

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 1891

30 septembre 2009

SOMMAIRE

Acheron Portfolio Corporation (Luxembourg)	90724	Julius Baer Multibond	90726
Altera Security Fund	90749	Julius Baer Multicash	90726
Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A.	90723	Julius Baer Multicooperation	90727
Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A.	90724	Julius Baer Multiflex	90727
CF Zinsstrategie I	90750	Julius Baer Multiinvest	90728
Chenonceau S.A.	90732	Julius Baer Multipartner	90728
Clost S.A.	90733	Julius Baer Multiselect I	90729
Deka-CorporateBond Euro	90750	Julius Baer Multistock	90729
DekaLux-Bond	90749	Julius Baer Sicav II	90730
Ellis S.A.	90733	Julius Baer Special Funds	90730
Fortis LDI Solution	90725	Midilux Holdings S.A.	90732
Fortis Solutions	90725	Mora S.A., SPF	90731
Guardian Middle East & Africa SE	90751	Nagera Holding	90722
HAIG Select	90749	NORD/LB Lux Umbrella Fonds	90750
H & A Lux Credit Plus	90750	Promorobis S.A.	90723
H & A Lux Geldmarkt-Fonds	90751	Publi Europe S.A.	90725
Hellas Telecommunications I	90751	Schooner Investment	90722
Investec GLL Global Special Opportunities Real Estate Fund	90751	Smaragd	90750
JamaicaLux S.A.	90722	Strategie-Aktiv-Fonds	90749
		Tioniqua Finance S.A.	90732
		Tourimonta Holding S.A.	90733
		United Investors Sicav	90731

Nagera Holding, Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.
R.C.S. Luxembourg B 83.199.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le vendredi 16 octobre 2009 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transformation de la Société, actuellement régie par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, en société de gestion de patrimoine familial («SPF»), conformément aux dispositions de la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial («SPF»); modification corrélative des articles premier, quatre, six et trente-deux des statuts, et notamment, modification de la dénomination sociale de la société en «NAGERA S.A., Société de Gestion de Patrimoine Familial, SPF», redéfinition de l'objet social de la société, et ajout de nouveaux alinéas deuxième et quatrième à l'article six des statuts;
2. Refonte générale des statuts de la société de manière à en assurer la cohérence et en vue de les adapter aux résolutions précédentes ainsi qu'à toutes modifications de la loi sur les sociétés commerciales, et notamment aux modifications introduites par la loi du 25 août 2006.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009121107/546/21.

Schooner Investment, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R.C.S. Luxembourg B 39.331.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le vendredi 16 octobre 2009 à 11.15 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transformation de la Société, actuellement régie par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, en société de gestion de patrimoine familial («SPF»), conformément aux dispositions de la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial («SPF»); modification corrélative des articles premier, quatre, six et vingt-neuf des statuts, et notamment, modification de la dénomination sociale de la société en «SCHOONER INVESTMENT S.A., Société de Gestion de Patrimoine Familial, SPF», redéfinition de l'objet social de la société, et ajout de nouveaux alinéas deuxième et quatrième à l'article six des statuts;
2. Suppression de la limite existante à la durée de la société et modification corrélative de l'article trois des statuts;
3. Ajout d'un nouvel article dix-sept, après refonte des statuts, relatif aux actions judiciaires;
4. Introduction d'un nouvel article dix-huit, après refonte des statuts, portant sur les conflits d'intérêts;
5. Refonte générale des statuts de la société de manière à en assurer la cohérence et en vue de les adapter aux résolutions précédentes ainsi qu'à toutes modifications de la loi sur les sociétés commerciales, et notamment aux modifications introduites par la loi du 25 août 2006.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009121111/546/24.

JamaicaLux S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.
R.C.S. Luxembourg B 128.026.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la Société JAMAICALUX S.A. qui se tiendra le 19 octobre 2009 à 14.30 heures devant le Notaire Jacques Delvaux 2, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg pour délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Mise en liquidation de la société JamaicaLux S.A.;

2. Nomination de Monsieur Thierry Champougny liquidateur de la société et définition des pouvoirs qui lui seront attribués;
3. Divers.

Luxembourg, le 25 septembre 2009.

Pour le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009122171/9125/17.

Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).

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

R.C.S. Luxembourg B 101.820.

All shareholders of Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A. (the Company) are hereby given notice that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company (the EGM) will be held on 2 November 2009 at 5.00 p.m. (CET) at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg (the Meeting) with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the liquidation accounts;
2. Report of the liquidator;
3. Appointment of PricewaterhouseCoopers S.à r.l. as liquidation auditor (commissaire à la liquidation); and
4. Determination of date of the third meeting for the closing of the liquidation.

QUORUM AND MAJORITY REQUIREMENTS

For this EGM, no quorum of presence is required for purposes of the agenda items relating to the EGM. The EGM agenda items are adopted by a majority of the votes of the shares present or represented.

SHARE CAPITAL AND VOTING RIGHTS

At the point of convening of the Meeting, the Company's subscribed share capital amounts to EUR 955,084 and it is divided into 5,000 class A shares, 29,245 class B shares and 2,489 class D shares, with a par value of EUR 26 per share, all of which are fully paid up.

ATTENDANCE

Participation at the EGM is reserved to shareholders who give notice of their intention to attend in person the EGM by mail or by email or return a duly completed proxy form at the following address 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, attention: Jean Koninckx, fax: + 352 26 38 35 09, email: jean.koninckx@intertrustgroup.com, so that it is received no later than 28 October 2009, at 4.00 p.m. Central European time.

Luxembourg, 30 September 2009.

Genlico Limited

acting as liquidator of Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A.

Référence de publication: 2009122406/5499/31.

Promorobis S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 96.534.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 21 octobre 2009 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2008.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009123139/534/15.

Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).

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

R.C.S. Luxembourg B 101.820.

All shareholders of Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A. (the Company) are hereby given notice that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company (the EGM) will be held on 2 November 2009 at 4.00 p.m. (CET) at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg (the Meeting) on second call with the following agenda:

Agenda:

1. Increase of the share capital of the Company by an amount of twenty-six Euro (EUR 26) in order to bring the share capital from its present amount of nine hundred fifty-five thousand eighty-four Euro (EUR 955,084), represented by five thousand (5,000) Class A Shares, twenty-nine thousand two hundred forty-five (29,245) Class B Shares and two thousand four hundred eighty-nine (2,489) Class D Shares, having a nominal value of twenty-six Euro (EUR 26) each, to an amount of nine hundred fifty-five thousand one hundred ten Euro (EUR 955,110) by way of the issuance of one (1) Class C Share, having a nominal value of twenty-six Euro (EUR 26).
2. Subscription to the increase of the share capital referred to in item 1 above by Assa Abloy AB and payment in kind by way of the conversion of a receivable held by Assa Abloy AB against the Company in an amount of sixty-five thousand Euro (EUR 65,000).
3. Subsequent amendment of article 5 of the articles of association of the Company.
4. Amendment to the share register of the Company in order to reflect the above changes, with power and authority given to the liquidator of the Company to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued Class C Share in the share register of the Company and to see to any formalities in connection therewith (including for the avoidance of any doubts the filing and publication of documents with relevant Luxembourg authorities).
5. Miscellaneous.

