred ninety-eight thousand ninety-nine euro (€ 1,198,099.-), amounts to one million one hundred ninety-eight thousand ninety-nine euro (€ 1,198,099.-).»

It is resolved to approve the evaluation of the contribution in kind to one million one hundred ninety-eight thousand ninety-nine euro (€ 1,198,099.-) euro.

Evidence of transfer to the Company of the contribution in kind of an amount of one million one hundred ninety-eight thousand ninety-nine euro (€ 1,198,099.-) and evidence of the contribution in cash of eight million nine hundred eighty-nine thousand four hundred and one (€ 8,989,401.-) has been shown to the undersigned notary.

It is resolved to allocate an amount equal to the nominal value of the new shares issued (being an amount of ninety-nine thousand eight hundred and seventy-five euro (€ 99,875.-) to the issued share capital account, and the balance to the freely distributable share premium account.

Second resolution

The shareholders resolved and the subscribers confirmed their approval to amend and restate the Articles of Incorporation of the Company in their entirety while taking into account inter alia the above resolutions and such other changes as set forth in the amended and restated articles as set forth below.

AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF INCORPORATION

Art. 1. Form, Denomination. A limited liability company (société à responsabilité limitée) with the name FLAVIO LUXEMBOURG S.à r.l. (the «Company») is hereby formed by the appearing parties and all persons who will become Shareholders thereafter. The Company will be governed by these Articles of Incorporation and the relevant legislation.

Art. 2. Object

2.1 The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

2.2 The Company may borrow in any form and proceed by private placement to the issue of bonds and debentures.

2.3 In a general fashion it may grant assistance (by way of loans, advances, guarantees or securities or otherwise) to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which forms part of the group of companies to which the Company belongs (including up stream or cross stream), take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

2.4 Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

Art. 3. Duration. The Company is established for an undetermined period.

Art. 4. Registered Office

4.1 The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the articles of association.

4.2 The address of the registered office may be transferred within the municipality by decision of the Board of Managers. The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

4.3 In the event that the Board of Managers, should determine that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the manager or as the case may be the Board of Managers.

Art. 5. Share capital

5.1 The issued share capital of the Company is set at one hundred thousand euro (€ 100,000.-) divided into a total of ten million (10,000,000) Shares of Class A, Class B, Class C, Class D (of which so far none are in issue), Class E, Class F, Class G, Class H and Class I as follows,

three million seven hundred thousand (3,700,000) Class A Shares,

fifty thousand (50,000) Class B Shares,

one million two hundred fifty thousand (1,250,000) Class C Shares,

one million (1,000,000) Class E Shares,

one million (1,000,000) Class F Shares,

one million (1,000,000) Class G Shares,

one million (1,000,000) Class H Shares, and

one million (1,000,000) Class I Shares each Share with a nominal value of zero point zero one euro (€ 0.01) and with such rights and obligations as set out in the present Articles of Incorporation.

5.2 The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

5.3 The share capital of the Company may be reduced through the cancellation of Shares including by the cancellation of one or more entire Classes of Shares through the repurchase and cancellation of all the Shares in issue in such Class (es), provided that the shares of the Linked Classes may only be repurchased and cancelled in the same share capital reduction. In the case of repurchases and cancellations of Classes of Shares such cancellations and repurchases of Shares shall be made in the reverse alphabetical order (starting with Class I), provided that the shares of the Linked Classes may only be repurchased and cancelled in the same share capital reduction.

5.4 In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a Class of Shares (in the order provided for in article 5.3) or as the case may be, of the Linked Classes, such Class of Shares (or as the case may be, the Linked Classes) gives right to the holders thereof pro rata to their holding in such class(es) to the Available Amount (with the limitation however to the total cancellation amount as determined by the general meeting of shareholders (the

«Total Cancellation Amount») and the holders of Shares of the repurchased and cancelled Class of Shares (or as the case may be, of the Linked Classes) shall receive from the Company an amount equal to the Cancellation Value Per Share for each Share (as defined below) of the relevant Class held by them and cancelled (except that the Class D Shares shall entitle the Holders thereof only to the Class D Return and the Class B Shares shall entitle the Holders thereof to the Class B Return).

5.5 The cancellation value per Share shall be calculated by dividing the Total Cancellation Amount by the number of Shares in issue in the Class of Shares (or as the case may be, the Linked Classes) to be repurchased and cancelled (the «Cancellation Value Per Share») (provided that the Class D Shares shall entitle the Holders thereof only to the Class D Return and the Class B Shares shall entitle the Holders thereof to the Class B Return).

5.6 The Total Cancellation Amount shall be an amount determined by the Board of Managers and approved by the General Meeting on the basis of the relevant Interim Accounts. The Total Cancellation Amount for each of the Classes I, H, G, F, E, and the Linked Classes shall be the Available Amount of the relevant Class(es) at the time of the cancellation of the relevant Class(es) unless otherwise resolved by the General Meeting of Shareholders in the manner provided for an amendment of the Articles provided however that the Total Cancellation Amount shall never be higher than such Available Amount.

5.7 Upon the repurchase and cancellation of the Shares of the relevant Class (or as the case may be the Linked Classes), the Cancellation Value Per Share will become due and payable by the Company (except that the Class D Shares shall entitle the Holders thereof only to the Class D Return and the Class B Shares shall entitle the Holders thereof to the Class B Return).

5.8 Any available share premium shall be distributable.

Art. 6. Conversion

6.1 On an Exit Event,

6.1.1 the Shares of all Classes outstanding other than the Linked Classes shall automatically convert into a like number of Class D Shares; and

6.1.2 if the Exit Conditions are met, a number of Class A and Class B Shares as appropriate shall automatically convert into a like number of Class D Shares so that as a result the holders of Class C Shares shall be, upon a repurchase and cancellation of the Linked Classes in accordance with articles 5.3 and following, be entitled to receive an amount equal to the Class C Exit Return.

6.1.3 If the Exit Conditions are not met (or for the avoidance of doubt, after 1st October 2013), no conversion under article 6.1.2 shall occur.

6.2 The number of Class A and Class B Shares (as the case may be) to convert into Class D shares shall be determined by the Board of Managers in accordance with the above provisions.

6.3 The Board of Managers is irrevocably authorised to have the conversion of Shares pursuant to the provisions above recorded by way of notarial deed and to have the Articles of the Company and in particular the amendments to the issued share capital and Classes of Shares recorded and proceed to such inscriptions in the share register of the Company as appropriate.

6.4 The Board of Managers shall inform the Shareholders by 3 days prior written notice to the addresses recorded in the register of Shareholders of the determination of the number and Class(es) of Shares converted.

Art. 7. Transfer of Shares

7.1 General

7.1.1 Except as provided for by mandatory provisions of law, any Transfer restrictions set out herein may be waived by a majority of Shareholders representing at least 75% of the share capital of the Company.

7.1.2 Any Transfer of Shares shall always be subject to, and will be effective and recognised by the Company, and any inscription of a Transfer of Shares will only be effected, only if realised in compliance with the provisions set out in these Articles. Any Transfer of Shares shall in addition as otherwise set out in the Articles be subject to the provisions of any Arrangement (if any) and to the Transferee in each case, in the event a Arrangement (if any) exists at that time, becoming a party to such Arrangement.

7.1.3 Any Transfer of Shares of a Class may only be made if simultaneously therewith a pro rata number of Shares in each other Class of Shares held by the relevant Transferor is Transferred by such Shareholder to the same transferee.

7.1.4 Save as otherwise set forth herein, Shares shall be freely transferable among Shareholders.

7.1.5 Transfer of Shares inter vivos to non-Shareholders shall be subject to the approval of Shareholders representing at least 75% (three-quarters) of the share capital of the Company and the provisions of the Articles.

Art. 8. General Meeting of the Shareholders

8.1 Each Shareholder may take part in collective decisions. He has a number of votes equal to the number of shares he owns and may validly act at any meeting of Shareholders through a special proxy.

8.2 Decisions by Shareholders are passed in such form as prescribed by Luxembourg Company law in writing (to the extent permitted by law) or at meetings. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company or any valid written resolution (as the case may be) shall represent the entire body of Shareholders of the Company.

8.3 Meetings shall be called by convening notice addressed by registered mail to all Shareholders to their address appearing in the register of Shareholders held by the Company at least eight (8) days prior to the date of the Meeting. If the entire share capital of the Company is represented at a Meeting the Meeting may be held without prior notice. In the case of written resolutions, the text of such resolutions shall be sent to the Shareholders at their addresses inscribed in the register of Shareholders held by the Company at least eight (8) days before the proposed effective date of the resolutions. The resolutions shall become effective upon the approval of the majority as provided for by law for collective decisions (or subject to the satisfaction of the majority requirements, on the date set out therein). Unanimous written resolution may be passed at any time without prior notice.

8.4 A General Meeting shall be convened by or on behalf of the Board if and when the Board deems fit. In addition, Shareholders holding at least 5% of the issued share capital may request the convening of a General Meeting while indicating the agenda of the meeting by written notice to the Board. The Board shall inform all Shareholders of such request by registered mail or courier services and each of the other Shareholders may within a period of five (5) days from the date of such information request the addition of further items to the agenda by written notice to the Board. After such period has lapsed the Board shall convene the General Meeting so that it is held within 15 days.

8.5 A General Meeting of Shareholders shall be validly constituted if at least 50.1% of the issued share capital is represented.

8.6 Resolutions by the General Meeting of Shareholders (or written resolutions) shall be passed in accordance with the majorities set forth hereafter: except as otherwise provided for by law, (i) decisions of the General Meeting shall be validly adopted if approved by Shareholders representing more than half of the corporate capital. (ii) However, decisions concerning the amendment of the Articles are taken by (x) a majority of the shareholders (y) representing (i) for the period of forty-two months (42) starting on 1st October 2007 at least eighty percent (80%) and (ii) after such period, representing at least seventy five percent (75%), each time of the issued share capital and (iii) decisions to change of nationality of the Company are to be taken by Shareholders representing 100% of the issued share capital.

8.7 In case and for as long as the Company has more than 25 shareholders, an annual general meeting shall be held on 25th May at 12:00 of each year. If such day is not a business day or is a Saturday or Sunday, the meeting shall be held on the immediately following normal business day.

Art. 9. The Board of Managers of the Company

9.1 The Company is managed by a Board of Managers up to five (5) members appointed as a collegiate body by the General Meeting of Shareholders in accordance with the provisions set out hereafter. The members of the Board of Managers (each a «Manager» or a «Board Member») may but need not be Shareholders. The Board of Managers shall be composed of the number of members determined by the General Meeting of Shareholders pursuant to the provisions of articles 9.2 to 9.5 (save for the period between one or more resignations and new appointments thereupon) duly recorded in the minutes of such Meeting elected pursuant to the provisions of this Article.

9.2 The Managers are appointed and removed from office by a simple majority decision of the General Meeting of shareholders, which determines their powers and the term of their mandates provided however that the Board of Managers shall always be composed in accordance with the provisions hereafter. If no term is indicated the Managers are appointed for an undetermined period. The Managers may be re-elected but also their appointment may be revoked with or without cause (ad nutum) at any time.

9.3 Subject to article 9.4 and 9.5, the Board of Managers shall (save for the period between one or more resignations and new appointments thereupon) always be composed so that:

9.3.1 up to three (3) Board Members shall be appointed by the General Meeting of Shareholders from a list of candidates proposed by an IG Majority (such Board Members referred to as «IG Managers» or the «IG Board Members»),

9.3.2 up to one (1) Board Members shall be appointed by the General Meeting of Shareholders from a list of candidates, proposed by the Caixa Majority (such Board Member referred to as «Caixa Manager» or the «Caixa Board Member»);

9.3.3 up to one (1) Board Members shall be appointed by the General Meeting of Shareholders from a list of candidates, proposed by the M Majority (such Board Member referred to as «M Manager» or the «M Board Member»);

9.4 The IG Majority, the Caixa Majority and the M Majority, respectively, may waive (in part or in full), for such period of time as the relevant Shareholders may determine, the right of the relevant Shareholders to propose candidates for Board elections as provided for herein. In the event the IG Majority, the Caixa Majority and the M Majority, respectively, decide to terminate such waiver and notify the Company thereof in writing, the Company shall within one (1) month of receipt of such notice proceed to convening of a General Meeting of Shareholders for the election of Board Members as appropriate.

9.5 In the event the IG Majority, the Caixa Majority and the M Majority does not provide for a list of candidates as provided for in article 9.3. within 10 days after having been requested to do so by the Company, the IG Majority, the Caixa Majority and the M Majority, as appropriate, shall be deemed to have waived the right to nominate candidates. In

the event of any such waiver (whether express or deemed) the General Meeting of Shareholders may determine the number of the Board Members accordingly or freely choose such Board Members.

Art. 10. Board Proceedings

10.1 The Board of Managers may elect a chairman and one or more vice chairman.

10.2 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 and to communicate with one another. A meeting may also be held by conference call only. The participation in, or the holding of, a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting or the holding of a meeting in person. Managers may be represented at meetings of the Board by another Manager without limitation as to the number of proxies which a Manager may accept and vote.

10.3 Meetings of the Board of Managers shall be called by the chairman of the Board of Managers or any vice chairman or any two Board Members. Written notice of any meeting of the Board of Managers must be given to the Managers seven (7) days at least in advance of the date scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the notice period may be shortened and 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, email 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.

10.4 The Board of Managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the Managers is present or represented. Decisions of the Board of Managers are validly taken by the approval of the majority of the members of the Board of Managers of the Company (including by way of representation) (save as to the Determination Decision where such majority shall include the M Manager).

10.5 The Board may also, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing, by cable, facsimile, email or any other similar means of communication. The entirety will form the circular documents duly executed giving evidence of the resolution. Managers' resolutions, including circular resolutions, may be conclusively certified or an extract thereof may be issued under the individual signature of two manager or as decided by the Board.

10.6 The minutes of any meeting of the Board of Managers shall be signed by any two Managers, at least one of which must be an IG Manager or as may be resolved by the Board at the relevant meeting. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by any two Managers at least one of which needs to be an IG Director, or as may be resolved at the relevant meeting or a subsequent meeting.

Art. 11. Board Powers, Binding Signatures

11.1 The Board of Managers is vested with the broadest powers to manage the business of the Company and to authorise and/or perform all acts of disposal and administration falling within the purposes of the Company. All powers not expressly reserved by the law or by the Articles of Incorporation to the General Meeting shall be within the competence of the Board of Managers. Vis-à-vis third parties the Board has the most extensive powers to act on behalf of the Company in all circumstances and to do, authorise and approve all acts and operations relative to the Company not reserved by law or the Articles of Incorporation to the General Meeting or as may be provided herein.

11.2 The Company will be bound by the joint signature of any two Board Members one of which at least must always be an IG Board Member of the Company or by the joint or single signature of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the Board of Managers or by any two Board Members (including by way of representation) at least one of which must always be an IG Board Member.

Art. 12. Liability Managers, Indemnification

12.1 The Managers are not held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.

12.2 Subject to the exceptions and limitations listed in article 12.3, every person who is, or has been, a Manager or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding which he becomes involved as a party or otherwise by virtue of his being or having been such manager or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof. The words «claim», «action», «suit» or «proceeding» shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals) actual or threatened and the words «liability» and «expenses» shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

12.3 No indemnification shall be provided to any Manager or officer:

12.3.1 Against any liability to the Company or its Shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office;

12.3.2 With respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company; or

12.3.3 In the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Managers.

12.4 The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any Manager or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such Manager or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including managers and officers, may be entitled by contract or otherwise under law.

12.5 Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or Manager, to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this article.

Art. 13. Accounting Year. The accounting year begins on 1st January of each year and ends on the last day of the month of December of the same year save for the first accounting year which shall commence on the day of incorporation and end on 31st December 2007.

Art. 14. Financial Statements

14.1 Every year as of the accounting year's end, the annual accounts are drawn up by the Board of Managers.

14.2 The financial statements are at the disposal of the Shareholders at the registered office of the Company in accordance with the provisions of Company Law.

Art. 15. Distributions

15.1 Out of the annual net profit five percent (5%) shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when such reserve amounts to ten percent (10%) of the issued share capital of the Company. The balance may be distributed to the Shareholders upon decision of a General Meeting of Shareholders. The Shareholders may further decide to declare and pay interim dividends on the basis of statements of accounts prepared by the Board of Managers, showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed net profits realised since the end of the last accounting year increased by profits carried forward and distributable reserves but decreased by losses carried forward and sums to be allocated to a reserve to be established by law. Any distributions made pursuant to the above may only be made in accordance with the provisions set forth hereafter.

15.2 The available share premium account may be distributed to the Shareholders upon decision of a General Meeting of Shareholders in accordance with the provisions set forth hereafter. The General meeting of Shareholders may also decide to allocate any amount out of the share premium account to the legal reserve account.

15.3 Any distributions made by the Company shall be allocated as follows:

15.3.1 an amount equal to 0.25% of the nominal value of each Share shall be distributed equally to all Shareholders pro rata to their Shares regardless of Class, then

15.3.2 the balance of the total distributed amount shall be allocated in its entirety to the holders of the last class in the reverse alphabetical order (i.e. first Class I shares, then if no Class I shares are in existence, Class H shares and in such continuation provided (i) that the Linked Shares shall be considered together, (ii) that Class D Shares shall only be entitled to an amount equal the amount set forth under article 15.3.1 and that the Class B Shares shall always be entitled to the Class B Percentage of the distribution).

15.3.3 Any distributions made in case of an Exit Event shall take into account the provisions of Article 6 which shall apply mutatis mutandis.

15.4 The dividends declared may be paid in any currency selected by the Board of Managers and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Managers. The Board of Managers may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment. A dividend declared but not paid on a Share during five years cannot thereafter be claimed by the holder of such Share, shall be forfeited by the holder of such Share, and shall revert to the Company. No interest will be paid on dividends declared and unclaimed which are held by the Company on behalf of Shareholders.