QUORUM AND MAJORITY REQUIREMENTS

As the quorum of presence was not reached at the first EGM on 28 September 2009 at 4 p.m. (CET), the EGM is hereby reconvened in order to be held on 2 November 2009 at 4 p.m. (CET). For this reconvened EGM, no quorum of presence is required for purposes of the agenda items relating to the EGM. The EGM agenda items are adopted by a majority of at least two-thirds of the votes of the class A shares, class B shares and class D shares present or represented.

SHARE CAPITAL AND VOTING RIGHTS

At the point of convening of the Meeting, the Company's subscribed share capital amounts to EUR 955,084 and it is divided into 5,000 class A shares, 29,245 class B shares and 2,489 class D shares, with a par value of EUR 26 per share, all of which are fully paid up.

ATTENDANCE

Participation at the EGM is reserved to shareholders who give notice of their intention to attend in person the EGM by mail or by email or return a duly completed proxy form at the following address 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, attention: Jean Koninckx, fax: + 352 26 38 35 09, email: jean.koninckx@intertrustgroup.com, so that it is received no later than 28 October 2009, at 4.00 p.m. Central European time.

Luxembourg, 30 September 2009

Genlico Limited

acting as liquidator of Assa Abloy Incentive 2004 Holding S.A.

Référence de publication: 2009122405/5499/44.

Acheron Portfolio Corporation (Luxembourg), Société Anonyme.

Siège social: L-1728 Luxembourg, 14, rue du Marché-aux-Herbes.

R.C.S. Luxembourg B 129.880.

The shareholders are convened hereby to attend the

EXTRAORDINARY SHAREHOLDER'S MEETING

to be held on October 16, 2009 at 11.00 a.m. at the registered office with the following agenda:

Agenda:

1. Acknowledgement of the resignation of Fiduciaire Patrick Sganzerla S.à r.l. as Statutory Auditor of the Company;
2. Appointment of Deloitte S.A. as new Statutory Auditor off the Company for the year ended December 31, 2009;

3. Acknowledgement of the resignation of Mr. Erich Bonnet as director A and discharge for the exercise of his mandate;
4. Appointment of Furstenberg Investissement as new director A;
5. Miscellaneous.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2009122499/6654/17.

Publi Europe S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.

R.C.S. Luxembourg B 33.068.

—

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu vendredi 30 octobre 2009 à 15:00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009123138/1267/13.

Fortis LDI Solution, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 108.079.

—

The

STATUTORY GENERAL MEETING

will be held on Monday 26th October, 2009 at 10 a.m., in the Premises of FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., located at 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, in order to deliberate on the following agenda:

Agenda:

1. Presentation and approval of the report of the Board of Directors and the report from the Company Auditor;
2. Approval of the accounts for the financial period closed as at 30th June 2009 and the appropriation of the results from the financial period;
3. Discharge to the Directors for the performance of their mandates;
4. Statutory appointments;
5. Miscellaneous.

The owners of bearer shares wishing to attend or to be represented at the Meeting are asked to deposit their shares, at least five full days before the Meeting, at the counters of the agents responsible for the financial service, as mentioned in the prospectus.

The owners of registered shares wishing to attend or to be represented at the Meeting are admitted upon proof of their identity, subject to having made known their intention to take part in the Meeting at least five full days before the Meeting.

The Meeting will validly deliberate regardless of the number of shares present or represented and the decisions will be taken by a simple majority of the shares present or represented. Every share, whatever its unit value, gives the right to one vote.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2009123141/755/27.

Fortis Solutions, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 117.580.

—

The

STATUTORY GENERAL MEETING

will be held on Monday 26th October, 2009 at 11 a.m., in the Premises of FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., located at 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange., in order to deliberate on the following agenda:

Agenda:

1. Presentation and approval of the report of the Board of Directors and the report from the Company Auditor;
2. Approval of the accounts for the financial period closed as at June 30, 2009 and the appropriation of the results from the financial period;
3. Discharge to the Directors for the performance of their mandates;
4. Statutory appointments;
5. Miscellaneous.

The owners of bearer shares wishing to attend or to be represented at the Meeting are asked to deposit their shares, at least five full days before the Meeting, at the counters of the agents responsible for the financial service, as mentioned in the prospectus.

The owners of registered shares wishing to attend or to be represented at the Meeting are admitted upon proof of their identity, subject to having made known their intention to take part in the Meeting at least five full days before the Meeting.

The Meeting will validly deliberate regardless of the number of shares present or represented and the decisions will be taken by a simple majority of the shares present or represented. Every share, whatever its unit value, gives the right to one vote.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2009123143/755/27.

Julius Baer Multibond, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 32.187.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Multibond wird am Gesellschaftssitz am 20. Oktober 2009, 10.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multibond, zu Händen von Frau Nathalie Clement, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (Fax Nr. +352/ 2460-3331) anzumelden.

Julius Baer Multibond

Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123144/755/27.

Julius Baer Multicash, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 36.405.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Multicash wird am Gesellschaftssitz am 20. Oktober 2009, 14.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multicash, zu Händen von Frau Nathalie Clement, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg (Fax Nr. +352 / 2460-3331) anzumelden.

Julius Baer Multicash
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123146/755/27.

Julius Baer Multicooperation, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 44.963.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Multicooperation wird am Gesellschaftssitz am 20. Oktober 2009, 15.00 Uhr, stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multicooperation, zu Händen von Frau Nathalie Clement, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg (Fax Nr. +352 / 2460-3331) anzumelden.

Julius Baer Multicooperation
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123148/755/27.

Julius Baer Multiflex, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 25, Grand-rue.
R.C.S. Luxembourg B 130.982.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") der Julius Baer Multiflex wird in 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg am 20. Oktober 2009, 12.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multiflex, 25, Grand-rue, L-1661 Luxemburg, c/o 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, zu Händen von Frau Nathalie Clement (Fax Nr. +352 / 2460 3331) anzumelden.

Julius Baer Multiflex
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123150/755/27.

Julius Baer Multiinvest, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 60.225.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Multiinvest wird am Gesellschaftssitz am 20. Oktober 2009, 13.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multiinvest, zu Händen von Frau Nathalie Clement, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg (Fax Nr. +352 / 2460-3331) anzumelden.

Julius Baer Multiinvest
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123152/755/27.

Julius Baer Multipartner, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 75.532.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Multipartner wird am Gesellschaftssitz am 20. Oktober 2009, 16.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multipartner, zu Händen von Frau Nathalie Clement, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg (Fax Nr. + 352 / 2460-3331) anzumelden.

Julius Baer Multipartner
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123153/755/27.

Julius Baer Multiselect I, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 84.408.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Multiselect I wird am Gesellschaftssitz am 20. Oktober 2009, 9.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multiselect I, zu Händen von Frau Nathalie Clement, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg (Fax Nr. +352 / 2460-3331) anzumelden.

Julius Baer Multiselect I
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123154/755/27.

Julius Baer Multistock, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 32.188.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Multistock wird am Gesellschaftssitz am 20. Oktober 2009, 11.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Multistock, zu Händen von Frau Nathalie Clement, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg (Fax Nr. +352 / 2460-3331) anzumelden.

Julius Baer Multistock
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123155/755/27.

Julius Baer Sicav II, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 25, Grand-rue.
R.C.S. Luxembourg B 121.992.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") der Julius Baer SICAV II wird in 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg am 20. Oktober 2009, 10.30 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer SICAV II, 25, Grand-rue, L-1661 Luxembourg, c/o 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, zu Händen von Frau Nathalie Clement (Fax Nr. +352 / 2460 3331) anzumelden.

Julius Baer SICAV II
Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123156/755/27.

Julius Baer Special Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 25, Grand-rue.
R.C.S. Luxembourg B 125.784.

Die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des Julius Baer Special Funds wird in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg am 20. Oktober 2009, 17.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2009
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2010
6. Diverses

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 16. Oktober 2009 bei Julius Baer Special Funds, 25, Grand-rue, L-1661 Luxembourg, c/o 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg zu Händen von Frau Nathalie Clement (Fax Nr. +352 / 2460 3331) anzumelden.

Julius Baer Special Funds

Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2009123158/755/27.

Mora S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 35.659.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 22 octobre 2009 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 juin 2009 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette Assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée Générale Ordinaire au siège social.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009123160/755/19.

United Investors Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 129.617.

Les actionnaires d'United Investors Sicav (la «Société») sont invités à participer à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

(l'«Assemblée») qui se tiendra au siège de la Société, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, le lundi 19 octobre 2009, à 11h et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Election de Monsieur Parages Revertera au poste d'administrateur de la Société.
2. Divers

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les propriétaires d'actions au porteur doivent, cinq jours francs avant l'Assemblée, informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée et indiquer le nombre de titres pour lesquels ils entendent prendre part au vote.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP Paribas Luxembourg, 10A, boulevard Royal, L- 2093 Luxembourg, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Pour le conseil d'administration.

Référence de publication: 2009123162/755/22.

Midilux Holdings S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades.

R.C.S. Luxembourg B 6.749.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 12 octobre 2009 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Transformation du statut de la Société de société anonyme holding telle que régie par la loi modifiée du 31 juillet 1929 en société anonyme de participations financières (SOPARFI) avec effet au 1^{er} janvier 2010.
2. Nouvelle fixation de la date de l'assemblée générale annuelle au 28 juin à 11.00 heures.
3. Modification afférente des articles 2 et 11 des statuts.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009115377/521/16.

Chenonceau S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 43.571.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 9 octobre 2009 à 11.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30.06.2009
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

Pour le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009119048/755/15.

Tioniqua Finance S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 30.130.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 8 octobre 2009 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 30 juin 2009, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2009.
4. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2009119210/1023/16.

Clost S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7268 Bereldange, 23, Cité Aline Mayrisch.

R.C.S. Luxembourg B 25.286.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 octobre 2009 au siège social à 10:00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 30 juin 2009 et affectation des résultats
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009119207/1616/15.

Tourimonta Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 37, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 30.516.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 8 octobre 2009 à 09.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 30 juin 2009, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2009.
4. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2009119211/1023/16.

Ellis S.A., Société Anonyme.**Capital social: EUR 350.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 97.471.

GRAFINPACK S.p.A.

"Società Incorporante"

Società Unipersonale soggetta ad attività di direzione e coordinamento di ELLIS S.A. ex artt. 2497 e ss. c.c.

Sede Legale: Via Isorella 55. CALVISANO (BS)

Iscritta al Registro Imprese di BRESCIA - C.F. e n. iscrizione 00520510173

Iscritta al R.E.A. di BRESCIA al n. 157185

Capitale Sociale Euro 208.000,00 interamente versato

P.IVA n. 00569150980

ELLIS S.A. "Società Incorporanda"

Società Anonima

Sede Legale: 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 LUSSEMBURGO

Capitale Sociale Euro 350.000.00 interamente versato

Registro del commercio e delle società Lussemburgo B 97471

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

Predisposto in applicazione dell'art. 2501- ter e ss. Codice Civile italiano, dell'art.6 e ss. del Decreto Legislativo n. 108 del 30 maggio 2008 e degli artt. 261 e ss della Legge Lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata.

Le società GRAFINPACK S.p.A. Unipersonale (Società Incorporante) ed ELLIS S.A. (Società Incorporanda) progettano di addivenire alla fusione per incorporazione della seconda nella prima.

Il presente progetto di fusione è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni previste dagli artt. 2501-ter (progetto di fusione) e ss. del codice civile italiano. Alcune informazioni sono state aggiunte in ottemperanza a quanto specificatamente previsto dal D.L. 108/2008 e dagli artt.261 e ss. della Legge Lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciale, così come modificata.

Premesso che

- al fine di razionalizzare la struttura del gruppo, snellire la catena societaria di controllo, ridurre i costi di gestione del gruppo societario, è previsto di dare luogo ad una fusione per incorporazione della ELLIS S.A. nella GRAFINPACK S.p.A. ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 2501 e ss. del codice civile italiano, in accordo a quanto previsto dall'art. 1 e ss. del D.L. 108/08 e degli artt. 257 e seguenti della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata;

- il D.L.108/08 ha attuato in Italia la regolamentazione delle fusioni transfrontaliere, promulgata a mezzo della Direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 ottobre 2005 n. 2005/56/CE. Tale Direttiva è stata recepita in Lussemburgo con la legge del 10 giugno 2009 ed è applicabile a tutti i progetti di fusioni pubblicati dopo il 30 luglio 2009;

- sia la Società Incorporante che la Società Incorporanda non sono soggette a procedure collettive e non si trovano in situazione di liquidazione;

- è stata redatta la relazione degli amministratori ai sensi art. 2501-quinquies del codice civile italiano ed ai sensi dell'articolo 265 della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata;