Art. 16. Dissolution

16.1 In case the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators who may be but do not need to be shareholders and who are appointed by the general meeting of shareholders who will specify their powers and remunerations.

16.2 On a liquidation of the Company,

16.2.1 the Shares of all Classes outstanding other than the Linked Classes shall automatically convert into a like number of Class D Shares; and

16.2.2 if the Liquidation Exit Conditions are met, a number of Class A and Class B as appropriate shall automatically convert into a like number of Class D Shares so that as a result the holders of Class C Shares shall be, upon the distribution of liquidation surplus on the Linked Classes, be entitled to receive an amount equal to the Class C Liquidation Exit Return.

16.2.3 If the Liquidation Exit Conditions are not met (or for the avoidance of doubt, after 1st October 2013), no conversion under article 16.2.2 shall occur.

16.3 The number of Class A and Class B (as the case may be) to convert into Class D shares shall be determined by the Board of Managers or as the case may be the liquidator in accordance with the above provisions.

16.4 The Board of Managers or as the case may be the liquidator of the Company is irrevocably authorised to have the conversion of Shares pursuant to the provisions above recorded by way of notarial deed and to have the Articles of the Company and in particular the amendments to the issued share capital and Classes of Shares recorded and proceed to such inscriptions in the share register of the Company as appropriate.

16.5 The Shareholders shall be informed by 3 days prior written notice to the addresses recorded in the register of Shareholders of the determination of the number and Class(es) of Shares converted.

16.6 Any Surplus shall be allocated to the Holders of Shares as follows (without any preference however among the Share Classes):

16.6.1 The Aggregate Class D Return shall be allocated to the Class D Shares;

16.6.2 The Class C Liquidation Exit Return or the Class C General Liquidation Return as appropriate further to the provisions above shall be allocated to the Class C Shares;

16.6.3 The Class B General Return shall be allocated to the Class B Shares;

16.6.4 The remainder of the Surplus shall be allocated to the Class A Shares.

Art. 17. Definitions

2.25 Excess Means the amount in excess of the Net Investor Return being 2.25 times greater than the Investor Investment

2.75 Excess Means the amount in excess of the Net Investor Return being 2.75 times greater than the Investor Investment

Aggregate Class D Return Means the Class D Return of all Class D shares in issue at the relevant time

Arrangement Means any Shareholder or like agreement as may from time to time exist between Shareholders of the Company (which must in such case always include the Limited Partnerships) and to which the Company is a party or which has been notified to the Company (if any)

Articles or Articles of Association Means the present articles of association of the Company

Available Amount Means the total amount of net profits of the Company (including carried forward profits) increased by (i) any freely distributable share premium and other freely distributable reserves and (ii) as the case may be by the amount of the share capital reduction and legal reserve reduction relating to the Class(es) of Shares to be cancelled but reduced by (i) any losses (including carried forward losses) and (ii) any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of law or of the Articles, each time as set out in the relevant Interim Accounts (without for the avoidance of doubt, any double counting) so that:

$$AA = (NP + P + CR) - (L + LR)$$

Whereby:

AA= Available Amount

NP= net profits (including carried forward profits)

P= any freely distributable share premium and other freely distributable reserves

CR= the amount of the share capital reduction and legal reserve reduction relating to the Class(es) of Shares to be cancelled

L= losses (including carried forward losses)

LR = any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of law or of the Articles

Board or Board of Managers Means the board of managers (conseil de gérance) of the Company

Caixa Majority Means Caixa Shareholders holding a simple majority of the Shares held by the Caixa Shareholders

Caixa Shareholder Means HPP INTERNATIONAL - LUX Sarl, a société à responsabilité limitée under Luxembourg law with registered office at 560A, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg.

Class Means a class of Shares of the Company

Class B General Return Means Class B Percentage of the Surplus (minus the Aggregate Class D Return)

Class B Percentage Means 1%.

Class B Return Means Class B Percentage of the Total Cancellation Amount (minus the Aggregate Class D Return)

Class C Exit Return Means

(i) if the Exit Event occurs before 1st October 2011, an amount equal to (a) Class C Percentage of the Total Cancellation Amount (minus the Aggregate Class D Return) plus (b) an amount equal to Class C Plus Percentage of the 2.25 Excess, and

(ii) if the Exit Event occurs between 1st October 2011 and 1st October 2013, an amount equal to (a) Class C Percentage of Total Cancellation Amount (minus the Aggregate Class D Return) plus (b) Class C Plus Percentage of the 2.75 Excess.

Class C General Liquidation Return Means Class C Percentage of the Surplus (minus the Aggregate Class D Return).

Class C General Return Means Class C Percentage of the Total Cancellation Amount (minus the Aggregate Class D Return).

Class C Liquidation Exit Return Means

(i) if Liquidation occurs before 1st October 2011, an amount equal to (a) Class C Percentage of the Surplus (minus the Aggregate Class D Return) plus (b) an amount equal to Class C Plus Percentage of the 2.25 Excess, and

(ii) if the Liquidation occurs between 1st October 2011 and 1st October 2013, an amount equal to (a) Class C Percentage of the Surplus (minus the Aggregate Class D Return) plus (b) Class C Plus Percentage of the 2.75 Excess.

Class C Percentages Means 25% provided that if the total share holding of the M Shareholders decreases below 25% of the issued share capital of the Company, such percentage shall be reduced accordingly.

Class C Plus Percentage Means 10%.

Class D Return Means an amount equal to the nominal value of a Class D Share and an amount equal to of 25%% p.a. of such nominal value since 1st October 2007.

Company Law Means the law of 10 August 1915 on commercial companies.

Determination Decision Means the decision taken by the Board pursuant to article 6.2, 6.3,16.3 or 16.4. as to the determination of Shares converted.

Exit Conditions Means,

(i) if the Exit Event occurs before 1st October 2011, that the Net Investor Return is greater by 2.25 times than the Investor Investment, and

(ii) if the Exit Event occurs between 1st October 2011 and 1st October 2013, that the Net Investor Return is greater by 2.75 than the Investor Investment.

Exit Event Means either of the following events occurring before 1st October 2011 or 1st October 2013: (i) the sale of the Shares and the sale or liquidation of the PECS held by the Investors in the Company; or (ii) the sale of the majority of the shares of the Spanish companies USP HOSPITALES, SA or TASK ESPARTEROS, SL; or (iii) the sale of the majority of the shares of any company which directly or indirectly owns the majority of the capital of USP HOSPITALES, SA or TASK ESPARTEROS, SL or any company which may have succeeded them by means of universal succession, but excluding any such sales or liquidations, transfers or disposals by any other means provided for in the law carried out in any of the Group Companies in respect of any of the assets mentioned in (i) to (iii) in the context of, inter alia, any merger, amalgamation, spin-off, recapitalization transaction, liquidation, transfer of assets and liabilities as a whole (cesion global de activos y pasivos), corporate restructuring or reorganizations

General Meeting Means the general meeting of shareholders of the Company (or as the case may be permitted under Company Law, written resolution in lieu of a meeting).

Group Means the Company and all those companies controlled by the Company from time to time, or any of them, as the context requires, and references to Group Company and member of the Group shall have a corresponding meaning.

HISCS Means HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS, a Luxembourg société en commandite simple.

HMHG Means CHELATOS VASTGOED BV (to be renamed HOSPITAL MANAGEMENT HOLDING GROWTH BV) a private limited liability company incorporated under the laws of The Netherlands with statutory seat in Den Hague, Nieuwe Uitleg 15, 2514 BP The Hague (The Netherlands) registered under number 33212238.

IG Majority Means the members of the Investor Group holding a simple majority of the Shares held by the Investor Group.

Interim Account Date Means the date no earlier than eight (8) days before the date of the repurchase and cancellation of the relevant Class(es) of Shares.

Interim Accounts Means the interim accounts of the Company as at the relevant Interim Account Date.

Investor Group Means the Limited Partnerships as well as any Person to whom the Shares held by any member of the Investor Group are transferred and which are reference as party to the Investor Group.

Investor Investment Means any investments in the Company and its Subsidiaries by the Investors by way of share capital, premium, certificates, provisions of loan or subscription to debt instruments or otherwise.

Investors Means the Investor Group and the Caixa Shareholders.

Limited Partnerships Means FOURTH CINVEN FUND (NO. 1) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO. 2) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO. 4) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO. 3 - VCOC) LIMITED, FOURTH CINVEN FUND (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND FCPR and such other funds, limited partnerships or entities managed or advised by CINVEN LIMITED

Linked Classes Means Classes A, B, C and D

Liquidation Means the dissolution and liquidation of the Company

Liquidation Exit Conditions Means,

(i) if the Liquidation occurs before 1st October 2011, that the Net Investor Return is greater by 2.25 times than the Investor Investment, and

(ii) if the Liquidation occurs between 1st October 2011 and 1st October 2013, that the Net Investor Return is greater by 2.75 than the Investor Investment

M Majority Means M Shareholders holding a simple majority of the Shares held by the M Shareholders.

M Shareholders Means HISCS or HMHG holding Shares of the Company.

Managers Means the members of the Board of Managers of the Company.

Net Investor Return Means the net return on the Investor Investments made by the Investors in the Company (and/or its subsidiaries) («net» to be understood as the return calculated taking into account any ratchet as provided for in an Arrangement (if any)).

NEWCO3 Means TASK ESPARTEROS, SL, an indirect Subsidiary of the Company, with the form of a limited liability company (sociedad de responsabilidad limitada) organised and validly in existence under and in accordance with the laws of the Kingdom of Spain, with registered address at calle Miguel Angel, 23, 3a, 28010 Madrid (Spain) and bearer of Spanish Tax Identification Number B85023059.

Person Means any individual or any legal entity of any nature whatsoever.

Shares Means the shares (parts sociales) of the Company.

Subsidiaries Means any direct or indirect subsidiary of the Company.

Surplus Means the amount to be distributed as liquidation surplus by the Company to the Shareholders once all debts, liabilities, charges and liquidation expenses have been met or duly provisioned for.

Total Cancellation Amount Shall have the meaning set forth in article 5.4 (being the amount determined by the General Meeting of Shareholders as total cancellation amount at the time of a repurchase and cancellation of one or more Classes of Shares within the limits of the Available Amount).

Transfers Means any transfer of one or more Shares or any direct, indirect or legal or beneficial right or interest therein in any manner whatsoever including by way of a sale, disposal, transfer, pledge, encumbrance of any kind, charge, assignment or otherwise; and to Transfer, Transferring or Transferred, Transferable shall be construed accordingly.

USPH Means USP HOSPITALES, S.A., a Spanish company with corporate domicile at Calle Miguel Angel N° 23, 3rd floor, 28010 Madrid, incorporated under the name of USPE MEDICAL INVESTMENT, S.L.

Art. 18. Sole Shareholder. If, and as long as one Shareholder holds all the Shares of the Company, the Company shall exist as a single shareholder company, pursuant to article 179 (2) of the Company law; in this case, articles 200-1 and 200-2, among others, of the same law are applicable.

Art. 19. Applicable law. For anything not dealt with in the present articles of association, the Shareholders refer to the relevant legislation.

Third resolution

The meeting resolved and the new subscribers confirmed their approval, to acknowledge, authorise and approve expressly the provisions of articles 6 and 16 of the amended and restated articles providing for the automatic conversion of shares of the classes set forth therein into shares of Class D pursuant to the conditions set forth therein including the limited rights of the Class D shares as provided for therein. The meeting resolved and the new subscribers expressly confirmed their approval, to authorise the board of managers to proceed to the determinations of number of shares to be converted set forth therein and the recording of the conversions and the amendment to the articles of association of the Company by way of notarial deed and such other steps as referred to therein.

Fourth resolution

The meeting resolved and the new subscribers confirmed their approval, to acknowledge the resignation by M Kevin Whale with effect from the shareholder meeting and to re-compose the board of managers in accordance with the provisions of the amended and restated articles of the Company further to the above by setting the number of Board Members to five (5), and appointing as members of the board of managers for an undetermined period (subject to the provisions of the articles) the following persons so that the board of managers is composed as follows;

- (1) Stefan Franssen, as IG Manager;
- (2) Danièle Arendt-Michels, as IG Manager;
- (3) Bénédicte Herlinvaux, as IG Manager;
- (4) Esther Sultán Benguigui, as M Manager; and
- (5) Jorge Manuel Baptista Magalhaes Correira, as Caixa Manager;

The meeting confirmed and the new subscribers confirmed their approval, that the provisions of the articles are hereby complied with (while confirming that all resolutions and delegations of power taken by the board prior hereto shall remain in full force and effect):

Fifth resolution

The meeting resolved and the new subscribers confirmed their approval, to the proposed transfers of all Shares and other securities of the Company subscribed for by and issued to CHELATOS VASTGOED BV to HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS, a Luxembourg société en commandite simple subject to HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS, adhering to any Arrangement (if any) (as defined in the amended and restated articles) and to accept HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS, as a new shareholder of the Company and to the proposed transfers of part of the Shares and other securities of the Company subscribed and/or held by one or more of FOURTH CINVEN FUND (NO. 1) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP TO FOURTH CINVEN FUND FCPR, subject to FOURTH CINVEN FUND FCPR adhering to any Arrangement (if any) (as defined in the amended and restated articles) and to accept FOURTH CINVEN FUND FCPR as a new shareholder of the Company.

Expenses

The costs, expenses, remuneration or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its increase of share capital are estimated at 99,000.- Euro.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the appearing party hereto, these minutes are drafted in English followed by a French translation; at the request of the same appearing person in case of divergences between the English and French version, the English version will prevail.

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg on the day before mentioned.

After reading these minutes the members of the Bureau signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède

L'an deux mille sept, le premier jour du mois d'octobre.

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

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des associés de FLAVIO LUXEMBOURG S.à r.l. (la «Société»), une société à responsabilité limitée ayant son siège social au 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, constituée le 16 mars 2007 suivant acte de Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 954 du 23 mai 2007.

L'assemblée a été présidée par M^e Toinon Hoss, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Il fut nommé comme secrétaire M^e Céline Larmet, maître en droit, demeurant à Luxembourg, et comme scrutateur M^e Ralph Beyer, Volljurist, demeurant à Luxembourg.

Le président a déclaré et requis le notaire d'acter que:

1. Les associés représentés ainsi que le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par les mandataires, le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné. Ladite liste de présence sera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Il ressort de ladite liste de présence que toutes les douze mille cinq cents (12.500) parts sociales émises dans la Société étaient représentées à l'assemblée générale et les associés de la Société ont déclaré avoir eu connaissance préalable de l'ordre du jour de sorte que l'assemblée était valablement constituée et pouvait valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

2. L'ordre du jour de l'assemblée était le suivant:

(I) Restructurer le capital social émis de la Société par:

(A) La création de neuf différentes classes de parts sociales, nommément la Classe A, la Classe B, la Classe C, la Classe D, la Classe E, la Classe F, la Classe G, la Classe H et la Classe I et déterminer leurs droits et obligations tel que décrit dans les statuts modifiés et refondus devant être adoptés sous le point (II) de l'ordre du jour (constatant qu'à ce stade, aucune Part Sociale de Classe D n'est émise);

(B) La modification de la valeur nominale des parts sociales de un Euro (€ 1,-) à un centime d'Euro (€ 0,01), reclassification des douze mille cinq cent parts sociales existantes en douze mille cinq cents parts sociales de Classe A d'une valeur nominale de un centime d'Euro (€ 0,01) tout en allouant le solde à la prime d'émission (et tout en considérant l'augmentation du capital social sous le point (C) ci-dessous);

(C) Augmentation du capital social émis de la Société à cent mille Euro (€ 100.000,-):

(i) par l'émission de trois millions six cent quatre-vingt-sept mille cinq cents (3.687.500) parts sociales de Classe A, cinquante mille (50.000) parts sociales de Classe B, un million deux cent cinquante mille (1.250.000) parts sociales de Classe C, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe E, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe F, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe G, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe H et un million (1.000.000) de parts sociales de Classe I,

d'une valeur nominale d'un centime d'Euro (€ 0,01) chacune et un prix total de souscription de dix millions cent quatre-vingt-sept mille cinq cents Euros (€ 10.187.500); souscription aux parts sociales de classe A, B, C, E, F, G, H et I pour un prix de souscription de un Euro (€ 1,-) par part sociale et aux parts sociales de Classe C pour un prix de souscription de un Euro seize centimes d'Euro (€ 1,16) par part sociale de Classe C, par les souscripteurs tels que décrits dans le tableau ci-dessous; paiement du prix total de souscription par les souscripteurs par voie d'un apport en numéraire pour un montant total de huit millions neuf cent quatre-vingt-neuf mille quatre cent un Euros (€ 8.989.401,-) et par un apport en nature d'un montant total de un million cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre-vingt-dix-neuf Euros (€ 1.198.099,-) par un apport par le souscripteur, CHELATOS VASTGOED BV,

Souscripteur	Parts Sociales de Classe A	Prix de souscription (Euro)
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	681.054	681.054,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	710.613	710.613,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	704.546	704.546,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	672.379	672.379,-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	378.273	378.273,-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	31.594	31.594,-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	9.041	9.041,-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.à.r.l.	500.000	500.000,-
Total	3.687.500	3.687.500,-
Souscripteur	Parts Sociales de Classe B	Prix de souscription (Euro)
ALEX FOUNDATION	50.000	50.000,-
Total	50.000	50.000,-
Souscripteur	Parts Sociales de Classe C	Prix de souscription (Euro)
CHELATOS VASTGOED BV	1.250.000	1.450.000,-
Total	1.250.000	1.450.000,-
		-
Souscripteur	Parts Sociales de Classe E	Prix de souscription (Euro)
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136.752	136.752,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142.687	142.687,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141.469	141.469,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135.010	135.010,-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75.955	75.955,-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6.319	6.319,-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1.808	1.808,-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.à.r.l.	100.000	100.000,-
ALEX FOUNDATION	10.000	10.000,-
CHELATOS VASTGOED BV	250.000	250.000,-
Total	1.000.000	1.000.000,-
Souscripteur	Parts Sociales de Classe F	Prix de souscription (Euro)
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136.752	136.752,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142.687	142.687,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141.469	141.469,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135.010	135.010,-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75.955	75.955,-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6.319	6.319,-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1.808	1.808,-

HPP INTERNATIONAL - LUX S.à.r.l.	100.000	100.000,-
ALEX FOUNDATION	10.000	10.000,-
CHELATOS VASTGOED BV	250.000	250.000,-
Total	1.000.000	1.000.000,-
Souscripteur	Parts	Prix de
	Sociales	souscription
	de Classe G	(Euro)
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136.752	136.752,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142.687	142.687,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141.469	141.469,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135.010	135.010,-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75.955	75.955,-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6.319	6.319,-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1.808	1.808,-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.à.r.l.	100.000	100.000,-
ALEX FOUNDATION	10.000	10.000,-
CHELATOS VASTGOED BV	250.000	250.000,-
Total	1.000.000	1.000.000,-
Souscripteur	Parts	Prix de
	Sociales	souscription
	de Classe H	(Euro)
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136.752	136.752,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142.687	142.687,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141.469	141.469,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135.010	135.010,-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75.955	75.955,-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6.319	6.319,-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1.808	1.808,-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.à.r.l.	100.000	100.000,-
ALEX FOUNDATION	10.000	10.000,-
CHELATOS VASTGOED BV	250.000	250.000,-
Total	1.000.000	1.000.000,-
Souscripteur	Parts	Prix de
	Sociales	souscription
	de Classe I	(Euro)
FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP	136.752	136.752,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP	142.687	142.687,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED	141.469	141.469,-
FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP	135.010	135.010,-
FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP	75.955	75.955,-
FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP	6.319	6.319,-
FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP	1.808	1.808,-
HPP INTERNATIONAL - LUX S.à.r.l.	100.000	100.000,-
ALEX FOUNDATION	10.000	10.000,-
CHELATOS VASTGOED BV	250.000	250.000,-
Total	1.000.000	1.000.000,-

(II) Modification et refonte des statuts de la Société dans leur intégralité en prenant en compte, entre autres, les points ci-dessus et toute autre modification telle que décrite dans les statuts modifiés et refondus, substantiellement dans la forme annexée aux procurations.

(III) Constatation, autorisation et approbation des dispositions des articles 6 et 16 prévoyant la conversion automatique des parts sociales des classes décrites dans lesdits articles en parts sociales de Classe D conformément aux conditions décrites dans lesdits articles et autorisation au conseil de gérance pour procéder aux déterminations telles que décrites dans lesdits articles et l'enregistrement des conversions et modifications des statuts de la Société par voie d'acte notarié et tout autre mesure telle que décrite dans lesdits articles.

(IV) Recomposition du conseil de gérance conformément aux dispositions des statuts modifiés et refondus de la Société en conséquence du point (II) ci-dessus en constatant la démission de M. Kevin Whale avec effet à partir de l'assemblée des associés en fixant le nombre de Membres du Conseil à cinq (5), et en nommant en tant que membres du conseil de gérance pour une durée indéterminée (sous réserve des dispositions des statuts) les personnes suivantes, tout en confirmant la conformité des dispositions des statuts (tout en confirmant que toutes les résolutions et délégations de pouvoir prises par le conseil avant la date du présent acte restent en vigueur):

(1) Stefan Franssen, ingénieur en économie, demeurant 92 Wavendon Avenue, Londres, W4 4NS, Royaume Uni, né le 13 juin 1972 à Bochum, Allemagne, en tant que Gérant IG;

(2) Danièle Arendt-Michels, expert comptable, demeurant 42 Op Fanckenacker, L-3265 Bettembourg, né le 9 janvier 1961 à Ettelbrück (Luxembourg), en tant que Gérant IG;

(3) Bénédicte Herlinvaux, employée privée, demeurant 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, née le 19 décembre 1974 à Namur (Belgique), en tant que Gérant IG;

(4) Esther Sultán Benguigui, corporate development director, demeurant Avenida Diagonal, 652. Edif. C, 6A planat. 08034 Barcelone / Espagne, née le 19 mars 1971 à Mellila, Espagne, en tant que Gérant M; et

(5) Jorge Manuel Baptista Magalhaes Correira, demeurant Rue de Campolide, 351 E, Edificio 4, Lisbonne, né le 5 novembre 1957 à Portimao, Portugal, en tant que Gérant Caixa;

(V) Approbation du transfert proposé des Parts Sociales et autres titres de la Société souscrits par et émis en faveur de CHELATOS VASTGOED BV à HEALTH INVESTMENT GROWTH - CONSULTADORES E SEVIÇOS SCS, une société en commende simple de droit luxembourgeois sous réserve de l'adhésion de HEALTH INVESTMENT GROWTH - CONSULTADORES E SEVIÇOS SCS à tout Arrangement (le cas échéant) (tel que défini dans les statuts modifiés et refondus) et acceptation de HEALTH INVESTMENT GROWTH - CONSULTADORES E SEVIÇOS SCS en tant que nouvel associé de la Société et approbation des transferts de Parts Sociales proposés et autres titres de la Société souscrits par et/ou tenus par un ou plusieurs de FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP au FOURTH CINVEN FUND FCPR sous réserve de l'adhésion de FOURTH CINVEN FUND FCPR à tout Arrangement (le cas échéant) (tel que défini dans les statuts modifiés et refondus) et acceptation de FOURTH CINVEN FUND FCPR en tant que nouvel associé de la Société.

Après délibération, l'assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée a décidé de créer neuf classes différentes de parts sociales, nommément la Classe A, la Classe B, la Classe C, la Classe D, la Classe E, la Classe F, la Classe G, la Classe H et la Classe I et de déterminer leurs droits et obligations tel que décrit dans les statuts modifiés et refondus repris dans la deuxième résolution (en constatant qu'à ce stade, aucune Part Sociale de Classe D n'est émise).

L'assemblée a décidé de modifier la valeur nominale des parts sociales existantes de un Euro (€ 1,-) à un centime d'Euro (€ 0,01) et de reclassifier les douze mille cinq cents parts sociales existantes en douze mille cinq cents parts sociales de Classe A d'une valeur nominale de un centime d'Euro (€ 0,01) tout en allouant le solde à la prime d'émission (tout en considérant l'augmentation du capital social ci-dessous).

L'assemblée a décidé d'augmenter le capital social émis de la Société à cent mille Euro (€ 100.000,-) par l'émission de trois millions six cent quatre-vingt-sept mille cinq cents (3.687.500) parts sociales de Classe A, cinquante mille (50.000) parts sociales de Classe B, un million deux cent cinquante mille (1.250.000) parts sociales de Classe C, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe E, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe F, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe G, un million (1.000.000) de parts sociales de Classe H et un million (1.000.000) de parts sociales de Classe I, d'une valeur nominale d'un centime d'Euro (€ 0,01) chacune et un prix total de souscription de dix millions cent quatre-vingt-sept mille cinq cents Euros (€ 10.187.500,-).

A la suite de quoi ont comparu les souscripteurs ci-dessus, représenté en vertu de procurations datées du 28 septembre 2007 par Maître Toinon Hoss et par Maître Laurence Frising, en ce qui concerne CHELATOS VASTGOED BV. Les nouvelles parts sociales sont souscrites par les souscripteurs tels que décrits dans le tableau inclus dans l'ordre du jour.

Les parts sociales de Classe A, B, E, F, G, H et I sont souscrites pour un prix de souscription de un Euro (€ 1,-) par part sociale et les parts sociales de Classe C pour un prix de souscription de un Euro seize centimes d'Euro (€ 1,16) par part sociale de Classe C.

Le prix total de souscription est payé par les souscripteurs par voie d'un apport en numéraire d'un montant total de huit millions neuf cent quatre-vingt-neuf mille quatre cent un Euros (€ 8.989.401,-) et par un apport en nature d'un montant total de un million cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre-vingt-dix-neuf Euros (€ 1.198.099,-) par un apport par le souscripteur, CHELATOS VASTGOED BV.

L'apport en nature consiste d'une portion de notes de crédit d'un montant principal total de un million cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre-vingt-dix-neuf Euros (€ 1.198.099,-) dues par TASK ESPARTEROS, SL, une Filiale indirecte de la Société, ayant la forme du société à responsabilité limitée (sociedad de responsabilidad limitadd) organisée et existant

valablement sous les lois du Royaume d'Espagne, avec siège social à Calle Miguel Angel, 23, 3A, 28010 Madrid (Espagne) et portant le numéro d'identification fiscale B85023059 à CHELATOS VASTGOED BV.

L'assemblée a décidé de constater et approuver le rapport du conseil de gérance daté du 1^{er} octobre 2007 (dont une copie restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement) dont la conclusion est la suivante:

«Au vu de ce qui précède, le Conseil de Gérance estime que la valeur de l'Apport en Nature consistant d'une portion de notes de crédit dues par TASK ESPARTEROS, SL, une Filiale indirecte de la Société, ayant la forme d'une société à responsabilité limitée (sociedad a responsabilidad limitada) organisée et existant valablement sous les lois du Royaume d'Espagne, avec siège social à Calle Miguel Angel, 23, 3A, 28010 Espagne (Madrid) et portant le numéro d'identification fiscale B85023059 à CHELATOS VASTGOED BV pour un montant principal total de un million cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre-vingt-dix-neuf Euros (€1.198.099,-), s'élève à un million cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre-vingt-dix-neuf Euros (€1,198,099,-).»

Il est décidé d'approuver l'évaluation de l'Apport en Nature à un million cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre-vingt-dix-neuf Euros (€1.198.099,-) Euros. Preuve du transfert à la Société de l'apport en nature d'un montant de un million cent quatre-vingt-dix-huit mille quatre-vingt-dix-neuf Euros (€1.198.099,-) et preuve de l'apport en numéraire de huit millions neuf cent quatre-vingt-neuf mille quatre cent un Euros (€ 8.989.401,-) a été montrée au notaire soussigné.

Il est décidé d'allouer un montant égal à la valeur nominale des nouvelles parts sociales émises (représentant un montant de quatre-vingt-dix-neuf mille huit cent soixante-quinze Euros (€ 99.875,-) au compte capital social émis, et le solde au compte de la prime d'émission librement distribuable.

Deuxième résolution

L'assemblée a décidé et les nouveaux souscripteurs ont confirmé leur approbation afin de modifier et refondre les statuts de la Société dans leur intégralité tout en prenant compte, entre autres, les résolutions ci-dessus et toute autre modification telle que décrite dans les statuts modifiés et refondus tel que mentionné ci-dessus.

STATUTS MODIFIÉS ET REFONDUS

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination. Il est formé par les parties comparantes et toutes personnes qui deviendront par la suite Associés, une société à responsabilité limitée sous la dénomination de FLAVIO LUXEMBOURG S.à r.l. (la «Société»). La Société sera régie par les présents Statuts et les dispositions légales afférentes.

Art. 2. Objet

2.1 L'objet de la Société est de détenir des participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou dans toute autre entreprise, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, notes et autres valeurs mobilières de toute espèce, et la détention, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer son activité par l'intermédiaire de succursales luxembourgeoises ou étrangères.

2.2 La Société peut emprunter sous toute forme et procéder par voie de placement privé à l'émission d'obligations ou de certificats de créance.

2.3 D'une manière générale elle peut prêter assistance (par des prêts, avances, garanties, valeurs mobilières ou autrement) à toute société ou entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société (y compris vers le haut et sur le coté) prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et effectuer toute opération qu'elle juge utile dans l'accomplissement et le développement de ses objets.

2.4 Finalement, la Société peut effectuer toute opération commerciale, technique et financière ou autre, liée directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

Art. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. Siège Social

4.1 Le siège social de la Société est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant dans les conditions prévues pour la modification des statuts.

4.2 L'adresse du siège social peut être transférée à l'intérieur de la municipalité par décision du Conseil de Gérance. La Société peut avoir des bureaux et des succursales situés au Luxembourg ou à l'étranger.

4.3 Au cas où le Conseil de Gérance estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, ont eu lieu ou sont sur le point d'avoir lieu, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; de telles mesures temporaires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société qui, en dépit du transfert temporaire de son siège social, demeurera une société luxembourgeoise. Ces mesures temporaires seront prises et portées à la connaissance des tiers par le gérant ou le cas échéant le Conseil de Gérance.

Art. 5. Capital Social

5.1 Le capital social émis de la Société est fixé à cent mille Euros (€ 100.000,-) divisé en un total de dix millions (10.000.000) Parts Sociales de Classe A, Classe B, Classe C, Classe D (dont aucune à ce jour n'est émise), Classe E, Classe F, Classe G, Classe H et Classe I comme suit:

trois millions sept cent mille (3.700.000) Parts Sociales de Classe A,
cinquante mille (50.000) Parts Sociales de Classe B,
un million deux cent cinquante mille (1.250.000) Parts Sociales de Classe C,
un million (1.000.000) de Parts Sociales de Classe D,
un million (1.000.000) de Parts Sociales de Classe E,
un million (1.000.000) de Parts Sociales de Classe F,
un million (1.000.000) de Parts Sociales de Classe G,
un million (1.000.000) de Parts Sociales de Classe H, et
un million (1.000.000) de Parts Sociales de Classe I,

chaque Part Sociale ayant une valeur nominale de un centime d'Euros (€ 0,01) et les droits et obligations tels que mentionnés dans les présents Statuts.

5.2 Le capital de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution des Associés adoptés de la manière requise pour la modification des présents Statuts.

5.3 Le capital social de la Société peut être réduit par l'annulation de Parts Sociales, y compris par l'annulation de l'entière d'une ou plusieurs Classe entière de Parts Sociales par le rachat et l'annulation de toutes les Parts Sociales en émission dans cette(s) Classe(s), étant entendu que les Parts Sociales des Classes Liées ne peuvent être rachetées et annulées que dans la même réduction du capital social. Dans le cas de rachats ou d'annulations de Classes de Parts Sociales, ces rachats et annulations de Parts Sociales devront être effectués dans le sens alphabétique inverse (en commençant par la Classe I), étant entendu que les parts sociales des Classes Liées ne peuvent être rachetées et annulées que dans la même réduction du capital social.

5.4 Dans le cas d'une réduction du capital social par le rachat et l'annulation d'une Classe de Parts Sociales (dans l'ordre prévu à l'article 5.3) ou, le cas échéant, des Classes Liées, cette Classe de Parts Sociales (ou le cas échéant, les Classes Liées) donne droit à leurs détenteurs au prorata de leur participation dans cette(s) classe(s) au Montant Disponible (avec la limitation toutefois au montant d'annulation total tel que déterminé par l'assemblée générale des associés (le «Montant Total d'Annulation») et les Détenteurs de Parts Sociales de la Classe de Parts Sociales annulée et rachetée (ou le cas échéant, des Classes Liées) doivent recevoir de la part de la Société un montant égal à la Valeur d'Annulation par Part Sociale pour chaque Part Sociale (tel que défini ci-dessous) de la Classe concernée détenue par eux et annulée (à l'exception des Parts Sociales de Classe D qui ne donnent droit à leurs Détenteurs qu'au Revenu de Classe D et les Parts Sociales de Classe B donnent droit à leurs Détenteurs au Revenu de Classe B).

5.5 La valeur d'annulation par Part Sociale doit être calculée en divisant le Montant Total d'Annulation par le nombre de Parts Sociales en émission dans la Classe de Parts Sociales (ou le cas échéant, les Classes Liées) devant être rachetées et annulées (la «Valeur d'Annulation par Part Sociales») (étant entendu que les Parts Sociales de Classe D ne donnent droit à leurs Détenteurs qu'au Revenu de Classe D et les Parts Sociales de Classe B donnent droit à leurs Détenteurs au Revenu de Classe B).

5.6 Le Montant Total d'Annulation doit être un montant déterminé par le Conseil de Gérance et approuvé par l'Assemblée Générale sur base des Comptes Intérimaires concernés. Le Montant Total d'Annulation pour chacune des Classes I, H, G, F, E, et les Classes Liées doit être le Montant Disponible de la Classe concernée au moment de l'annulation de la Classe concernée sauf décision contraire de l'Assemblée Générale des Associés de la manière requise pour la modification des Statuts étant entendu toutefois que le Montant Total d'Annulation ne doit jamais être supérieur à ce Montant Disponible.

5.7 Au moment du rachat et de l'annulation des Parts Sociales de la Classe concernée (ou le cas échéant les Classes Liées), la Valeur d'Annulation par Part Sociale deviendra due et payable par la Société (à l'exception des Parts Sociales de Classes D qui ne donnent droit à leurs Détenteurs qu'au Revenu de Classe D et les Parts Sociales de Classe B donnent droit à leur Détenteurs au Revenu de Classe B).

5.8 Toute prime d'émission disponible est distribuable.

Art. 6. Conversion

6.1 Lors d'un Evénement de Sortie,

6.1.1 les Parts Sociales de toutes les Classes en circulation, autres que les Classes Liées, seront automatiquement converties en un nombre égal de Parts Sociales de Classe D; et

6.1.2 si les Conditions de Sortie sont remplies, un nombre de Parts Sociales de Classe A et de Classe B, tel qu'approprié, seront automatiquement converties en un nombre égal de Parts Sociales de Classe D de sorte que les détenteurs de Parts Sociales de Classe C puissent, au moment d'un rachat ou d'une annulation des Classes Liées conformément aux articles 5.3 et suivants, être autorisés à recevoir un montant égal au Revenu de Sortie de Classe C;

6.1.3 Si les Conditions de Sortie ne sont pas remplies (ou afin d'éviter tout doute, après le 1^{er} octobre 2013), aucune conversion en vertu de l'article 6.1.2 ne pourra avoir lieu.

6.2 Le nombre de Parts Sociales de Classe A et de Classe B (le cas échéant) devant être converties en Parts Sociales de Classe D sera déterminé par le Conseil de Gérance en conformité avec les dispositions ci-dessus.