- in applicazione dell'articolo 9 del D.Lgs. n. 108 del 30 maggio 2008 e dell'art. 266 della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata, è prevista la relazione degli esperti al fine di esprimersi sulla ragionevolezza e pertinenza dell'operazione di fusione, salvo rinuncia da parte dei soci e/o dei portatori di altri titoli conferendo un diritto di voto di entrambe le società che partecipano alla fusione ai sensi dell'articolo 9 (4) del D.Lgs. n. 108 del 30 maggio 2008 e dell'articolo 266 (5) della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata;

- sebbene la relazione degli esperti non sia necessaria secondo la legge italiana tale relazione è tuttavia prevista ai sensi dell'articolo 266 della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata, per la verifica della ragionevolezza e della pertinenza dell'operazione di fusione, salvo rinuncia da parte dei soci e/o dei portatori di altri titoli conferendo un diritto di voto di entrambe le società che partecipano alla fusione ai sensi dell'articolo 266 (5) della stessa legge lussemburghese;

- alla data di redazione del presente progetto di fusione, i soci di entrambe le società che partecipano alla fusione hanno dichiarato rinunciare alla predetta relazione degli esperti. Le società che partecipano alla fusione non hanno emesso altri titoli conferendo un diritto di voto;

- tale fusione non è realizzata ai sensi art.2501-bis del codice civile italiano;

- le società partecipanti alla fusione non hanno emesso obbligazioni o altri strumenti finanziari;

- la società Incorporanda ELLIS S.A. non ha lavoratori dipendenti, mentre per quanto concerne la società Incorporante, qualora necessario, si procederà ad effettuare quanto previsto dall'art.2112 del codice civile italiano;

- la presente fusione non ricade nell'ambito d'applicazione della regolamentazione "antitrust";

Quanto Sopra Premesso

In conformità alle disposizioni normative previste in Italia ed in Lussemburgo, a mezzo del decreto italiano n. 108 del 30 maggio 2008 e della legge lussemburghese del 10 giugno 2009, che hanno introdotto la Direttiva comunitaria n. 2005/56/CE nei rispettivi paesi ed in particolare a quanto previsto dagli artt. 6 e 18 del D.L. n. 108/2008, agli art. 2501-ter e ss del codice civile italiano e dagli artt. 261 e ss della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata, i Consigli di amministrazione delle società partecipanti alla fusione hanno redatto il seguente:

PROGETTO DI FUSIONE

1. Società partecipanti alla fusione.

Società Incorporante:

Denominazione: GRAFINPACK S.p.A. Unipersonale

Tipo: Società per Azioni con unico azionista - Soggetta alla legge italiana

Sede legale: Calvisano (BS), Via Isorella n. 55

Capitale sociale: Capitale sottoscritto e versato Euro 208.000,00

Luogo di iscrizione al Registro delle Imprese: Brescia

N° di iscrizione al Registro delle Imprese e Codice fiscale: 00520510173

Società Incorporanda:

Denominazione: ELLIS S.A.

Tipo: Società Anonima - Soggetta alla legge lussemburghese

Sede legale: L-1653 Lussemburgo, 2, Avenue Charles de Gaulle

Capitale sociale: Capitale sottoscritto e versato Euro 350.000,00

Luogo di iscrizione al Registro di commercio e delle società: Lussemburgo

N° di iscrizione al Registro di commercio e delle società: B 97471

La società ELLIS S.A. (Società Incorporanda) detiene la totalità delle azioni rappresentanti l'intero capitale sociale della GRAFINPACK S.p.A. Unipersonale (Società Incorporante).

2. Statuto della società incorporante. Lo Statuto della società Incorporante non è modificato rispetto a quello attualmente in essere, il cui testo si allega sotto la lettera "A". Detto statuto fa parte integrante del presente progetto di fusione.

3. Rapporto di cambio. Trattandosi di fusione per incorporazione di società (ELLIS S.A.) che detiene l'intero capitale sociale della Incorporante (GRAFINPACK S.p.A.), non si realizza un vero e proprio rapporto di cambio. Conseguentemente, come viene illustrato nella relazione degli amministratori, redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies del codice civile italiano, non si è in presenza di un vero e proprio rapporto di cambio, atteso che si tratterà di una mera assegnazione ai soci della Incorporanda (ELLIS S.A.) del totale delle azioni che quest'ultima detiene nella Incorporante, come peraltro previsto dal Documento Contabile OIC nr. 4 "Fusioni Scissioni". In ogni caso in applicazione dell'articolo 9 del D.Lgs. n. 108 del 30 maggio 2008 e dell'art. 266 della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata, dovrebbe essere predisposta una relazione degli esperti al fine di esprimersi sulla ragionevolezza e pertinenza dell'operazione di fusione, salvo rinuncia da parte dei soci e/o dei portatori di altri titoli conferendo un diritto di voto di entrambe le società che partecipano alla fusione ai sensi dell'articolo 9 (4) del D.Lgs. n. 108 del 30 maggio 2008 e dell'articolo 266 (5) della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata. Si precisa che tutti i soci delle società partecipanti alla fusione hanno già rinunciato alla predetta relazione in virtù dell'articolo 9 (4) del D.Lgs. n. 108 del 30 maggio 2008 e dell'articolo 266 (5) della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata.

4. Modalità di assegnazione delle azioni. Trattandosi di fusione per incorporazione di società che detiene l'intero capitale sociale della Incorporante (GRAFINPACK S.p.A.) si provvederà esclusivamente ad una mera assegnazione ai soci della Incorporanda (ELLIS S.A.) del totale delle azioni che quest'ultima detiene nella Incorporante, come peraltro previsto dal Documento Contabile OIC n. 4 "Fusioni Scissioni".

5. Data di partecipazione agli utili. A seguito delle modalità di assegnazione delle azioni, così come indicato dal punto 4 che precede, e dell'assenza di qualsiasi operazione di aumento di capitale dell'Incorporante non si evidenzia alcuna necessità di dare ulteriori indicazioni su questo punto.

6. Effetti della fusione ed imputazione delle operazioni al bilancio della società incorporante. L'effetto della fusione ha decorrenza sulla base di quanto previsto dall'art. 2504-bis del codice civile italiano, dell'art. 15 del D.L. 108/2008 e dell'art. 273 della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come modificata. La fusione avrà effetto con l'iscrizione dell'atto di fusione nel Registro delle Imprese della Società Incorporante. Dal punto di vista contabile, le operazioni della Società Incorporanda sono da considerarsi compiute per conto della Società Incorporante alla data dell'efficacia civilistica della fusione, così come identificata dall'art. 15 del D.Lgs. 108/2008.

7. Trattamento eventualmente riservato a particolari categorie di soci. Non sussistono categorie di soci con trattamento particolare o privilegiato né nella Società Incorporante né nella Società Incorporanda.

8. Vantaggi particolari a favore degli amministratori. Non sono previsti benefici o vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione.

9. Vantaggi particolari a favore dei componenti gli organi di controllo. Non sono previsti benefici o vantaggi particolari a favore dei componenti gli organi di controllo delle società partecipanti alla fusione.

10. Vantaggi particolari a favore degli esperti. Non essendo necessaria ai fini della fusione in oggetto la relazione degli esperti di cui all'art. 2501-sexies del codice civile italiano e all'articolo 266 della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915, così come modificata, non vi sono vantaggi proposti a favore degli esperti.

11. Informazione sulle procedure di coinvolgimento dei lavoratori ai sensi art. 19 D.L. 108/2008. La Società Incorporante non è gestita in regime di partecipazione dei lavoratori.

Non sono previste ripercussioni sull'occupazione in capo alla Società Incorporante a seguito dell'operazione di fusione. La Società Incorporanda non ha dipendenti.

12. Ripercussioni della fusione transfrontaliera sull'occupazione. L'operazione oggetto del presente progetto di fusione non avrà alcuna ripercussione sull'occupazione delle società partecipanti alla medesima.

13. Informazioni sulla valutazione degli elementi patrimoniali attivi e passivi che sono trasferiti alla società incorporante. Gli elementi attivi e passivi che compongono lo Stato Patrimoniale della società Incorporanda ELLIS S.A. saranno valutati in base al loro valore contabile, anche sulla scorta di quanto previsto dal Documento Contabile OIC n. 4 "Fusione e scissione" e dal Documento Contabile OIC n. 30 "Bilanci Intermedi", così come risultante dalla Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2009 redatta ai sensi art. 2501-quater codice civile italiano e all'art.267 della Legge lussemburghese 10 agosto 1915 sulle società commerciale, così come modificata.

14. Data di riferimento della situazione patrimoniale o del bilancio delle società partecipanti alla fusione. La fusione per incorporazione della ELLIS S.A. nella GRAFINPACK S.p.A. avrà luogo avendo come riferimento la Situazione Patrimoniale della Incorporante GRAFINPACK S.p.A. redatta alla data del 30 giugno 2009 e la Situazione Patrimoniale della Incorporanda ELLIS S.A. redatta alla data del 30 giugno 2009.

15. Modalità d'esercizio del diritto di opposizione a favore dei creditori e modalità in base alle quali i creditori possono ottenere gratuitamente informazioni sulla fusione. Per la società Incorporante GRAFINPACK S.p.A. l'atto di fusione potrà essere stipulato solo successivamente alla scadenza del termine fissato a garanzia del diritto di opposizione dei creditori e, in ogni caso, in accordo con quanto previsto dall'art. 2503 del codice civile italiano. Ulteriori informazioni complementari ed esaustive possono essere richieste gratuitamente alla sede legale della società Incorporante, in Via Isorella n. 55, I-25012 Calvisano (BS), riferendosi alla Dr.sa Laura TURINI: Tel. +390309688211 - Fax +390309688217.

Calvisano, 24 luglio 2009.

GRAFINPACK S.p.A.

Unipersonale

Qui rappresentata dalla Signora Laura TURINI, quale rappresentante del Consiglio di Amministrazione della Società munita dei necessari poteri in virtù di una delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2009

Lussemburgo, 4 agosto 2009.

ELLIS S.A.

Qui rappresentata dal Signor Reno Maurizio TONELLI, quale rappresentante del Consiglio di Amministrazione della Società munito dei necessari poteri in virtù di una delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 luglio 2009

ALLEGATO "A" "STATUTO"

Art. 1. Denominazione. La società è denominata "GRAFINPACK S.p.A."

Art. 2. Sede. La società ha sede nel Comune di Calvisano (BS).

Art. 3 Oggetto. La società ha per oggetto:

- l'esercizio dell'attività di tipografia, litografia, cartotecnica. A tal fine essa potrà costituire stabilimenti nuovi ed acquistarne già esistenti per ampliarli, trasformarli, ricostruirli, riattivarli, ammodernarli. Essa potrà compiere tutte le operazioni necessarie ed utili per il raggiungimento dello scopo sociale e quindi potrà acquistare, vendere, permutare, ipotecare, prendere in affitto terreni e fabbricati, fare qualsiasi operazione finanziaria e di credito, concedere ipoteche sui beni sociali, prender iscrizioni ipotecarie e/o cancellarle sui beni dei terzi, assumere obbligazioni per fideiussione od avalli, assumere o cedere partecipazioni in aziende similari che abbiano scopo analogo od affine, potrà altresì acquistare e/o sfruttare brevetti. I prodotti della società potranno essere commercializzati ovunque sia in Italia che all'estero;

- l'attività di compravendita, costruzione e ristrutturazione di immobili;

- l'attività di elaborazione dati e servizi per le imprese, con esclusione delle attività riservate alle professioni protette.

La società potrà comunque svolgere tutte le altre attività commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari che saranno ritenute dall'organo amministrativo strumentali, accessorie, connesse, necessarie od utili per la realizzazione delle attività che costituiscono l'oggetto sociale, assumere interessenze e partecipazioni in altre società od imprese aventi per oggetto attività analoghe, affini o connesse alle proprie, sia direttamente che indirettamente, sia in Italia che all'estero, nonché rilasciare garanzie e fideiussioni a favore di terzi, il tutto purché non nei confronti del pubblico e purché tali attività non vengano svolte in misura prevalente rispetto a quelle che costituiscono l'oggetto sociale. Viene espressamente esclusa ogni attività che rientri nelle prerogative che necessitano l'iscrizione ad Albi Professionali ed ogni attività finanziaria vietata dalla legge tempo per tempo vigente in materia ed in particolare ai sensi di quanto disposto dall'articolo 113 del D.L. 1 settembre 1993 n. 385.

La società si inibisce la raccolta del risparmio tra il pubblico e le attività previste dal D.L. 415/96.

Art. 4. Durata. La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2030.

Art. 5. Domicilio. Il domicilio dei soci, degli amministratori, dei sindaci e del revisore, nei rapporti con la società, è quello che risulta dai libri sociali.

Art. 6. Capitale sociale e azioni. Il capitale è fissato in Euro 208.000,00 (duecentoottomila/00) suddiviso in n. 400.000 azioni del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

Il capitale potrà essere aumentato a pagamento (mediante nuovi conferimenti in denaro o in natura) o a titolo gratuito (mediante passaggio a capitale di riserve o altri fondi disponibili) in forza di deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci.

Il capitale potrà essere ridotto nei casi e con le modalità di legge mediante deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci.