6.3 Le Conseil de Gérance est autorisé de manière irrévocable à enregistrer la conversion des Parts Sociales conformément aux dispositions ci-dessus par voie d'acte notarié et pour enregistrer les Statuts de la Société et en particulier les modifications relatives au capital social émis et les Classes de Parts Sociales et à procéder aux inscriptions dans le registre des associés de la Société tel qu'approprié.

6.4 Le Conseil de Gérance doit informer les Associés de la détermination du nombre et de la Classe de Parts Sociales convertie par avis préalable de 3 jours écrit envoyé dans un délai de 3 jours aux adresses inscrites dans le registre des Associés.

Art. 7. Transfert de Parts Sociales

7.1 Généralités

7.1.1 Sous réserve des dispositions impératives prévues par la loi, la majorité des Associés représentant au moins 75% des Parts sociales émises par la Société peuvent renoncer à toutes restrictions de Transfert telle que prévues dans les présents Statuts.

7.1.2 Tout Transfert de Parts Sociales sera toujours soumis à, et ne sera effectif et reconnu par la Société, et toute inscription d'un Transfert de Parts Sociales ne sera effective, que si réalisés en conformité avec les présents Statuts et soumis à la conformité des dispositions des présents Statuts. Tout Transfert de Parts Sociales devra en outre, tel que prévu dans les présents Statuts, être soumis à tout Arrangement (le cas échéant) et à la condition que le Cessionnaire dans chaque cas, au cas où un Arrangement (le cas échéant) existe à ce moment, devienne partie à cet Arrangement.

7.1.3 Tout Transfert de Parts Sociales d'une Classe ne peut être effectué si simultanément à ce Transfert un nombre proportionnel de Parts Sociales dans chacune des autres Classes détenues par le Cédant concerné est Transféré par cet Associé au même cessionnaire.

7.1.4 Sauf disposition contraire dans les présents Statuts, les Parts Sociales sont librement transférables parmi les Associés.

7.1.5 Les Transferts de Parts Sociales inter vivos à des non-Associés seront soumis à l'accord des Associés représentant 75% (trois quarts) du capital social de la Société et aux dispositions des Statuts.

Art. 8. Assemblées Générales des Associés

8.1 Chaque Associé peut prendre part aux décisions collectives. Il a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il détient et peut valablement agir à toute assemblée des Associés par mandat spécial.

8.2 Les décisions des Associés sont prises dans les formes et aux majorités prévues par la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales, par écrit (dans la mesure où c'est permis par la loi) ou lors d'assemblées. Toute assemblée des associés de la Société régulièrement constituée ou toute résolution circulaire valable (le cas échéant) représente l'entière des Associés de la Société.

8.3 Les Assemblées sont convoquées par une convocation adressée par lettre recommandée aux associés à l'adresse contenue dans le registre des associés tenu par la Société au moins huit (8) jours avant la date de l'Assemblée. Si l'entière du capital social de la Société est représentée à une Assemblée, l'Assemblée peut être tenue sans convocation préalable. Dans le cas de résolutions circulaires, le texte de ces résolutions doit être envoyé aux associés à leur adresse inscrite dans le registre des associés tenu par la Société ou moins huit (8) jours avant la date effective des résolutions. Les résolutions prennent effet à partir de l'approbation par la majorité comme prévu par la loi concernant les décisions collectives (ou sujet à la satisfaction de la majorité, à la date y précisée). Des résolutions unanimes peuvent être passées à tout moment sans convocation préalable.

8.4 Une Assemblée Générale doit être convoquée par et pour le compte du Conseil si et quand le Conseil le juge approprié. En outre, les Associés détenant au moins 5% du capital social émis peut demander la convocation d'une Assemblée Générale en indiquant l'ordre du jour de l'assemblée par avis écrit au Conseil. Le Conseil doit informer tous les Associés de cette demande par courrier recommandé ou express et chacun des Associés peut dans un délai de cinq (5) jour à compter de la date de cette information demander le rajout de points dans l'ordre du jour par un avis écrit au Conseil. Après expiration de ce délai, le Conseil doit convoquer une Assemblée Générale de sorte qu'elle soit tenue dans les 15 jours.

8.5 Une Assemblée Générale des Associés sera valablement constituée si au moins 50,1% du capital social émis est représenté.

8.6 Les résolutions d'une Assemblée Générale des Associés (ou résolutions écrites) doivent être passée en conformité avec les majorités requises ci-après: sauf disposition contraire de la loi, (i) les décisions de l'Assemblée Générale seront valablement adoptées si elles sont approuvées par les Associés représentant plus de la moitié du capital, (ii) Toutefois, les décisions portant sur une modification des Statuts sont prises (x) par la majorité des associés (y) représentant (i) pour une période de quarante-deux moins (42) à compter du 1^{er} octobre 2007 au moins quatre-vingt pour cent (80%) et (ii) après cette période, représentant au moins soixante-quinze pour cent (75%), à chaque fois du capital social émis et (iii)

les décisions de changement de la nationalité de la Société sont prises par les Associés représentant 100% du capital social émis.

8.7 A partir du moment et aussi longtemps que la Société compte plus de 25 associés l'assemblée générale annuelle sera tenue le 25 mai de chaque année à 12.00 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable ou est un samedi ou un dimanche, l'assemblée sera tenue le jour ouvrable normal suivant.

Art. 9. Le Conseil de Gérance de la Société

9.1 La Société est administrée par un Conseil de Gérance d'un maximum de cinq (5) membres nommés en tant qu'organe collégial par l'Assemblée Générale des Associés conformément aux dispositions mentionnées ci-après. Les membres du Conseil de Gérance (chacun un «Gérant» ou un «Membre du Conseil») Associés ou non. Le Conseil de Gérance doit être composé du nombre de membres déterminé par l'Assemblée Générale des Associés selon les dispositions des articles 9.2 à 9.5 (à l'exception de la période entre une ou plusieurs démissions et de nouvelles nominations) dûment enregistré dans le procès-verbal de cette Assemblée élu selon les dispositions de cet Article.

9.2 Les Gérants sont nommés et révoqués par l'assemblée générale des associés, qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions, et qui statue à la majorité simple. Si aucun terme n'est indiqué, les gérants sont nommés pour une période indéterminée. Les gérants sont rééligibles mais leur nomination est également révocable avec ou sans motifs (ad nutum) et à tout moment.

9.3 Sous réserve des articles 9.4 et 9.5, le Conseil de Gérance doit (à l'exception de la période entre une ou plusieurs démissions et de nouvelles nominations) toujours être composé de sorte que:

9.3.1 un maximum de trois (3) Membres du Conseil sont nommés par l'Assemblée Générale des Associés à partir d'une liste de candidats proposés par la Majorité IG (ces Membres du Conseil étant désignés «Gérants IG» ou les «Membres du Conseil IG»);

9.3.2 un maximum de un (1) Membre du Conseil est nommé par l'Assemblée Générale des Associés à partir d'une liste de candidats proposés par la Majorité Caixa (ce Membre du Conseil étant désigné «Gérant Caixa» ou le «Membre du Conseil Caixa»);

9.3.3 un maximum de un (1) Membre du Conseil est nommé par l'Assemblée Générale des Associés à partir d'une liste de candidats proposés par la Majorité M (ce Membre du Conseil étant désigné «Gérant M» ou le «Membre du Conseil M»);

9.4 La Majorité IG, la Majorité Caixa et la Majorité M, respectivement, peuvent renoncer (en tout ou en partie), pendant la durée que les Associés concernés auront déterminé, au droit des Associés concernés de proposer des candidats au Conseil tel que prévu dans le présent Article. Dans le cas où la Majorité IG, la Majorité Caixa et la Majorité M, respectivement, décident de mettre fin à cette renonciation et le notifient à la Société par écrit, la Société doit dans le délai de un (1) mois à compter de la réception de cette notification procéder à la convocation d'une Assemblée Générale des Associés afin d'élire les Membres du Conseil tel qu'approprié.

9.5 Dans le cas où la Majorité IG, la Majorité Caixa et la Majorité M ne fournit pas de liste de candidats tel que prévu à l'article 9.3 dans les 10 jours après que la Société leur ait fait la demande, la Majorité IG, la Majorité Caixa et la Majorité M, tel qu'approprié, elle est censée avoir renoncé à son droit de nommer des candidats. Dans le cas d'une telle renonciation (expresse ou censée) l'Assemblée Générale des Associés peut déterminer le nombre de Membres du Conseil en conséquence ou choisir librement ces Membres du Conseil.

Art. 10. Procédures au sein du Conseil

10.1 Le Conseil de Gérance choisira un président et un ou plusieurs vice-présidents.

10.2 Tout Gérant peut participer à une réunion du Conseil de Gérance par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les unes les autres et de communiquer les uns avec les autres. Une réunion peut également être tenue uniquement sous forme de conférence téléphonique. La participation à ou la tenue d'une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion ou à une réunion tenue en personne. Les Gérants peuvent être représentés aux réunions du Conseil de Gérance par un autre Gérant, sans limitation quant au nombre de procurations qu'un gérant peut accepter et voter.

10.3 Les réunions du Conseil de Gérance sont convoquées par le président du Conseil de Gérance ou tout vice-président ou par deux Membres du Conseil. Un avis écrit de toute réunion du Conseil de Gérance doit être donné aux Gérants au moins sept (7) jours avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque Gérant par écrit, par câble, télégramme, télex, email ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil de Gérance.

10.4 Le Conseil de Gérance peut délibérer ou agir valablement si au moins une majorité des Gérants sont présents ou représentés. Les décisions du Conseil de Gérance sont valablement prises avec l'accord de la majorité des membres du Conseil de Gérance de la Société (y compris par voie de représentation) (sauf pour une Décision Déterminante présumposante que la majorité devra inclure le Gérant M).

10.5 Le Conseil peut également, à l'unanimité, prendre des résolutions sur un ou plusieurs documents similaires par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par câble ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire. L'ensemble constituera les documents circulaires dûment exécutés faisant foi de la résolution intervenue. Les résolutions des gérants, y compris celles prises par voie circulaire, seront certifiées comme faisant foi et un extrait pourra être émis sous la signature individuelle de deux gérants ou tel que décidé par le Conseil.

10.6 Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil de Gérance doivent être signés par deux Gérants, dont un au moins doit être un Gérant IG ou tel que décidé par le Conseil de la réunion concernée. Les copies et extraits de ces procès-verbaux destinés à être produits en justice ou autrement doivent être signés par deux Gérants, dont un au moins doit être un Gérant IG ou tel que décidé lors de la réunion concernée ou une réunion successive.

Art. 11. Pouvoirs du Conseil, Signatures Engageantes

11.1 Le Conseil de Gérance a les pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires de la Société et pour autoriser et/ou exécuter tous actes de disposition et d'administration tombant dans l'objet de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou par les Statuts à l'Assemblée Générale seront de la compétence du Conseil de Gérance. Vis-à-vis des tiers, le Conseil a les pouvoirs les plus étendus pour agir pour le compte de la Société dans toutes circonstances et pour faire, autoriser et approuver tous actes et opérations relatives à la Société non réservés par la loi ou les Statuts à l'Assemblée Générale ou tel que prévu dans les présents Statuts.

11.2 La Société sera engagée par la signature conjointe de deux Membres du Conseil dont un au moins doit toujours être un Membre du Conseil IG de la Société or par la signature conjointe ou individuelle de toute(s) personne(s) à qui de tels pouvoirs de signature auront été conférés par le Conseil de Gérance ou par deux Membres du Conseil (y compris par voie de représentation), dont un au moins doit toujours être un Membre du Conseil IG.

Art. 12. Responsabilité des gérants, Indemnisation

12.1 Les Gérants ne sont pas personnellement responsables des dettes de la Société. En tant que représentants de la Société, ils sont responsables de l'exécution de leurs obligations.

12.2 Sous réserve des exceptions et limitations énumérées à l'article 12.3, toute personne qui est, ou qui a été gérant, dirigeant ou responsable de la Société, sera, dans la mesure la plus large permise par la loi, indemnisée par la Société pour toute responsabilité encourue et toutes dépenses raisonnables contractées ou payées par elle en rapport avec toute demande, action, plainte ou procédure dans laquelle elle est impliquée à raison de son mandat présent ou passé de gérant, dirigeant ou responsable et pour les sommes payées ou contractées par elle dans le cadre de leur règlement. Les mots «demande», «action», «plainte» ou «procédure» s'appliqueront à toutes les demandes, actions, plaintes ou procédures (civiles ou criminelles, y compris le cas échéant toute procédure d'appel) actuelles ou prévisibles et les mots «responsabilité» et «dépenses» devront comprendre, sans que cette liste soit limitative, les honoraires d'avocats, frais et dépens, jugements et montants payés en règlement et autres responsabilités.

12.3 Aucune indemnité ne sera versée à tout Gérant, dirigeant ou responsable:

12.3.1 En cas de mise en cause de sa responsabilité vis-à-vis de la Société ou de ses Associés en raison d'un abus de pouvoir, de mauvaise foi, de négligence grave ou d'imprudence dans l'accomplissement des devoirs découlant de sa fonction;

12.3.2 Pour toute affaire dans laquelle il serait finalement condamné pour avoir agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société; ou

12.3.3 Dans le cas d'un compromis ou d'une transaction, à moins que le compromis ou la transaction en question n'ait été approuvé par une juridiction compétente ou par le conseil de gérance.

12.4 Le droit à indemnisation prévu par les présentes, n'affectera aucun autre droit dont un gérant, dirigeant ou représentant peut bénéficier actuellement ou ultérieurement. Il subsistera à l'égard de toute personne ayant cessé d'être gérant, dirigeant ou représentant et bénéficiera aux héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de telles personnes. Les dispositions du présent article n'affecteront aucun droit à indemnisation dont pourrait bénéficier le personnel de la Société, y compris les gérants, dirigeants ou représentants en vertu d'un contrat ou autrement en vertu de la loi.

12.5 Les dépenses en rapport avec la préparation et la représentation d'une défense à l'encontre de toute demande, action, plainte ou procédure de nature telle que décrite dans le présent article, seront avancées par la Société avant toute décision sur la question de savoir qui supportera ces dépenses, moyennant l'engagement par ou pour le compte du représentant ou du dirigeant de rembourser ce montant s'il est finalement déterminé qu'il n'a pas droit à une indemnisation conformément au présent article.

Art. 13. Année Sociale. L'année sociale commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le dernier jour du mois de décembre de la même année, sauf pour la première année sociale qui commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2007.

Art. 14. Comptes annuels

14.1 Chaque année, le Conseil de Gérance établit les comptes annuels.

14.2 Les comptes annuels sont disponibles au siège social pour tout Associé de la Société conformément aux dispositions de la Loi sur les Sociétés Commerciales.

Art. 15. Distributions

15.1 Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'une réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque cette réserve atteint dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société. Le solde peut être distribué aux Associés par décision de l'Assemblée Générale des Associés. Les associés peuvent décider de payer des acomptes sur dividendes sur base d'un état comptable préparé par le Conseil de Gérance, duquel il ressort que des fonds suffisants sont disponibles pour distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice comptable augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à allouer à une réserve constituée en vertu de la loi. Toutes distributions faites conformément à ce qui précède ne peuvent être faites qu'en conformité avec les dispositions ci-dessous.

15.2 Le compte de prime d'émission disponible peut être distribué aux Associés par une décision de l'Assemblée Générale des Associés conformément aux dispositions ci-dessous. L'Assemblée Générale des Associés peut décider d'allouer tout montant du compte prime d'émission au compte de la réserve légale.

15.3 Toutes les distributions faites par la Société doivent être allouées de la manière suivante:

15.3.1 un montant égal à 0,25% de la valeur nominale de chaque Part Sociale doit être distribué de manière égalitaire à tous les Associés au prorata de leurs Parts Sociales sans tenir compte de la Classe, ensuite

15.3.2 le solde du montant total distribué doit être alloué dans son intégralité aux détenteurs de la dernière classe dans le sens alphabétique inverse (i.e. en premier les Parts Sociales de Classe I, et s'il n'existe aucune Part Sociale de Classe I, les Parts Sociales de Classe H et ainsi de suite étant entendu (i) que les Classes Liées doivent être considérées ensemble, (ii) que les Parts Sociales de Classe D ne donnent droit qu'à un montant égal au montant indiqué à l'article 15.3.1 et que les parts sociales de Classe B doivent toujours donner droit au Pourcentage Classe B de la distribution.

15.3.3 Toutes les distributions faites dans le cas d'un Evénement de Sortie doivent tenir compte des dispositions de l'Article 6 qui s'appliquent mutatis mutandis.

15.4 Les dividendes déclarés peuvent être payés en toute devise sélectionnée par le Conseil de Gérance et peuvent être payés aux lieux et heures tel que déterminé par le Conseil de Gérance. Le Conseil de Gérance peut déterminer de manière définitive le taux d'échange applicable pour convertir les fonds des dividendes dans la devise de leur paiement. Un dividende déclaré mais non payé pour une Part Sociale pendant une période de cinq ans ne pourra plus être réclamé par le détenteur de cette Part Sociale, sera déclaré renoncé par le détenteur de cette Part Sociale et reviendra à la Société. Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés mais non réclamés qui sont détenus par la Société pour le compte des Associés.

Art. 16. Dissolution

16.1 Au cas où la Société est dissoute, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'assemblée générale des associés qui fixera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

16.2 Au moment de la liquidation de la Société,

16.2.1 les Parts Sociales de toutes les Classes en circulation autres que les Classes Liées seront automatiquement converties en un nombre égal de Parts Sociales de Classe D; et

16.2.2 si les Conditions de Sortie de Liquidation sont remplies, un nombre de Parts Sociales de Classe A et de Classe B tel qu'approprié sera automatiquement converti en un nombre égal de Parts Sociales de Classe D de sorte que les détenteurs de Parts Sociales de Classe C puissent, au moment de la distribution du surplus de liquidation sur les Classes Liées, être autorisées à recevoir un montant égal au Revenu de Sortie de Liquidation de Classe C;

16.2.3 Si les Conditions de Sortie de Liquidation ne sont pas remplies (ou, afin d'éviter tout doute, après le 1^{er} octobre 2013), aucune conversion en vertu de l'article 16.2.2 ne pourra avoir lieu.