Art. 7. Strumenti finanziari. La società può emettere strumenti finanziari diversi dalle obbligazioni, forniti di specifici diritti patrimoniali o anche di diritti amministrativi, escluso comunque il voto nell'assemblea generale dei soci e ciò a fronte dell'apporto da parte dei soci o di terzi anche di opera o servizi, il tutto ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2346 ultimo comma c.c. L'emissione di tali strumenti finanziari è deliberata dall'assemblea straordinaria dei soci. Gli strumenti finanziari emessi a fronte di prestazioni d'opera e di servizi non sono trasferibili senza il consenso dell'organo amministrativo. L'acquirente subentra nelle obbligazioni dell'alienante.

Art. 8. Obbligazioni. L'emissione di obbligazioni ordinarie è deliberata dall'assemblea ordinaria, mentre l'emissione di obbligazioni convertibili è deliberata dall'assemblea straordinaria.

Art. 9. Finanziamenti. La società potrà acquisire dai soci finanziamenti a titolo oneroso o gratuito, con o senza obbligo di rimborso, nel rispetto delle normative vigenti, con particolare riferimento a quelle che regolano la raccolta di risparmio tra il pubblico.

Art. 10. Trasferimento delle azioni. Le azioni sono liberamente trasferibili per atto tra vivi senza limitazioni e/o vincoli di sorta, salvo il rispetto delle prescrizioni in tema di circolazione delle azioni poste dall'art. 2355 c.c. e salvo il diritto di prelazione di cui di seguito.

Qualora un socio intenda trasferire a terzi, in tutto o in parte, a titolo oneroso, le proprie azioni, ovvero i diritti di opzione sulle emittende azioni in caso di aumento del capitale sociale, si applicano le seguenti disposizioni:

- è escluso il diritto di prelazione nei trasferimenti che avvengano a favore di discendenti diretti;
- è escluso il diritto di prelazione nel caso di trasferimenti tra fiduciante e fiduciario e viceversa, ove la società fiduciaria esibisca la scritturazione del proprio registro delle intestazioni fiduciarie dal quale risulti il mandato fiduciario ed accetti espressamente l'osservanza delle norme statutarie in tema di diritto di prelazione;
- il diritto di prelazione deve essere esercitato per l'intero oggetto della proposta di trasferimento; qualora nessun socio intenda esercitare la prelazione ovvero il diritto sia esercitato solo per una parte di quanto è offerto, il socio proponente sarà libero di trasferire l'intero oggetto della proposta di trasferimento all'acquirente indicato nella proposta;
- in caso di concorso di più richiedenti, ciascuno di essi esercita la prelazione per un valore proporzionale alla partecipazione azionaria già di propria titolarità ed acquisisce anche il diritto di prelazione che altri soci non esercitano;
- il socio che intende effettuare il trasferimento mediante atto a titolo oneroso e con corrispettivo fungibile, deve prima farne offerta, alle stesse condizioni, agli altri soci tramite l'organo amministrativo, al quale deve comunicare l'entità di quanto è oggetto di trasferimento, il prezzo richiesto, le condizioni di pagamento e le esatte generalità del terzo acquirente;
- entro il termine di quindici giorni dalla data di ricevimento della predetta comunicazione, l'organo amministrativo deve dare notizia della proposta a tutti i soci iscritti nel libro soci alla predetta data, assegnando agli stessi un termine di trenta giorni dal ricevimento della comunicazione per l'esercizio del diritto di prelazione;
- entro quest'ultimo termine, i soci, a pena di decadenza, devono comunicare all'organo amministrativo la propria volontà di esercitare la prelazione, alle condizioni previste dall'offerta; la mancata comunicazione all'organo amministrativo nel termine qui indicato, sottintende la rinuncia all'esercizio del diritto di prelazione;
- ove si tratti di trasferimento per atto tra vivi a titolo gratuito o a titolo oneroso con corrispettivo infungibile, agli altri soci spetta il diritto di prelazione, disciplinato con le medesime modalità descritte nei commi precedenti, ove applicabili, con l'unica particolarità che chi esercita la prelazione dovrà corrispondere al cedente a titolo oneroso o al donatario una somma pari al valore effettivo di ciò per cui è stato esercitato il diritto di prelazione. Tale valore effettivo deve essere determinato di comune accordo tra le parti.

Qualora non fosse raggiunto alcun accordo, la parte più diligente può richiedere la nomina di un arbitratore al presidente del Tribunale nella cui circoscrizione la società ha la propria sede legale, dandone notizia all'organo amministrativo e agli altri soci entro il termine di trenta giorni dal ricevimento della proposta di trasferimento;

- l'arbitratore è nominato per determinare il prezzo di quanto è oggetto del proposto negozio traslativo; tale prezzo è determinato con esclusivo riferimento al valore effettivo della società alla data in cui l'organo amministrativo ha ricevuto la proposta del proponente;

- il proponente, ricevuta la comunicazione della decisione dell'arbitratore, può decidere di revocare la propria proposta, dandone comunicazione all'organo amministrativo entro il termine di quindici giorni dal giorno di ricevimento della anzidetta comunicazione, a pena di decadenza della facoltà di revoca;

- i soci destinatari della comunicazione, fatta eccezione per il caso di intervenuta revoca della proposta, possono esercitare la prelazione dandone comunicazione al proponente e all'organo amministrativo entro il termine di quindici giorni da quello di ricevimento della predetta comunicazione, a pena di decadenza.

La stipula dell'atto traslativo ed il pagamento del corrispettivo dovuto in caso di esercizio della prelazione deve avvenire nei medesimi termini contenuti nella proposta formulata dal socio proponente. Nel caso di termini già scaduti, a causa dell'espletamento delle procedure che precedono, detta stipula e detto pagamento devono avvenire nei quindici giorni successivi a quello in cui l'alienazione si è perfezionata.

Nel caso in cui nessuno dei soci eserciti il diritto di prelazione, il socio che intenda procedere al trasferimento può liberamente stipulare l'atto entro i sessanta giorni successivi alla scadenza del termine come sopra concesso agli altri soci per l'esercizio della prelazione; decorsi detti sessanta giorni, occorre ripetere tutta la procedura di cui sopra. Il trasferimento che intervenga in violazione del diritto di prelazione di cui al presente articolo si considera inefficace nei confronti della società e dei soci.

La cessione delle azioni sarà possibile senza l'osservanza delle suddette formalità qualora il socio cedente abbia ottenuto la rinuncia all'esercizio del diritto di prelazione per quella specifica cessione da parte di tutti gli altri soci.

Le azioni sono liberamente trasferibili per successione mortis causa.