16.3 Le nombre de Parts Sociales de Classe A et de Classe B (le cas échéant) devant être converti en parts sociales de Classe D doit être déterminé par le Conseil de Gérance ou le cas échéant par le liquidateur conformément aux dispositions ci-dessus.

16.4 Le Conseil de Gérance ou le cas échéant le liquidateur de la Société est irrévocablement autorisé à enregistrer la conversion des Parts Sociales conformément aux dispositions ci-dessus par voie d'acte notarié et à enregistrer les Statuts de la Société et en particulier les modifications du capital social émis et les Classes de Parts Sociales et de procéder à ces inscriptions dans le registre des associés de la Société tel qu'approprié.

16.5 Les Associés doivent être informés par un avis préalable de 3 jours écrit envoyé à leurs adresses inscrites dans le registre des Associés à compter de la détermination du nombre et des Classes de Parts Sociales converties.

16.6 Tout Surplus sera alloué aux Détenteurs de Parts Sociales de la manière suivante (sans aucune préférence toutefois parmi les Classes de Parts Sociales):

16.6.1 Le Revenu Total de Classe D doit être alloué aux Parts Sociales de Classe D;

16.6.2 Le Revenu de Sortie de Liquidation de Classe C ou le Revenu Général de Liquidation de Classe C tel qu'approprié selon les dispositions ci-dessus doit être alloué aux Parts Sociales de Classe C;

16.6.3 Le Revenu Général de Classe B doit être alloué aux Parts Sociales de Classe B;

16.6.4 Le solde du Surplus doit être alloué aux Parts Sociales de Classe A.

Art. 17. Définitions

Excédant 2,25 Signifie le montant supérieur au Revenu Net Investisseur étant 2,25 fois supérieur que l'Investissement Investisseur

Excédant 2,75 Signifie le montant supérieur au Revenu Net Investisseur étant 2,75 fois supérieur que l'Investissement Investisseur

Revenu Total de Classe D Signifie le Revenu de Class D de toutes les Parts Sociales de Classe D en émission au moment concerné

Arrangement Signifie tout pacte d'associés ou pacte similaire qui peut exister de temps à autre entre les Associés de la Société (qui doit dans ce cas toujours inclure les Limited Partnerships, et avec la Société en qualité de partie ou qui a été notifié à la Société (le cas échéant)

Statuts Signifie les présents statuts de la Société

Montant Disponible Signifie le montant total des bénéfices nets de la Société (y compris les bénéfices reportés) augmenté de (i) toute prime d'émission librement distribuable autres réserves librement distribuables (ii) le cas échéant du montant de la réduction du capital social et de la réduction de la réserve légale relative aux Classes de Parts Sociales devant être annulées mais réduit de (i) toutes pertes (y compris les pertes reportées) et (ii) toutes sommes devant être placées sur une(des) réserve(s) selon les exigences légales ou statutaires, à chaque fois tel que mentionné dans les Comptes Intérimaires concernés (sans, afin d'éviter tout doute, double comptage) de sorte que:

$$MD = BN + P + RC) - (P + RL)$$

Où:

MD = Montant Disponible

BN = bénéfices nets (y compris les bénéfices reportés)

P = toute prime d'émission librement distribuable et autres réserves librement distribuables

RC = le montant de la réduction du capital social et de la réduction de la réserve légale relative aux Classes de Parts Sociales devant être annulées

P = pertes (y compris pertes reportées)

RL = toutes somme devant être placées sur une(des) réserve(s) selon les exigences légales ou statutaires

Conseil ou Conseil de Gérance Signifie le conseil de gérance de la Société

Majorité Caixa Signifie les Associés Caixa détenant une majorité simple des Parts Sociales détenues par les Associés Caixa

Associé Caixa Signifie HPP INTERNATIONAL - LUX S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée sous droit luxembourgeois ayant son siège social à 560A, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

Classe Signifie une classe de Parts Sociales de la Société

Revenu Général de Signifie le Pourcentage de Classe B du Classe B Surplus (moins le Revenu Total de Classe D)

Pourcentage de Classe B Signifie 1%

Revenu de Classe B Signifie le Pourcentage de Classe B du Montant Total d'Annulation (moins le Revenu Total de Classe D)

Revenu de Sortie de Classe C Signifie

(i) si l'Événement de Sortie intervient avant le 1^{er} octobre 2011, un montant égal (a) au Pourcentage de Classe C du Montant Total d'Annulation (moins le Revenu Total de Classe D) plus (b) un montant égal au Pourcentage Plus de Classe C de l'Excédant 2,25, et

(ii) si l'Événement de Sortie intervient entre le 1^{er} octobre 2011 et le 1^{er} octobre 2013, un montant égal (a) au Pourcentage de Classe C du Montant Total d'Annulation (moins le Revenu Total de Classe D) plus (b) un montant égal au Pourcentage Plus de Classe C de l'Excédant 2,75

Revenu Général de Liquidation de Classe C Signifie le Pourcentage de Classe C du Surplus (moins le Revenu Total de Classe D)

Revenu Général de Classe C Signifie le Pourcentage de Classe C du Montant Total d'Annulation (moins le Revenu Total de Classe D)

Revenu de Sortie de Liquidation de Classe C Signifie

(iii) si l'Événement de Sortie intervient avant le 1^{er} octobre 2011, un montant égal (a) au Pourcentage de Classe C du Montant Total d'Annulation (moins le Revenu Total de Classe D) plus (b) un montant égal au Pourcentage Plus de Classe C de l'Excédant 2,25, et

(iv) si l'Événement de Sortie intervient entre le 1^{er} octobre 2011 et le 1^{er} octobre 2013, un montant égal (a) au Pourcentage de Classe C du Montant Total d'Annulation (moins le Revenu Total de Classe D) plus (b) un montant égal au Pourcentage Plus de Classe C de l'Excédant 2,75

Pourcentages de Classe C Signifie 25% étant entendu que si l'actionnariat total des Associés M est réduit en-dessous de 25% du capital social émis de la Société, ce pourcentage doit être réduit en conséquence.

Pourcentage Plus de Classe C Signifie 10%

Revenu de Classe D Signifie un montant égal à la valeur nominale d'une Part Sociale de Classe D et un montant égal à 25% p.a. de cette valeur nominale depuis la date de 1^{er} octobre 2007

Loi sur les Sociétés Commerciales Signifie la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

Décision Signifie toute décision prise par le Conseil

Déterminante selon les articles 6.2, 6.3, 16.3 ou 16.4 en relation avec la détermination des Parts Sociales converties

Conditions de Sortie Signifie

(i) si l'Événement de Sortie intervient le 1^{er} octobre 2011, que le Revenu Net Investisseur est plus élevé que 2,25 fois que l'Investissement Investisseur, et

(ii) si l'Événement de Sortie intervient entre le 1^{er} octobre 2011 et le 1^{er} octobre 2013, que le Revenu Net Investisseur est plus élevé que 2,75 fois que l'Investissement Investisseur

Événement de Sortie Signifie l'événement d'un des suivants soit avant le 1^{er} octobre 2011 ou le 1^{er} octobre 2013: (i) la vente des Parts Sociales et la vente ou la liquidation des PECs détenue par les Investisseurs de la Société ou (ii) la vente d'une majorité des parts sociales des sociétés espagnoles USP HOSPITALES, SA ou TASK ESPARTEROS, SL ou toute société remplaçante les précédentes d'une manière d'une succession universelle, mais excluant toute vente, liquidation, transfert ou cession ou autre manière conforme à la loi effectuée par une des Sociétés du Groupe en relation avec les actifs mentionnés sous (i) à (iii) dans le contexte de, inter alia, toute fusion, amalgamation, spin-off recapitalisation, transaction, liquidation, transfert universelle des actifs et passifs (cession global de activos y pasivos), restructuration sociale ou réorganisations.

Assemblée Générale Signifie l'assemblée générale des associés de la Société (ou tel que permis par la Loi sur les Sociétés Commerciales, résolutions écrites en lieu et place de l'assemblée)

Groupe Signifie la Société et toutes les sociétés contrôlées par la Société de temps à autre, ou l'une d'entre elles, quand le contexte l'exige, et les références à Société du Groupe et membre du Groupe auront la même signification.

HISCS Signifie HEALTH INVESTMENT GROWTH MATHSFOT - CONSULTORES E SERVIÇOS SCS, une société en commandite simple luxembourgeoise

HMHG Signifié CHELATOS VASTGOED BV (à être renommé HOSPITAL MANAGEMENT HOLDING GROWTH BV) une private limited liability company constituée sous le droit néerlandais ayant son siège social à Den Hague, Nieuwe Uitleg 15, 2514 BP The Hague (Pays Bas) inscrite sous le numéro 33212238.

Majorité IG Signifie les membres de Groupe Investisseurs détenant une majorité simple des Parts Sociales détenues par le Groupe Investisseur

Comptes Intérimaires Signifie les comptes intérimaires de la Société à la Date des Comptes Intérimaires concernée

Date des Comptes Signifie la date ne dépassant pas huit (8) jours Intérimaires avant la date du rachat et de l'annulation de la (des) Classe(s) de Parts Sociales concernées.

Groupe Investisseur Signifie les Limited Partnerships ainsi que toute Personne à qui des Parts Sociales détenues par un membre du Groupe Investisseur sont transférées et qui sont référés comme partie du Groupe Investisseur

Investissement Signifie tout investissement dans la Société et

Investisseur ses Filiales par les Investisseurs par voie de capital social, prime, certificats, dispositions de prêt ou souscription à des instruments de dettes ou autrement

Investisseurs Signifie le Groupe Investisseur et les Associés Caixa

Limited Partnerships Signifie FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.3-VCOC) LIMITED FOURTH CINVEN FUND (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND FCPR et toute autre fonds, limited partnerships ou toute entité gérée ou conseillée par CINVEN LIMITED

Classes Liées Signifie Classes A, B, C et D

Liquidation Signifie la dissolution et la liquidation de la Société

Conditions de Sortie de Liquidation Signifie

(i) si la Liquidation intervient avant le 1^{er} octobre 2011, que le Revenu Net

Investisseur est 2,25 fois supérieur que l'Investissement Investisseur, et

(ii) si la Liquidation intervient entre le 1^{er} octobre 2011 et le 1^{er} octobre 2013, que le Revenu Net Investisseur est supérieur de 2,75 à l'Investissement Investisseur

Majorité M Signifie les Associés M détenant une majorité simple des Parts Sociales détenues par les Associés M

Associés M Signifie HISCS ou HMHG détenant les Parts Sociales de la Société

Gérants Signifie les membres du Conseil de Gérance de la Société

Revenu Net Signifie le revenu net sur les Investissements Investisseur Investisseurs faits par les Investisseurs dans la Société (et/ou ses filiales); «net» signifie le revenu calculé considérant tout «ratchet» tel qu'établi dans un Arrangement (le cas échéant)

NEWCO3 Signifie TASK ESPARTEROS, SL, une Filiale indirecte de la Société de forme d'une société à responsabilité limitée (sociedad de responsabilidad limitada) constituée et existante sous et conforme au droit du Royaume de l'Espagne avec siège social à calle Miguel Angel, 23, 3A, 28010 Madrid, Espagne et ayant le numéro d'identification fiscale espagnol B85023059.

Personne Signifie un individu ou une entité juridique de quelque nature que ce soit

Parts Sociales Signifie les parts sociales de la Société

Filiales Signifie toute filiale directe ou indirecte de la Société

Surplus Signifie le montant devant être distribué par la Société en tant que surplus de liquidation aux Associés une fois que toutes les dettes, charges et dépenses de liquidation ont été payées ou dûment mises en provision

Montant Total d'Annulation Signifie le montant déterminé selon article 5.4 (étant le montant déterminé par le Conseil de Gérance et approuvé par l'Assemblée Générale des Associés comme montant total d'annulation au moment du rachat et l'annulation d'une ou plus Classes de Parts Sociales dans les limitations du Montant Disponible)

Transferts Signifie tout transfert d'une ou plusieurs Parts Sociales ou droit bénéficiaire ou juridique ou indirect ou intérêt y attaché de quelque manière que ce soit, y compris par voie de vente, disposition, transfert, gage, sûreté de toute sorte, charge, cession ou autrement; et Transférer, Cédant ou Transféré sont construit de la même manière

USPH Signifie USP HOSPITALES, S.A., une société espagnole avec siège social à Calle Miguel Angel N° 23, 3e étage, 28010 Madrid, constituée sous la dénomination de USPE MEDICAL INVESTMENT, S.L.

Art. 18. Associé Unique. Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales de la Société entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales; dans ce cas, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont applicables.

Art. 19. Loi Applicable. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Troisième résolution

L'assemblée a décidé et les nouveaux souscripteurs ont confirmé leur approbation pour constater, autoriser et approuver expressément les dispositions des articles 6 et 16 des statuts modifiés et refondus prévoyant la conversion automatique des parts sociales des classes mentionnées dans lesdits articles en parts sociales de Classe D conformément aux conditions prévues dans lesdits articles y compris les droits limités des parts sociales de Classe D tel que prévu dans lesdits articles. L'assemblée a décidé et les nouveaux souscripteurs ont expressément confirmé leur approbation d'autoriser le conseil de gérance à procéder à la détermination du nombre de parts sociales devant être converties tel que mentionné dans lesdits articles et d'enregistrer ces conversions et la modification des statuts de la Société par voie d'acte notarié et toute autre mesure telle que mentionnée dans lesdits articles.

Quatrième résolution

L'assemblée a décidé et les nouveaux souscripteurs ont confirmé leur approbation, de constater la démission de M. Kevin Whale avec effet à la date de l'assemblée des associés et de recomposer le conseil de gérance conformément aux dispositions des statuts modifiés et refondus de la Société en conséquence de ce qui précède en fixant le nombre de Membres du Conseil à cinq (5), et en nommant en tant que membres du conseil de gérance pour une durée indéterminée (sous réserve des dispositions des statuts) les personnes suivantes:

- (1) Stefan Franssen, Gérant IG;
- (2) Danièle Arendt-Michels, Gérant IG;
- (3) Bénédicte Herlinvaux, Gérant IG;
- (4) Esther Sultán Benguigui, Gérant M; and
- (5) Jorge Manuel Baptista Magalhaes Correira, Gérant Caixa;

L'assemblée a décidé et les nouveaux souscripteurs ont confirmé leur approbation quant à la conformité des dispositions des statuts (tout en confirmant que toutes les résolutions et délégations de pouvoir prises par le conseil avant la date du présent acte restent en vigueur).

Cinquième résolution

L'assemblée a décidé et les nouveaux souscripteurs ont confirmé leur approbation au transfert proposé des Parts Sociales et autres titres de la Société souscrits par et émis en faveur de CHELATOS VASTGOED BV à HEALTH INVESTMENT GROWTH - CONSULTADORES E SEVIÇOS SCS, une société en commende simple de droit luxembourgeois sous réserve de l'adhésion de HEALTH INVESTMENT GROWTH - CONSULTADORES E SEVIÇOS SCS à tout Arrangement (le cas échéant) (tel que défini dans les statuts modifiés et refondus) et acceptation de HEALTH INVESTMENT GROWTH - CONSULTADORES E SEVIÇOS SCS en tant que nouvel associé de la Société et approbation des transferts de Parts Sociales proposés et autres titres de la Société souscrits par et/ou tenus par un ou plusieurs de

FOURTH CINVEN FUND (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.2) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (NO.3 - VCOC) LIMITED FOURTH CINVEN FUND (NO.4) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND (UBTI) LIMITED PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN FUND CO-INVESTMENT PARTNERSHIP, FOURTH CINVEN (MACIF) LIMITED PARTNERSHIP au FOURTH CINVEN FUND FCPR sous réserve de l'adhésion de FOURTH CINVEN FUND FCPR à tout Arrangement (le cas échéant) (tel que défini dans les statuts modifiés et refondus) et acceptation de FOURTH CINVEN FUND FCPR en tant que nouvel associé de la Société.

Dépenses, évaluation

Les dépenses, frais, rémunération ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société suite à son augmentation du capital social sont estimés à EUR 99.000,- Euros.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare par la présente qu'à la demande des parties comparantes, ce procès-verbal est rédigé en anglais suivi par une traduction française, la version anglaise faisant foi.

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

Après avoir lu ce procès-verbal, les membres du Bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: T. Hoss, C. Larmet, R. Beyer, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2007. LAC/2007/30461. — Reçu 101.875 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 5 novembre 2007.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2008024804/242/1419.

(080024206) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Posada S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 74.324.

Le 25 janvier 2008, Maître Henon Christel a décidé de résilier le contrat de domiciliation du 7 juin 2001 conclut avec la société POSADA SA, RCS numéro B 74.324, établie et ayant son siège social à L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

Fait à Luxembourg, le 25 janvier 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008024870/7430/12.

Enregistré à Luxembourg, le 12 février 2008, réf. LSO-CN02789. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080024494) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Dubin Investment, S.A. S.P.F., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 133.088.

Lors de sa réunion du 8 janvier 2008, le Conseil d'Administration a décidé de transférer le siège social de L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis à L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch avec effet au 1^{er} janvier 2008.

Pour extrait sincère et conforme, délivré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 8 janvier 2008.

Pour DUBIN INVESTMENT, S.A. S.P.F.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2008024779/8473/16.

Enregistré à Luxembourg, le 8 février 2008, réf. LSO-CN01953. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080024120) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

International Fair Consulting S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9991 Weiswampach, 28, Gruuss Strooss.

R.C.S. Luxembourg B 50.123.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue à Weiswampach au siège social, le 25 octobre 2007 que la résolution suivante a été adoptée par le Conseil d'Administration:

Résolution

L'Assemblée décide de transférer le siège social de L-9991 Weiswampach, au 117, route de Stavelot à L-9991 Weiswampach, au 28, Gruuss-Strooss avec effet au 1^{er} novembre 2007.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Fait en 5 exemplaires.

Weiswampach, le 25 octobre 2007.

Pour la société

Le Conseil d'Administration

DREHER MARKETING COMMUNICATIONS NV

Signature

U. Dreher / K. Dreher

Référence de publication: 2008024873/598/25.

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2008, réf. LSO-CM02924. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080024542) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

HEDF II Spain S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 205, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 124.886.

—
In the year two thousand and seven, on the twenty-first day of December,
Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg,

There appeared:

HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., a limited liability company («société à responsabilité limitée») incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg and entered in the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 125.040;

hereby represented by Aurélie Mounier, lawyer, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on December 19, 2007.

The said proxy shall be annexed to the present deed for the purpose of registration, after having been signed *in* varietur by the appearing person and the undersigned notary.

The appearing party, acting in its capacity as single partner of HEDF II SPAIN S.à r.l., has requested the undersigned notary to document the following:

The appearing party is the single partner of HEDF II SPAIN S.à r.l., a limited liability company («société à responsabilité limitée») incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, (the «Company»), incorporated by a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, dated February 21, 2007, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial C») number 813 of May 8, 2007 and entered in the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 124.886.

The appearing party, represented as above mentioned, recognises that it has been fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

Agenda

1 To increase the subscribed capital of the Company by an amount of two hundred thirty-one thousand six hundred euro (EUR 231,600.-), so as to raise it from its current amount of forty-one thousand seven hundred euro (EUR 41,700.-) divided into four hundred seventeen (417) shares, each share with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) to two hundred seventy-three thousand three hundred euro (EUR 273,300.-) divided into two thousand seven hundred thirty-three (2,733) shares each share with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-).

2 To issue two thousand three hundred sixteen (2,316) new shares, so as to raise the number of shares from four hundred seventeen (417) shares, to two thousand seven hundred thirty-three (2,733) shares, each share with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-), having the same rights and privileges as those attached to the existing shares and entitlement to dividends as from the day of the decision of the single partner resolving on the proposed capital increase.

3 To accept the subscription of two thousand three hundred sixteen (2,316) new shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each by HINES II LUXEMBOURG S.à r.l., and to accept payment in full of each of these shares by the full conversion amounting to two hundred thirty-one thousand six hundred euro (EUR 231,600.-) of two interest free loans (constitutive of unquestionable and immediately payable claims) of a total amount of two hundred thirty-one thousand six hundred forty-nine euro (EUR 231,649.-) which have been granted by HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. to the Company on 23 April 2007 and 27 November 2007, respectively.

4 To amend the first paragraph of article 6 of the articles of incorporation of the Company so as to reflect the resolutions to be adopted under items 1) to 3).

5 To grant a proxy to any lawyer of LINKLATERS LLP to record the capital increase in the share register of the Company and to accomplish any necessary formalities in relation to the Luxembourg Trade and Companies Register and the Mémorial C (the «Power of Attorney»).

The appearing party, represented as mentioned above, has requested the undersigned notary to document the following resolutions:

First resolution

The single partner resolves to increase the subscribed capital of the Company by an amount of two hundred thirty-one thousand six hundred euro (EUR 231,600.-), so as to raise it from its current amount of forty-one thousand seven hundred euro (EUR 41,700.-) divided into four hundred seventeen (417) shares, each share with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) to two hundred seventy-three thousand three hundred euro (EUR 273,300.-) divided into two thousand seven hundred thirty-three (2,733) shares each share with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-).

Second resolution

The single partner resolves to issue two thousand three hundred sixteen (2,316) new shares, so as to raise the number of shares from four hundred seventeen (417) shares, to two thousand seven hundred thirty-three (2,733) shares, each share with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-), having the same rights and privileges as those attached to the existing shares and entitlement to dividends as from the day of the decision of the single partner resolving on the proposed capital increase.

Subscription and Payment

Thereupon appeared Aurélie Mounier, lawyer, residing professionally in Luxembourg, acting in her capacity as duly authorized attorney in fact of HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., by virtue of the proxy referred to hereabove.

The person appearing declared to subscribe in the name and on behalf of HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., for two thousand three hundred sixteen (2,316) new shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each by HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., and to accept payment in full of each of these shares by the full conversion amounting to two hundred thirty-one thousand six hundred euro (EUR 231,600.-) of two interest free loans (constitutive of unquestionable and immediately payable claims) of a total amount of two hundred thirty-one thousand six hundred forty-nine euro (EUR 231,649.-) which have been granted by HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. to HEDF II SPAIN S.à r.l. on 23 April 2007 and 27 November 2007, respectively (the «Contribution in Kind»).

HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., acting through its duly authorized attorney in fact declared that there exists no impediments to the free transferability of the Contribution in Kind to the Company without any restriction or limitation and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the Contribution in Kind to the Company.

Proof of the existence and the ownership by HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. of the Contribution in Kind has been given to the undersigned notary.

Third resolution

The single partner, to the extent that he acts in lieu of the general meeting of shareholders, resolves to accept the subscription and payment in full of each of these shares by a contribution in kind consisting in the Contribution in Kind and to allot the two thousand three hundred sixteen (2,316) new shares each share with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) to HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l.

Fourth resolution

The single partner resolves to amend the first paragraph of article 6 of the articles of incorporation of the Company so as to reflect the resolutions to be adopted under items 1 to 3 of the agenda. The first paragraph of article 6 of the articles of incorporation shall now read as follows:

« **Art. 6. Issued Capital.** The issued capital of the Company is set at two hundred seventy-three thousand three hundred euro (EUR 273,300.-) represented by two thousand seven hundred thirty-three (2,733) shares with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which are fully paid up.»

Fifth resolution

The single partner resolves to authorise any lawyer of LINKLATERS LLP to record the capital increase in the share register of the Company and to accomplish any necessary formalities in relation to the Luxembourg Trade and Companies Register and the Memorial C.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of this document are estimated at approximately 4,500.- €.

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

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

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

Follows the French version:

L'an deux mille sept, le vingt et un décembre,

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg,

A comparu:

HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg) enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B125.040;

représentée par Aurélie Mounier, avocat, résidant professionnellement à Luxembourg, aux termes d'une procuration donnée le 19 décembre 2007.

Ladite procuration sera annexée au présent acte pour les besoins de l'enregistrement, après avoir été signée ne varietur par la comparante et la notaire instrumentaire.

Le comparant, agissant en sa qualité d'associé unique de HEDF II SPAIN S.à r.l., a demandé au notaire soussigné de prendre acte de ce qui suit:

Le comparant est l'associé unique de HEDF II SPAIN S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, (la «Société»), constituée suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 21 février 2007, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial C») numéro 813 du 8 mai 2007 et enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 124.866.

Le comparant, représenté comme mentionné ci-dessus, reconnaît être parfaitement informé des décisions à intervenir sur la base de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour

1. Augmenter le capital souscrit de la Société d'un montant de deux cent trente et un mille six cents euros (231.600,- EUR) de manière à porter le capital de son montant actuel de quarante et un mille sept cents euros (41.700,- EUR) divisé en quatre cent dix-sept (417) parts sociales, ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune, à deux cent soixante-treize mille trois cents euros (273.300,- EUR) divisé en deux mille sept cent trente-trois (2.733) parts sociales, chacune avec une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).

2. Émettre deux mille trois cent seize (2.316) nouvelles parts sociales, de manière à porter le nombre de parts sociales de quatre cent dix-sept (417) à deux mille sept cent trente-trois (2.733), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR), ayant les mêmes droits et privilèges que ceux attachés aux parts sociales existantes et ayant droit aux dividendes à partir du jour de la décision de l'associé unique de procéder à l'augmentation de capital proposée.

3. Accepter la souscription de deux mille trois cent seize (2.316) parts sociales ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune par HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. et acceptation de la libération intégrale de chacune de ces parts sociales par un apport en nature consistant en la conversion totale pour un montant de deux cent trente et un mille six cents euros (231.600,- EUR) de deux prêts sans intérêt pour un montant total de deux cent trente et un mille six cent quarante-neuf euros (231.649,- EUR) consentis par HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. à la Société, les 23 avril 2007 et 27 novembre 2007, respectivement.

4. Modifier le premier paragraphe de l'article 6 des statuts de la Société de manière à refléter les résolutions devant être adoptées sous les points 1 à 3 de l'ordre du jour.

5. Autoriser tout avocat de LINKLATERS LLP à procéder à l'enregistrement de l'augmentation de capital dans le registre des parts de la Société et à accomplir toutes les formalités nécessaires auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et du Mémorial C.

Le comparant, représenté comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital souscrit de la Société d'un montant de deux cent trente et un mille six cents euros (231.600,- EUR) de manière à porter le capital de son montant actuel de quarante et un mille sept cents euros (41.700,- EUR) divisé en quatre cent dix-sept (417) parts sociales, ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune, à deux cent soixante-treize mille trois cents euros (273.300,- EUR) divisé en deux mille sept cent trente-trois (2.733) parts sociales, chacune avec une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).

Deuxième résolution

L'associé unique décide d'émettre deux mille trois cent seize (2.316) nouvelles parts sociales, de manière à porter le nombre de parts sociales de quatre cent dix-sept (417) à deux mille sept cent trente-trois (2.733), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR), ayant les mêmes droits et privilèges que ceux attachés aux parts sociales existantes et ayant droit aux dividendes à partir du jour de la décision de l'associé unique de procéder à l'augmentation de capital proposée.

Souscription et Paiement

Ensuite est intervenue Aurélie Mounier, avocat, ayant sa résidence professionnelle à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire dûment autorisé HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., en vertu de la procuration susvisée.

Le comparant a déclaré souscrire au nom et pour le compte de HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l., deux mille trois cent seize (2.316) nouvelles parts sociales, chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,-EUR), et libérer intégralement la totalité de ces parts sociales par un apport en nature de deux cent trente et un mille six cents euros (231.600,- EUR), consistant en la conversion de deux prêts sans intérêt pour un montant total de deux cent trente et un mille six cent quarante-neuf euros (231.649,- EUR) consentis par HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. à la Société, les 23 avril 2007 et 27 novembre 2007, respectivement (l'«Apport en Nature»).

HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. agissant par le biais de son mandataire dûment autorisé a déclaré qu'il n'existe aucun obstacle au libre transfert de l'Apport en Nature à la Société, et que des instructions valables ont été données en vue d'effectuer toutes notifications, inscriptions ou autres formalités nécessaires pour effectuer un transfert valable de l'Apport en Nature à la Société.

Les preuves de l'existence et de la propriété par HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l. de l'Apport en Nature ont été rapportées au notaire soussigné.

Troisième résolution

L'associé unique décide, dans la mesure où il agit pour le compte de l'assemblée générale des associés, d'accepter la souscription et la libération intégrale de chacune de ces parts sociales par un apport en nature correspondant à l'Apport en Nature et d'attribuer les deux mille trois cent seize (2.316) nouvelles parts sociales de la Société, chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) à HEDF II LUXEMBOURG S.à r.l.

Quatrième résolution

L'associé unique décide de modifier le premier paragraphe de l'article 6 des statuts de la Société de manière à refléter les résolutions devant être adoptées sous les points 1 à 3 de l'ordre du jour. Le premier paragraphe de l'article 6 des statuts de la Société sera dorénavant rédigé comme suit:

« **Art. 6. Capital social émis.** Le capital social émis de la Société est fixé à deux cent soixante-treize mille trois cents euros (273.300,- EUR) représenté par deux mille sept cent trente-trois (2.733) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune et chaque part sociale étant entièrement libérée.»

Cinquième résolution

L'associé unique décide d'autoriser tout avocat de LINKLATERS LLP à procéder à l'enregistrement de l'augmentation de capital dans le registre des parts de la Société et à accomplir toutes les formalités nécessaires auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et du Mémorial C.

Evaluation des frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature que ce soit, payables par la Société en raison du présent acte sont évalués à approximativement 4.500,- €.

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

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

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

Signé: A. Mounier, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2007. Relation: LAC / 2007 / 44044. — Reçu 2.316 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 12 février 2008.

P. Frieders.

Référence de publication: 2008024876/212/202.

(080024450) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

HECF Luxembourg Master 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 205, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 130.005.

In the year two thousand and seven, on the twenty-first day of December.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l, a private limited liability company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg with a share capital of one hundred twenty-five thousand (EUR 125,000.-), the registered office of which is located at 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, registered with the Trade and Companies Registry of Luxembourg under number B 115.217, acting for and on behalf of the HINES EUROPEAN CORE FUND;

hereby represented by Aurélie Mounier, lawyer, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 19 December 2007. The said proxy shall be annexed to the present deed for the purpose of registration after been signed ne varietur by the proxy holder and the undersigned notary.

The appearing party, acting in its capacity as single partner of HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l., has requested the undersigned notary to document the following:

The appearing party is the single partner of HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l., a limited liability company («société à responsabilité limitée») incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), (the «Company»), incorporated by a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), on 5 July 2007 and published in the Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial C») N°1906 dated 6 September 2007 and registered with the Trade and Companies Registry of Luxembourg under number under the number B 130.005.

The appearing party, represented as above mentioned, recognises that it has been fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

1 To increase the subscribed capital of HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l. by an amount of nine hundred eighty-five thousand euros (EUR 985,000.-), so as to raise it from its current amount of fifteen thousand euros (EUR 15,000.-) divided into one hundred fifty (150) shares (fifty (50) class A ordinary shares, fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares), each share with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) to one million euros (EUR 1,000,000.-) divided into ten thousand (10,000) shares (nine thousand nine hundred (9,900) class A, shares fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares) each share with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-).

2 To issue nine thousand eight hundred fifty (9,850) new class A shares, so as to raise the number of shares from hundred fifty (150) shares (fifty (50) class A ordinary shares, fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares), to ten thousand (10,000) shares (nine thousand nine hundred (9,900) class A, shares fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares), each share with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-), having the same rights and privileges as those attached to the existing units and entitlement to dividends as from the day of the decision of the single partner resolving on the proposed capital increase.

3 To accept the subscription of nine thousand eight hundred fifty (9,850) new class A shares with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) each by HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., acting for and on behalf of the HINES EUROPEAN CORE FUND and to accept payment in full of each of these shares by the conversion of the interest free loan (constitutive of unquestionable and immediately payable claims) of an amount of nine hundred eighty-five thousand euros (EUR 985,000.-) which has been granted by HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., acting for and on behalf of the HINES EUROPEAN CORE FUND to HECF LUXEMBOURG MASTER 1 S.à r.l on 5 December 2007 and then assign to HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l.

4 To amend the first paragraph of article 6 of the articles of incorporation so as to reflect the resolutions to be adopted by the present Resolutions.

5 To grant a proxy to any lawyer of LINKLATERS LLP to record the capital increase in the share register of HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l and to accomplish any necessary formalities in relation to the Luxembourg Trade and Companies Register and the Mémorial C (the «Power of Attorney»).

The appearing party, represented as above mentioned, has requested the undersigned notary to document the following resolutions:

First resolution

The single partner resolves to increase the Company's subscribed capital by an amount of nine hundred eighty-five thousand euros (EUR 985,000.-), so as to raise it from its current amount of fifteen thousand euros (EUR 15,000.-) divided into one hundred fifty (150) shares (fifty (50) class A ordinary shares, fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares), each share with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) to one million euros (EUR 1,000,000.-) divided into ten thousand (10,000) shares (nine thousand nine hundred (9,900) class A, shares fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares) each share with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-).

Second resolution

The single partner resolves to issue nine thousand eight hundred fifty (9,850) new class A shares, so as to raise the number of shares from hundred fifty (150) shares (fifty (50) class A ordinary shares, fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares), to ten thousand (10,000) shares (nine thousand nine hundred (9,900) class A, shares fifty (50) class B ordinary shares, fifty (50) class C ordinary shares), each share with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-), having the same rights and privileges as those attached to the existing units and entitlement to dividends as from the day of the decision of the single partner resolving on the proposed capital increase.

Subscription and Payment

Thereupon appeared Aurélie Mounier, lawyer, residing professionally in Luxembourg, acting in his capacity as duly authorized attorney in fact of HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l., by virtue of the proxy referred to hereabove.

The person appearing declared to subscribe in the name and on behalf of HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l., for nine thousand eight hundred fifty (9,850) new class A shares with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) each by HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., acting for and on behalf of the HINES EUROPEAN CORE FUND and to accept payment in full of each of these shares by the conversion of the interest free loan (constitutive of unquestionable and immediately payable claims) of an amount of nine hundred eighty-five thousand euros (EUR 985,000.-) which has been granted by HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., acting for and on behalf of the HINES EUROPEAN CORE FUND to HECF LUXEMBOURG MASTER 1 S.à r.l. on 5 December 2007 and then assign to HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l. (the «Contribution in Kind»).

HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l., acting through its duly authorized attorney in fact declared that there exists no impediments to the free transferability of the Contribution in Kind to the Company without any restriction or limitation and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the Contribution in Kind to the Company.

Proof of the existence and the ownership by HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., acting for and on behalf of the HINES EUROPEAN CORE FUND of the Contribution in Kind has been given to the undersigned notary.