Art. 11. Recesso. Il diritto di recesso - oltre che negli altri casi previsti da questo statuto e dalla legge - compete al socio che non abbia concorso alle deliberazioni riguardanti:

- a) la modifica della clausola dell'oggetto sociale quando consente un cambiamento significativo dell'attività della società;
- b) la trasformazione della società;
- c) il trasferimento della sede sociale all'estero;
- d) la revoca dello stato di liquidazione;
- e) l'eliminazione di una o più delle cause di recesso previste dallo statuto;
- f) la modifica dei criteri di determinazione del valore dell'azione in caso di recesso;
- g) le modificazioni dello statuto concernenti i diritti di voto o di partecipazione. Compete il diritto di recesso al socio che non abbia concorso alle deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata, l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione di azioni.

Per quanto riguarda termini e modalità del recesso valgono le disposizioni previste dagli artt. 2437 bis e seguenti del codice civile.

Art. 12. Competenze dell'assemblea. L'assemblea ordinaria delibera nelle materie previste dalla legge ed in particolare:

- 1) approva il bilancio;
- 2) nomina e revoca gli amministratori; nomina i sindaci e il presidente del collegio sindacale e, quando previsto, il soggetto al quale è demandato il controllo contabile;
- 3) determina il compenso degli amministratori e dei sindaci;
- 4) delibera sulla responsabilità degli amministratori e dei sindaci;
- 5) delibera sugli altri oggetti attribuiti dalla legge alla competenza dell'assemblea;
- 6) approva l'eventuale regolamento dei lavori assembleari.

Sono in ogni caso di competenza dell'assemblea ordinaria le deliberazioni relative all'assunzione di partecipazioni comportanti responsabilità illimitata per le obbligazioni della società partecipata.

L'assemblea straordinaria delibera sulle modificazioni dello statuto, sulla nomina, sulla sostituzione e sui poteri dei liquidatori, sulla emissione delle obbligazioni convertibili, sulla emissione di strumenti finanziari e su ogni altra materia espressamente attribuita dalla legge alla sua competenza.

Art. 13. Convocazione dell'assemblea. L'Assemblea è ordinaria o straordinaria a sensi di legge.

L'assemblea deve essere convocata dall'organo amministrativo presso la sede sociale, ovvero in altro luogo, purché nell'ambito del territorio di Nazione appartenente all'Unione Europea.

L'Assemblea è convocata con avviso trasmesso con lettera raccomandata, ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo a fornire la prova dell'avvenuto ricevimento almeno otto giorni prima di quello fissato per l'assemblea, fatto pervenire ai soci al domicilio risultante dal libro dei soci (nel caso di convocazione a mezzo telefax, posta elettronica o altri mezzi simili, l'avviso deve essere spedito al numero di telefax, all'indirizzo di posta elettronica o allo specifico recapito che siano stati espressamente comunicati dal socio e che risultino dal libro dei soci).

Nell'avviso di convocazione debbono essere indicati il giorno, l'ora ed il luogo dell'adunanza, nonché l'elenco delle materie da trattare. Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data ulteriore di seconda convocazione per il caso in cui nella adunanza prevista in prima convocazione l'assemblea non risultasse legalmente costituita; nell'avviso potranno essere previste ulteriori convocazioni successive alla seconda.

In mancanza di formale convocazione l'assemblea si reputa regolarmente costituita in forma totalitaria quando è rappresentato l'intero capitale sociale e ad essa partecipa la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e di controllo. Tuttavia, in tale ipotesi, ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

Nell'ipotesi precedente, dovrà essere data tempestiva comunicazione delle deliberazioni assunte ai componenti dell'organo amministrativo e di controllo non presenti.

Salvo quanto disposto dall'ultimo capoverso dell'art. 2367 C.C., è consentito a tanti soci che rappresentino almeno il decimo del capitale sociale di richiedere all'organo amministrativo la convocazione dell'assemblea con domanda contenente gli argomenti da trattare.

L'assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno, entro il termine di centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero entro il termine di centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato o quando tale termine sia richiesto dalla struttura e dall'oggetto della società.

Art. 14. Diritto di voto e quorum assembleari. Ogni azione attribuisce il diritto ad un voto, salvo che nel caso in cui siano state create particolari categorie di azioni fornite di diritti diversi e che a fronte del riconoscimento di particolari diritti siano senza diritto di voto, o con diritto di voto limitato. Il valore di tali azioni non può complessivamente superare la metà del capitale sociale. L'assemblea è validamente costituita e delibera con le maggioranze di cui agli artt. 2368 e 2369 c.c.

I quorum stabiliti per la seconda convocazione valgono anche per le eventuali convocazioni successive.

Salvo diversa disposizione di legge, le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea. Le medesime azioni e quelle per le quali il diritto di voto non è stato esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interessi non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione.

Art. 15. Diritto di intervento e svolgimento dell'assemblea. Possono intervenire all'assemblea i soci che alla data dell'assemblea stessa risultino regolarmente titolari di azioni aventi diritto di voto, ovvero di strumenti finanziari aventi diritto di voto nell'assemblea stessa.

Non è invece necessario il preventivo deposito delle azioni o della relativa certificazione, né degli strumenti finanziari e relativa certificazione. Se i partecipanti all'assemblea non risultano iscritti nel libro soci, la società provvede senza indugio, dopo l'assemblea, alla loro iscrizione.

Ogni socio o titolare di strumenti finanziari che abbia diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare con delega scritta da altro soggetto nei limiti e con le modalità previsti dall'art. 2372 del Codice Civile.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente dell'organo amministrativo. In caso di assenza o di impedimento di questi, l'Assemblea è presieduta dalla persona designata con il voto della maggioranza dei presenti.

L'Assemblea elegge con le modalità di cui sopra un segretario anche non socio ed occorrendo uno o più scrutatori, anche non soci.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolare costituzione della stessa, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare lo svolgimento dell'assemblea ed accertare i risultati delle votazioni.

Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal notaio, se richiesto dalla legge.

Art. 16. Composizione, nomina e sostituzione dell'organo amministrativo.

La società è amministrata da un amministratore unico o da un consiglio di amministrazione composto da tre a nove membri.

Spetta all'assemblea ordinaria provvedere alla determinazione del numero dei membri dell'organo amministrativo.

Gli amministratori possono non essere soci, durano in carica per il periodo, comunque non superiore a tre esercizi, stabilito all'atto della nomina e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli amministratori sono rieleggibili.

Il consiglio nomina fra i suoi membri il presidente, quando a ciò non provvede l'assemblea. Per la sostituzione degli amministratori nel corso dell'esercizio vale il disposto dell'art. 2386 c.c.

Art. 17. Competenza e poteri dell'organo amministrativo. All'amministratore unico o al consiglio di amministrazione competono tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società.