Third resolution

The single partner, to the extent that he acts in lieu of the general meeting of shareholders, resolves to accept the subscription and payment in full of each of these units by a contribution in kind consisting in the Contribution in Kind and to allot the nine thousand eight hundred fifty (9,850) new class A shares with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) each with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) to HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., acting for and on behalf of the HINES EUROPEAN CORE FUND

Fourth resolution

The single partner resolves to amend the first paragraph of article 6 of the articles of incorporation of the Company so as to reflect the resolutions to be adopted under items 1 to 3 of the agenda. Article 6 of the articles of I incorporation shall now read as follows:

« **Art. 6. Issued Capital.** The issued capital of the Company is set at one million euro (EUR 1,000,000.-) divided into:

- nine thousand nine hundred (9,900) class A ordinary shares, with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which are fully paid up;
- fifty (50) class B ordinary shares, with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which are fully paid up;
- fifty (50) class C ordinary shares, with a nominal value of one hundred euro (EUR 100.-) each, all of which are fully paid up;»

Fifth resolution

The single partner resolves to authorise any lawyer of LINKLATERS LLP to record the capital increase in the share register of the Company and to accomplish any necessary formalities in relation to the Luxembourg Trade and Companies Register and the Memorial C.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of this document are estimated at approximately 12,800.- €.

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

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

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

Follows the French version:

L'an deux mille sept, le vingt et un décembre,

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), représentée par Aurélie Mounier, avocat, résidant professionnellement à Luxembourg, aux termes d'une procuration donnée le 19 décembre 2007.

Ladite procuration sera annexée au présent acte pour les besoins de l'enregistrement, après avoir signée ne varietur par la comparante susnommée et le notaire soussigné.

Le comparant, agissant en sa qualité d'associé unique de HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l., a demandé au notaire soussigné de prendre acte de ce qui suit:

Le comparant est l'associé unique de HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), (la «Société»), constituée par acte de Maître Gérard Lecuit, notaire résidant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), le 5 juillet 2007, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial C») N° 1906 du 6 septembre 2007 et enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, Section B, sous le numéro B 130.005.

Le comparant, représenté comme mentionné ci-dessus, reconnaît être parfaitement informé des décisions à intervenir sur la base de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour

1. Augmenter le capital souscrit de HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l. d'un montant de neuf cent quatre-vingt-cinq mille euros (985.000,-EUR) de manière à porter le capital de son montant actuel de quinze mille euros (15.000,-EUR) divisé en cent cinquante (150) parts sociales, (cinquante (50) actions ordinaires de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) à un montant d'un million d'euros (1.000.000,- EUR) divisé en dix mille (10.000) actions (neuf mille neuf cents actions ordinaires de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).

2. Émettre neuf mille huit cent cinquante (9.850) nouvelles actions de classe A, de manière à porter le nombre de parts sociales de cent cinquante (150 (cinquante (50) actions ordinaires de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C) à dix mille (10.000) actions, (neuf mille neuf cents (9.900) actions de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR), ayant les mêmes droits et privilèges que ceux attachés aux parts sociales existantes et ayant droit aux dividendes à partir du jour de la décision de l'associé unique de procéder à l'augmentation de capital proposée.

3. Accepter la souscription de neuf mille huit cent cinquante (9.850) nouvelles actions de classe A, ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune par HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., agissant au nom de HINES EUROPEAN CORE FUND et la libération intégrale de chacune de ces parts sociales par un apport en nature consistant en la conversion pour un montant de neuf cent quatre-vingt-cinq mille euros (985.000,- EUR) d'un prêt sans intérêt consenti le 5 décembre 2007 par HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l. à HECF LUXEMBOURG MASTER 1 S.à r.l, qui a été transféré à HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l.

4. Modifier le premier paragraphe de l'article 6 des statuts de la Société de manière à refléter les résolutions devant être adoptées sous les points 1 à 3 de l'ordre du jour.

5. Autoriser tout avocat de LINKLATERS LLP à procéder à l'enregistrement de l'augmentation de capital dans le registre des parts de la Société et à accomplir toutes les formalités nécessaires auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et du Mémorial C.

et a requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital souscrit de HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l. d'un montant de neuf cent quatre-vingt-cinq mille euros (985.000,- EUR) de manière à porter le capital de son montant actuel de quinze mille euros (15.000,- EUR) divisé en cent cinquante (150) parts sociales, (cinquante (50) actions ordinaires de classe A,

cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) à un montant d'un million d'euros (1.000.000,- EUR) divisé en dix mille (10.000) actions (neuf mille neuf cents actions ordinaires de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).

Deuxième résolution

L'associé unique décide d'émettre neuf mille huit cent cinquante (9.850) nouvelles actions de classe A, de manière à porter le nombre de parts sociales de cent cinquante (150 (cinquante (50) actions ordinaires de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C) à dix mille (10.000), (neuf mille neuf cent (9.900) actions de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C), chaque part sociale ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR), ayant les mêmes droits et privilèges que ceux attachés aux parts sociales existantes et ayant droit aux dividendes à partir du jour de la décision de l'associé unique de procéder à l'augmentation de capital proposée.

Souscription et Paiement

Ensuite est intervenu Aurélie Mounier, avocat, ayant sa résidence professionnelle à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire dûment autorisé HEVAF MASTER C S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 205, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg) en vertu de la procuration susvisée.

Le comparant a déclaré souscrire au nom et pour le compte de HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., neuf mille huit cent cinquante (9.850) nouvelles actions de classe A, de manière à porter le nombre de parts sociales de cent cinquante (150 (cinquante (50) actions ordinaires de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C) à dix mille (10.000) actions, (neuf mille neuf cent (9.900) actions de classe A, cinquante (50) actions ordinaires de classe B, cinquante (50) actions ordinaires de classe C), et libérer intégralement la totalité de ces parts sociales par un apport en nature de neuf cent quatre-vingt-cinq mille (985.000,- EUR), consistant en la conversion d'un prêt sans intérêts (constitutifs de créances certaines, liquides et exigibles) lequel a été conclu par HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l. en tant que prêteur et HECF LUXEMBOURG MASTER 1 S.à r.l. en tant qu'emprunteur puis transféré à HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l. (l'«Apport en Nature»).

HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l. agissant par le biais de son mandataire dûment autorisé a déclaré qu'il n'existe aucun obstacle au libre transfert de l'Apport en Nature à la Société, et que des instructions valables ont été données en vue d'effectuer toutes notifications, inscriptions ou autres formalités nécessaires pour effectuer un transfert valable de l'Apport en Nature à la Société.

Les preuves de l'existence et de la propriété par HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., agissant au nom et pour le compte de HINES EUROPEAN CORE FUND, de l'Apport en Nature ont été rapportées au notaire soussigné.

Troisième résolution

L'associé unique décide, dans la mesure où il agit pour le compte de l'assemblée générale des associés, d'accepter la souscription de neuf mille huit cent cinquante (9.850) nouvelles actions de classe A, ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune par HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l., agissant au nom et pour le compte de HINES EUROPEAN CORE FUND et d'accepter la libération intégrale de chacune de ces parts sociales par un apport en nature consistant en la conversion pour un montant de neuf cent quatre-vingt-cinq mille euros (985.000,- EUR) d'un prêt sans intérêt consenti le 5 décembre 2007 par HINES MASTER FUND MANAGEMENT COMPANY S.à r.l. à HECF LUXEMBOURG MASTER 1 S.à r.l., puis transféré à HECF LUXEMBOURG MASTER 3 S.à r.l.

Quatrième résolution

L'associé unique décide de modifier le premier paragraphe de l'article 6 des statuts de la Société de manière à refléter les résolutions devant être adoptées sous les points 1 à 3 de l'ordre du jour. L'article 6 des statuts de la Société sera dorénavant rédigé comme suit:

« **Art. 6. Capital social émis.** Le capital social émis de la Société est fixé à un million d'euros (1.000.000,- EUR) divisé en:

- neuf mille neuf cents (9.900) parts sociales ordinaires de classe A, d'une valeur nominale de cent euros (100,-) chacune, entièrement libérées;
- cinquante (50) parts sociales ordinaires de classe B, d'une valeur nominale de cent euros (100,-EUR) chacune, entièrement libérées;
- cinquante (50) parts sociales ordinaires de classe C, d'une valeur nominale de cent euros (100,-EUR) chacune, entièrement libérées.»

Cinquième résolution

L'associé unique décide d'autoriser tout avocat de LINKLATERS LLP à procéder à l'enregistrement de l'augmentation de capital dans le registre des parts de la Société et à accomplir toutes les formalités nécessaires auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et du Mémorial C.

Evaluation des frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature que ce soit, payables par la Société en raison du présent acte sont évalués à approximativement 12.800,- €.

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

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

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

Signé: A. Mounier, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2007. Relation: LAC / 2007 / 44045. — Reçu 9.850 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 12 février 2008.

P. Frieders.

Référence de publication: 2008024883/212/238.

(080024444) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Duse III S. à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 134.358.

In the year two thousand and seven, on the thirty-first day of December.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting of shareholders (the «Meeting») of DUSE III S.à r.l. (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, incorporated under Luxembourg law by a deed of Maître Blanche Moutrier, notary residing in Esch-sur-Alzette, on December 14, 2007, being in the process of registration with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»).

There appeared:

CORDEA SAVILLS ITALIAN OPPORTUNITIES NO.1 S.A., a public limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg and registered with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg under the number B 117.974,

represented by M^e Stéphanie Alexandrino, Maître en droit, professionally residing in Luxembourg pursuant to a proxy given under private seal (such proxy to be registered together with the present deed).

Such appearing party, in the capacity in which it acts, has requested the notary to record the following:

I. That five hundred (500) shares of the Company, having a nominal value of twenty-five euro (€ 25.-) each, representing the entirety of the share capital of the Company, are duly represented at this Meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on the agenda hereinafter reproduced;

II. That the agenda of the Meeting is worded as follows:

Agenda

1. Waiver of convening notices.

2. Waiver of preferential subscription rights.

3. Increase of the issued share capital of the Company by five million six hundred fifty thousand euro (€ 5,650,000.-) so as to bring it from its present amount of twelve thousand five hundred euro (€ 12,500.-) to five million six hundred sixty-two thousand five hundred euro (€ 5,662,500.-) by acceptance of the contribution in kind by the subscriber set out hereafter of a total of two hundred and twenty-six thousand (226,000) shares held in DUSE II S. à r.l., a société à responsabilité limitée incorporated by notarial deed of notary Henri Hellinckx on 27 June 2007 and registered with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg under number B 129.623 (the «Contribution»); subscription to the new shares by the subscriber set out hereafter (the «Subscriber»), payment of the Contribution and issue of two hundred and twenty-six thousand (226,000) new shares to the Subscriber, each with a nominal value of twenty-five euro (€ 25.-).

Subscriber

Value of Contribution (EUR)	Number of shares subscribed	Subscription Price of the shares (EUR)
-----------------------------------	-----------------------------------	--

CORDEA SAVILLS ITALIAN OPPORTUNITIES NO.1 S.A.	5,650,000.-	226,000	25.-
Total	5,650,000.-	226,000	25.-

4. Amendment of article 5 of the Articles of Association of the Company to reflect the share capital increase as set out above.

5. Miscellaneous.

III. That the Meeting has taken unanimously the following resolutions:

First resolution

The entirety of the corporate share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the shareholder represented considering itself as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to it in advance.

Second resolution

The shareholder represented at the Meeting waives its preferential subscription right.

Third resolution

It is resolved to increase the issued share capital of the Company from twelve thousand five hundred euro (€ 12,500.-) to five million six hundred sixty-two thousand five hundred euro (€ 5,662,500.-) by acceptance of the contribution in kind by the Subscriber as set out in the Agenda of a total of two hundred and twenty-six thousand (226,000) shares held in DUSE II S. à r.l., a société à responsabilité limitée, incorporated by notarial deed of notary Henri Hellinckx on 27 June 2007 and registered with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg under number B 129.623 (DUSE II), in consideration for the issuance of two hundred and twenty-six thousand (226,000) new shares to the Subscriber, each with a nominal value of twenty-five euro (€ 25.-).

Thereupon, CORDEA SAVILLS ITALIAN OPPORTUNITIES NO.1 S.A., prenamed and represented as stated above, declares to subscribe for the two hundred and twenty-six thousand (226,000) new shares in registered form, with a nominal value of twenty-five euro (€ 25.-) each, and to fully pay them up by way of a contribution in kind amounting to five million six hundred fifty thousand euros (€ 5,650,000.-) by contributing all its two hundred and twenty-six thousand (226,000) shares held in DUSE II.

The Contribution to the Company was valued at five million six hundred fifty thousand euros (€ 5,650,000.-) as set out in the valuation report of the board of managers of the Company, which shall be annexed hereto to be registered with this deed and has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Fifth resolution

The meeting resolves to amend article 5 of the Articles of Association of the Company to reflect the share capital increase as set out above. Article 5 now read as follows:

« **Art. 5. Share capital.** The Company's corporate capital is fixed at five million six hundred sixty-two thousand five hundred euro (€ 5,662,500.-) represented by two hundred and twenty-six thousand five hundred (226,500) shares in registered form with a par value of twenty-five euro (€ 25.-) each, all subscribed and fully paid-up.

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

There being no further business in the agenda the Meeting was thereupon closed.

Capital duty

The Contribution described above represents more than 65% of the shares of DUSE II, prenamed, and are made against the issue of new shares in the Company. The party therefore refers to the exemption of capital duty provided for by article 4-2 of the law of 29th December, 1971.

Expenses, Valuation

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of this Meeting are estimated at approximately 4,000.- €.

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

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

Follows the French version:

L'an deux mille sept, le trente et un décembre.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés (l'«Assemblée») de DUSE III S.à r.l., (ci-après la «Société»), une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, constituée selon le droit luxembourgeois, suivant acte reçu par Maître Blanche Mouter, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 14 décembre 2007, en cours d'immatriculation auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»).

A comparu:

CORDEA SAVILLS ITALIAN OPPORTUNITIES NO.1 S.A., une société anonyme constituée selon le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117.974,

représentée par M^e Stéphanie Alexandrino, Maître en droit, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé (une telle procuration demeurant annexée au présent acte pour être enregistrée ensemble avec celui-ci).

La partie comparante, ès qualité en vertu de laquelle elle agit, a demandé au notaire d'acter ce qui suit:

I. que cinq cents (500) parts sociales de la Société, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (€ 25,-) chacune, représentant l'entière du capital social de la Société sont dûment représentées à cette Assemblée qui est, en conséquence, régulièrement constituée et peut délibérer sur les points visés à l'ordre du jour, ci-après reproduits;

II. que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit:

Ordre du jour

1. Renonciation aux formalités de convocation.

2. Renonciation au droit préférentiel de souscription de l'associé.

3. Augmentation du capital social émis de la Société de cinq millions six cent cinquante mille euros (€ 5.650.000,-) de sorte à le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (€ 12.500,-) à cinq millions six cent soixante-deux mille cinq cents euros (€ 5.662.500,-) par l'acceptation de l'apport en nature par le souscripteur désigné ci-dessous d'un total de deux cent vingt-six mille (226.000) parts sociales détenues dans DUSE II S. à r.l., une société à responsabilité limitée constituée suivant acte reçu par le notaire Henri Hellinckx, en date du 27 juin 2007 et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 129.623 (l'«Apport»), souscription des nouvelles parts sociales émises par le souscripteur tel que désigné ci-dessous (le «Souscripteur»), paiement de l'Apport et émission de deux cent vingt-six mille (226.000) nouvelles parts sociales au Souscripteur, ayant chacune une valeur nominale de vingt cinq euros (€ 25,-).

Souscripteur	Valeur Apport (Euros)	Nombre d'actions souscrites	Prix de souscription par actions
CORDEA SAVILLS ITALIAN OPPORTUNITIES NO.1 S.A.	5.650.000,-	226.000	25,-
Total	5.650.000,-	226.000	25,-

4. Modification de l'article 5 des Statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital telle que décrite ci-dessus.

5. Divers.

III. que l'Assemblée a pris les résolutions suivantes à l'unanimité:

Première résolution

L'entière du capital social étant représentée à la présente Assemblée, l'Assemblée renonce aux formalités de convocation, l'associé représenté se considérant dûment convoqué et déclare avoir une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué en avance.

Deuxième résolution

L'associé représenté à l'Assemblée renonce à son droit préférentiel de souscription.

Troisième résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social émis de la Société de douze mille cinq cents euros (€ 12.500,-) à cinq millions six cent soixante-deux mille cinq cents euros (€ 5.662.500,-) par l'acceptation de l'apport en nature par le Souscripteur désigné dans l'Ordre du Jour pour un total de deux cent vingt-six mille (226.000) parts sociales détenues dans DUSE II S. à r.l., une société à responsabilité limitée constituée suivant acte reçu par le notaire Henri Hellinckx, en date du 27 juin 2007 et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 129.623 (DUSE II) en contrepartie de l'émission de deux cent vingt-six mille (226.000) parts sociales au Souscripteur, chacune d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (€ 25,-).

A comparu CORDEA SAVILLS ITALIAN OPPORTUNITIES NO.1 S.A., préqualifiée et représentée comme décrit ci-dessus déclare souscrire aux deux cent vingt-six mille (226.000) nouvelles parts sociales, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (€ 25,-) chacune, et les nouvelles parts sociales ainsi émises sont payées par apport en nature s'élevant

à cinq millions six cent cinquante mille euros (€ 5.650.000,-) par apport de toutes ses deux cent vingt-six mille (226.000) parts sociales détenues dans DUSE II.

L'apport à la Société a été estimé à cinq millions six cent cinquante mille euros (€ 5.650.000,-) tel qu'établit dans le rapport d'évaluation du conseil de gérance de la Société, qui sera ci-joint annexé et enregistré avec le présent acte et dont preuve a été donnée au notaire soussigné, qui le reconnaît expressément.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 5 des statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital social telle que décrite ci-dessus. L'article 5 aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 5. Capital social.** Le capital social est fixé à cinq millions six cent soixante-deux mille cinq cents euros (€ 5.662.500,-), représenté par deux cent vingt-six mille cinq cents (226.500) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (€ 25,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

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

N'ayant plus de points à l'ordre du jour, l'Assemblée est dès lors close.

Droit d'apport

L'Apport décrit ci-dessus représente plus de 65% des parts sociales de DUSE II, prénommée, et est fait en contrepartie de l'émission de nouvelles parts sociales de la Société. La partie comparante se réfère et demande l'application de l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit l'exonération du droit d'apport.

Dépenses

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui seront supportés par la Société suite à l'Assemblée sont estimés à environ 4.000,- €.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de cette même partie comparante, et en cas de divergences entre la version anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

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

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

Signé: S. Alexandrino, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2008, LAC/2008/951. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 13 février 2008.

P. Frieders.

Référence de publication: 2008024885/212/182.

(080024432) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Grep Thionville I, Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 113.314.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n ° 50038 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger

Notaire

Référence de publication: 2008025013/211/11.

(080024023) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Eikon Mezzanine Invest I Holding S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 112.082.

Le bilan au 30 juin 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.

Luxembourg, le 5 février 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008024223/534/12.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 2008, réf. LSO-CN00249. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080023244) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 2008.

Endurance HC Iota S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8308 Capellen, 38, rue Pafebruch.

R.C.S. Luxembourg B 136.025.

— STATUTES

In the year two thousand and eight, on the twenty-third of January.

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

Appeared:

ORCO GERMANY S.A., a société anonyme, having its registered office at 40, rue Pafebruch PA Hirebusch, L-8308 Capellen, registered at the Luxembourg Trade and Companies Registry under the number B 102254,

represented by Mr Alexander Semik, employee, with professional address at 40, rue Pafebruch PA Hirebusch, L-8308 Capellen, by virtue of a proxy given under private seal.

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

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary to state as follows the articles of association of a private limited liability company.

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

Art. 1. Form, Corporate Name. Hereby is formed under the name of ENDURANCE HC IOTA S.à r.l. a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular by the law of August 10th, 1915 on commercial companies as amended (hereafter the «Law»), as well as by the present articles of incorporation (hereafter the «Articles»).

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in the City of Capellen. The board of managers is authorised to change the address of the Company inside the municipality of the statutory registered office.

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

Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the registered office of the Company, the registered office of the Company may be temporarily transferred abroad until such time as the situation becomes normalised; such temporary measures will not have any effect on this Company's nationality, which, notwithstanding this temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the board of managers.

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

Art. 3. Corporate Objectives. The object of the Company is the investment in real estate, thus as the purchase, the sale, the construction, the exploitation, the administration and the letting of real estate as well as the property development, for its own account or through the intermediary of its affiliated companies.

The Company has also for object the taking of participating interests, in whatsoever form in other, either Luxembourg or foreign companies, and the management, control and development of such participating interests.

The Company may in particular acquire all types of transferable securities, either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realize them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The Company may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to companies in which it has a participation or in which it has a direct or indirect interest.

The Company may carry out any commercial, industrial or financial operations, as well as any transactions on real estate or on movable property, which it may deem useful to the accomplishment of its purposes.

Art. 4. Duration. The Company is incorporated for an unlimited period.

Chapter II. Capital, Units

Art. 5. Corporate Capital. The unit capital is fixed at twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) represented by one hundred and twenty-five (125) units of one hundred Euro (EUR 100.-) each.

Art. 6. Capital Amendment. The capital may be changed at any time by a decision of the single unitholder (where there is only one unitholder) or by a decision of the unitholders' meeting, in accordance with article 16 of the Articles.

Art. 7. Distribution Right of Units. Each unit entitles the holder thereof to a fraction of the Company's assets and profits of the Company in direct proportion to the number of units in existence.

Art. 8. Units Indivisibility. Towards the Company, the Company's units are indivisible, since only one owner is admitted per unit. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 9. Transfer of Units. In case of a single unitholder, the Company's units held by the single unitholder are freely transferable.

In the case of plurality of unitholders, the units held by each unitholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Each unitholder agrees that it will not pledge or grant a security interest in any of units without the prior consent of the majority of the unitholders owning at least three-quarter of the Company's unit capital.

Chapter III. Management

Art. 10. Management. A board of managers composed of at least two members manages the Company. The managers need not to be unitholders. The managers may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of unitholders holding a majority of votes.

The resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

Any Manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by telegram or telefax or email or letter another Manager as his proxy.

The use of video-conferencing equipment and conference call shall be allowed provided that each participating manager is able to hear and to be heard by all other participating managers whether or not using this technology, and each participating manager shall be deemed to be present and shall be authorised to vote by video or by telephone.

Written resolutions of the board of managers can be validly taken if approved in writing and signed by all the members of the board of managers. Such approval may be in a single or in several separate documents sent by mail, fax, e-mail, telegram or telex. These resolutions shall have the same effect as resolutions voted at the board of managers' meetings, physically held.

Votes may also be cast by fax, e-mail, telegram, telex, or by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing.

Art. 11. Powers of the manager. In dealing with third parties, the managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by law or the present Articles to the general meeting of unitholders fall within the competence of the board of managers. The board of managers, may, in particular, enter into investment adviser agreements and administration agreements.

Art. 12. Representation of the Company. The Company shall be bound by the joint signature of two members of the board of managers.

Art. 13. Sub-Delegation and Agent of the manager. Any members of the board of managers may sub-delegate his powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

Any members of the board of managers will determine any such agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

Art. 14. Remuneration of the manager. The powers and remunerations of any managers possibly appointed at a later date in addition to or in the place of the first managers will be determined in the act of nomination.

Art. 15. Liabilities of the Manager. The members of the board of managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company.

Chapter IV. General Meeting of Unitholders

Art. 16. Powers of the General Meeting of Unitholder(s). The single unitholder assumes all powers conferred to the general unitholders' meeting.

In case of a plurality of unitholders, each unitholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of units, which he owns. Each unitholder has voting rights commensurate with his unitholding.

A unitholder may act at any general meeting of unitholders by appointing (or, if the unitholder is a legal entity, its legal representative(s)) in writing or by telefax, cable, telegram, telex, email as his proxy another person who need not be a unitholder himself.

Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by unitholders owning more than half of the unit capital. However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority of the unitholders owning at least three-quarter of the Company's unit capital, subject to the provisions of the Law.

Art. 17. Annual General Meeting. The annual general meeting of unitholders is held in the City of Capellen, at the registered office of the Company on the second Friday of the month of December at 11.00 a.m. and for the first time in 2008. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual General Meeting shall be held on the next following bank business day in Capellen at the same time.

Art. 18. Other General Meetings. The board of managers may convene other general meetings of the unitholders.

Such meetings must be convened if unitholders representing more than fifty per cent of the Company's capital so require.

Chapter V. Business Year - Balance Sheet

Art. 19. Business Year. The Company's financial year starts on the first of October and ends on the thirtieth of September of the following year.

At the end of each financial year, the Company's accounts are established and the board of managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each unitholder shall have the right to inspect the books and records of the Company, the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 20. Allocation and Distribution of the Profits. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortization and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profit of the Company is allocated to the legal reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's unit capital.

The balance of the net profit may be distributed to the unitholder(s) in proportion to his/their unitholding in the Company.

Chapter VI. Dissolution - Liquidation

Art. 21. Causes of Dissolution. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single unitholder or of one of the unitholders.

Art. 22. Liquidation. At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, unitholders or not, appointed by the unitholders who shall determine their powers and remuneration.

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

Chapter VII. Applicable Law

Art. 23. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

Transitory provisions

The first accounting year shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the thirtieth of September 2008.

Subscription - Payment

All the one hundred twenty-five (125) units representing the entire capital have been entirely subscribed by ORCO GERMANY S.A., prenamed, and fully paid up in cash, therefore the amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) is as now at the disposal of the Company, proof of which has been duly given to the notary.

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about EUR 2,000.-.

General Meeting

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

1) Are appointed as managers for an undetermined period:

- Mr Luc Leroi, with professional address at 40, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen;
- Mr Yves Désiront, with professional address at 40, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen;
- Dr Christoph Manthe, with professional address at Premyslovská 2845/43, 130 00 Praha 3, Czech Republic;

In accordance with article 12 of the bylaws, the company shall be bound by the joint signature of two members of the board of managers.

2) The Company shall have its registered office at 38, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen.

Declaration

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

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

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

Suit la traduction française du texte:

L'an deux mille huit, le vingt-trois janvier.

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

A comparu:

ORCO GERMANY S.A., une société anonyme ayant son siège social au 40, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen, inscrite au registre de commerce et des sociétés du Luxembourg sous le numéro B 102.254,

représentée par Monsieur Alexander Semik, employé privé, avec adresse professionnelle au 40, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

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

Laquelle comparante, représentée comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

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

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination. Par la présente, il est formé une société à responsabilité limitée sous la dénomination de ENDURANCE HC IOTA S.à r.l. qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «la Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après la «Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après les «Statuts»).

Art. 2. Siège Social. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Capellen. Le conseil de gérance est autorisé à transférer le siège de la Société à l'intérieur de la Ville du siège statutaire.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social de la Société se seraient produits ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. La décision de transférer le siège social à l'étranger sera prise par le conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 3. Objet. La société a pour objet l'investissement en matière immobilière, tels que l'achat, la vente, la construction, la mise en valeur, la gérance et la location d'immeubles ainsi que la promotion immobilière, par elle-même ou par l'intermédiaire de ses filiales.

La société a en outre pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

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

Titre II. Capital, Parts

Art. 5. Capital social. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euro (EUR 12.500,-), représenté par cent vingt-cinq (125) parts sociales d'une valeur nominale de cent Euro (EUR 100,-) chacune.

Art. 6. Modification du Capital. Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique (quand il y a un seul associé) ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 16 des présents Statuts.

Art. 7. Droit de Distribution des Parts. Chaque part sociale donne droit à son détenteur à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 8. Indivisibilité des Parts. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 9. Transfert des parts. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Chaque associé s'engage à ne pas mettre en gage ou conférer des garanties sur les parts qu'il détient sans le consentement préalable de la majorité des associés détenant au moins trois quarts du capital social de la Société.

Titre III. Gérance

Art. 10. Gérance. La Société est gérée par un conseil de gérance composé d'au moins deux membres. Les gérants ne sont pas obligatoirement associés. Les gérants peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification, par une résolution des associés titulaires de la majorité des votes.

Les résolutions du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Tout Gérant est autorisé à se faire représenter lors d'une réunion du conseil de gérance par un autre Gérant, pour autant que ce dernier soit en possession d'une procuration écrite, d'un télégramme, d'un fax, d'un e-mail ou d'une lettre.

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

Des résolutions du conseil de gérance peuvent être prises valablement par voie circulaire si elles sont signées et approuvées par écrit par tous ses membres. Cette approbation peut résulter d'un seul ou de plusieurs documents séparés transmis par fax, e-mail, télégramme ou télex. Ces décisions auront le même effet et la même validité que des décisions votées lors d'une réunion du conseil de gérance physiquement tenue.

Les votes pourront également s'exprimer par tout autre moyen généralement quelconque tels que télécopie, e-mail, télégramme, fac-similé ou par téléphone, dans cette dernière hypothèse, le vote devra être confirmé par écrit.

Art. 11. Pouvoirs du Gérant. Dans les rapports avec les tiers, les gérants ont tous les pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tout acte et opération conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du conseil de gérance. Le conseil de gérance peut, en particulier, conclure des contrats de conseil en investissement et des contrats d'administration.

Art. 12. Représentation de la Société. La Société est valablement engagée par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

Art. 13. Sub - délégation et Agent du Gérant. Tout membre du conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Tout membre du conseil de gérance détermine les responsabilités et la rémunération quelconque (s'il y en a) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

Art. 14. Rémunération du Gérant. Les pouvoirs et rémunérations des gérants éventuellement nommés postérieurement en sus ou en remplacement des premiers gérants seront déterminés dans l'acte de nomination.

Art. 15. Responsabilités du Gérant. Les membres du conseil de gérance ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Titre IV. Assemblée Générale des Associés

Art. 16. Pouvoirs de l'Assemblée Générale de l'Associé (des Associés). L'associé unique exerce tous pouvoirs qui lui sont conférés par l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de parts détenues par lui.

Un associé est autorisé à se faire représenter à toute assemblée des associés par un mandataire qui ne doit pas nécessairement être associé lui-même, pour autant que ce dernier ait été nommé à cet égard par une procuration écrite, par téléfax, ou par e-mail, téléphone, télégramme, télex.

Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les résolutions modifiant les statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Art. 17. Assemblée Générale Annuelle. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit chaque année dans la Ville de Capellen au siège social de la Société le deuxième vendredi du mois de décembre à 11 heures, et pour la première

fois en 2008. Si ce jour correspond à un congé légal ou bancaire, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant dans la Ville de Capellen à la même heure.

Art. 18. Autres Assemblées Générales. Le conseil de gérance pourra convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des associés représentant plus de cinquante pour cent du capital de la Société le demande.

Titre V. Exercice social - Comptes annuels

Art. 19. Exercice Social. L'année sociale commence le premier octobre et se termine le trente septembre de l'année suivante.

Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis et le conseil de gérance prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé aura le droit de prendre connaissance des livres de la Société, desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 20. Réserve Légale et Distribution du Bénéfice. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution de la réserve légale, jusqu'à celle-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Titre VI. Dissolution - Liquidation

Art. 21. Causes de Dissolution. La Société ne pourra être dissoute pour cause de décès, de suspension des droits civils, d'insolvabilité, de faillite de son associé unique ou de l'un des associés.

Art. 22. Liquidation. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Un associé unique peut décider de dissoudre la Société et de procéder à sa liquidation, en prenant personnellement à sa charge tous les actifs et passifs, connus et inconnus, de la Société.

assuming personally the payment of all its assets and liabilities, known or unknown of the Company

Titre VII. Loi applicable

Art. 23. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les Statuts, il est fait référence à la Loi.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente septembre 2008.

Souscription - Libération

Les cent vingt-cinq (125) parts sociales représentant l'intégralité du capital social ont toutes été souscrites par ORCO GERMANY S.A., prénommée, et intégralement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euro (EUR 12.500,-) se trouve dès maintenant à la disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à environ EUR 2.000,-.

Assemblée Générale

Immédiatement après la constitution de la Société, le comparant précité, représentant la totalité du capital social, exerçant les pouvoirs de l'assemblée, a pris les résolutions suivantes:

1) Sont nommés gérants pour une période indéterminée:

- M. Luc Leroi, avec adresse professionnelle au 40, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen,
- M. Yves Désiront, avec adresse professionnelle au 40, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen,
- Dr Christoph Manthe, avec adresse professionnelle à Premyslovská 2845/43, 13000 Prague, République Tchèque.

Conformément à l'article 12 des statuts, la Société se trouvera engagée par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

2) Le siège social de la Société est établi au 38, rue Pafebrüch PA Hirebusch, L-8308 Capellen.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: A. Semik, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2008, Relation: LAC/2008/3441. — Reçu 62,50 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 11 février 2008.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2008024127/242/322.

(080023246) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 2008.

Duse III S. à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 134.358.

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 13 février 2008.

P. Frieders

Notaire

Référence de publication: 2008025026/212/12.

(080024434) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Rangiroa, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8308 Capellen, 75, Parc d'Activités.

R.C.S. Luxembourg B 111.904.

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.

Wiltz, le 18 janvier 2008.

Pour la société

A. Holtz

Notaire

Référence de publication: 2008025029/2724/13.

(080024406) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

PO Participations S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 131.555.

Statuts coordonnés, suite à une assemblée générale extraordinaire, reçue par Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 14 janvier 2008, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Esch-sur-Alzette, le 5 février 2008.

F. Kessler

Notaire

Référence de publication: 2008025034/219/14.

(080024412) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Global Fashion S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2168 Luxembourg, 127, rue de Mühlenbach.

R.C.S. Luxembourg B 131.071.

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.

Junglinster, le 12 février 2008.

Pour copie conforme

Pour la société

J. Seckler

Notaire

Référence de publication: 2008025046/231/14.

(080024216) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Sterope, S.A. S.P.F., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 133.328.

Lors de sa réunion du 8 janvier 2008, le Conseil d'Administration a décidé de transférer le siège social de L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis à L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch avec effet au 1^{er} janvier 2008.

Pour extrait sincère et conforme, délivré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 8 janvier 2008.

Pour STEROPE, S.A. S.P.F.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2008024766/8473/16.

Enregistré à Luxembourg, le 8 février 2008, réf. LSO-CN01930. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080024102) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

HEDF II Spain S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 205, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 124.886.

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 12 février 2008.

P. Frieders

Notaire

Référence de publication: 2008025018/212/12.

(080024451) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Sodem, Société Anonyme.

Siège social: L-9753 Heinerscheid, 68, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 118.073.

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 12 février 2008.

J.-J. Wagner

Notaire

Référence de publication: 2008024984/239/12.

(080024225) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

G Developpement Luxembourg, Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 68.068.

Les statuts coordonnés de la société 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.

Luxembourg, le 5 février 2008.

M. Schaeffer

Notaire

Référence de publication: 2008024998/5770/12.

(080024368) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Betic S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8353 Garnich, 14, Rixegoard.

R.C.S. Luxembourg B 79.447.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 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.

FIDUCIAIRE ENSCH, WALLERS ET ASSOCIES S.A.

Signature

Référence de publication: 2008024882/832/13.

Enregistré à Diekirch, le 1^{er} février 2008, réf. DSO-CN00008. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(080024027) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

ARARE, société de gestion de patrimoine familial.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 72.577.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n ° 50507 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger

Notaire

Référence de publication: 2008024958/211/11.

(080024029) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

HECF Luxembourg Master 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 205, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 130.005.

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 12 février 2008.

P. Frieders

Notaire

Référence de publication: 2008025022/212/12.

(080024446) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.

Sigma 4 Constructions S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5451 Stadtbredimus, 59, Dicksstrooss.

R.C.S. Luxembourg B 101.027.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 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.

FIDUCIAIRE ENSCH, WALLERS ET ASSOCIES S.A.

Signature

Référence de publication: 2008024881/832/13.

Enregistré à Diekirch, le 1^{er} février 2008, réf. DSO-CN00009. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(080024031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2008.