Art. 18. Delibere del Consiglio di Amministrazione. Il consiglio di amministrazione si raduna anche in luogo diverso dalla sede sociale, purché in Italia tutte le volte che il presidente lo giudichi necessario o quando ne sia fatta richiesta scritta da uno dei suoi membri.

La convocazione viene fatta dal presidente con avviso trasmesso a ciascun membro del consiglio e del collegio sindacale con mezzi che garantiscano la prova dell'avvenuto ricevimento almeno cinque giorni prima di quello fissato per la riunione o, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima.

Si riterranno comunque validamente costituite le riunioni del consiglio di amministrazione, anche in difetto di formale convocazione, quando siano presenti tutti gli amministratori e tutti i sindaci effettivi in carica.

Il consiglio di amministrazione è validamente costituito con la presenza della maggioranza dei suoi membri.

Il consiglio di amministrazione delibera validamente con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei presenti.

Le deliberazioni del consiglio devono constare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario.

Art. 19. Organi delegati. Il consiglio di amministrazione, nei limiti previsti dall'art. 2381 del Codice Civile, può delegare proprie attribuzioni in tutto o in parte singolarmente ad uno o più dei suoi componenti, ivi compreso il presidente, ovvero ad un comitato esecutivo composto da alcuni dei suoi membri, determinando i limiti della delega e dei poteri attribuiti. Gli organi delegati riferiscono al consiglio di amministrazione e al collegio sindacale almeno ogni centoottanta giorni.

Art. 20. Compensi degli amministratori. Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni dell'ufficio.

Per i compensi degli amministratori vale il disposto dell'art. 2389 c.c.

L'assemblea può anche accantonare a favore degli amministratori, nelle forme repute idonee, una indennità per la risoluzione del rapporto, da liquidarsi alla cessazione del mandato.

Art. 21. Rappresentanza. La rappresentanza della società spetta all'Amministratore unico o al Presidente del consiglio di amministrazione ed agli amministratori delegati, in via tra di loro congiunta o disgiunta secondo quanto stabilito dalla deliberazione di nomina.

Art. 22. Collegio Sindacale. Il collegio sindacale esercita le funzioni previste dall'art. 2403 c.c.; esso è composto di tre membri effettivi e due sindaci supplenti. Il presidente del collegio sindacale è nominato dall'assemblea.

Il Collegio sindacale si riunisce almeno ogni novanta giorni ed è validamente costituito con la presenza della maggioranza dei sindaci e delibera con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei sindaci.

Art. 23. Controllo contabile. Se la società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato e non fa ricorso al mercato del capitale di rischio, il controllo contabile è esercitato dal collegio sindacale, integralmente costituito da revisori contabili iscritti nel Registro istituito presso il Ministero della Giustizia. In caso di esercizio di attività di direzione e coordinamento sulla società, restano salve le speciali incompatibilità previste dal primo comma dell'art. 2409-quinquies c.c.

In ogni altro caso, il controllo contabile sulla società è esercitato da un revisore contabile o da una società di revisione iscritti presso il registro istituito presso il Ministero della Giustizia, nominati e funzionanti a norma di legge.

Art. 24. Bilancio e destinazione degli utili. Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

Alla chiusura di ciascun esercizio sociale l'organo amministrativo provvede alla redazione del bilancio di esercizio ed alle conseguenti formalità rispettando le vigenti norme di legge. Il bilancio deve essere approvato entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ovvero entro centottanta giorni qualora particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società lo richiedano: in quest'ultimo caso peraltro i componenti dell'organo amministrativo devono segnalare nella loro relazione sulla gestione (o nella nota integrativa in caso di bilancio redatto in forma abbreviata) le ragioni della dilazione.

Dagli utili netti risultanti dal bilancio deve essere dedotta una somma corrispondente al 5% (cinque per cento) da destinare alla riserva legale finché questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

Art. 25. Scioglimento e liquidazione. La società si scioglie per le cause previste dalla legge.

La nomina e la revoca dei liquidatori è di competenza dell'assemblea straordinaria, che delibera con le maggioranze previste per le modificazioni dello statuto. Ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2487 bis c.c. i liquidatori assumono le loro funzioni con effetto dalla data di iscrizione della relativa nomina nel registro delle imprese. Salva diversa delibera dell'assemblea, al liquidatore ovvero al collegio dei liquidatori compete il potere di compiere tutti gli atti utili ai fini della liquidazione.

Art. 26. Clausola Compromissoria. Le eventuali controversie che sorgessero fra i soci o fra i soci e la società, anche se promosse da amministratori e sindaci o revisore (se nominati), ovvero nei loro confronti e che abbiano per oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, saranno decise da un Arbitro nominato, entro trenta giorni dalla richiesta fatta dalla parte più diligente, dal Presidente del Tribunale del Distretto nel cui ambito ha sede la società.

L'Arbitro deciderà entro novanta giorni dalla nomina, in modo irrevocabilmente vincolativo per le parti, come arbitro rituale, stabilendo anche a chi farà carico o le eventuali modalità di ripartizione del costo dell'arbitrato.

Non possono essere oggetto di compromesso o di clausola compromissoria le controversie nelle quali la legge preveda l'intervento obbligatorio del Pubblico Ministero.

Le modifiche alla presente clausola compromissoria, devono essere approvate con delibera dell'assemblea straordinaria dei soci con la maggioranza di almeno i due terzi del capitale sociale. I soci assenti o dissenzienti possono, entro i successivi novanta giorni, esercitare il diritto di recesso.

Art. 27. Disposizioni generali. Per quanto non previsto nel presente statuto valgono le norme di legge in materia di società per azioni."

Calvisano, 24 luglio 2009.

GRAFINPACK S.p.A.

Unipersonale

Qui rappresentata dalla Signora Laura TURINI, quale rappresentante del Consiglio di Amministrazione della Società munita dei necessari poteri in virtù di una delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2009

Lussemburgo, 4 agosto 2009.

ELLIS S.A.

Qui rappresentata dal Signor Reno Maurizio TONELLI, quale rappresentante del Consiglio di Amministrazione della Società munito dei necessari poteri in virtù di una delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 luglio 2009

Segue la traduzione asseverata in lingua francese del presente progetto di fusione

GRAFINPACK S.p.A.

"Société Absorbante"

Société Unipersonnelle

Soumise à des activités de direction et de coordination de ELLIS S.A. ex art. 2497 et suivant, c.c.

Siège social: Via Isorella 55, CALVISANO (BS)

Inscription dans le Registre de Commerce de BRESCIA - C.F. et n° d'immatriculation 00520510173

Inscrite au R.E.A. de BRESCIA au n° 157185

Capital social: Euro 208.000,00 entièrement libéré

N° TVA 00569150980

ELLIS S.A.

"Société Absorbée"

Société Anonyme

Siège social: 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 LUXEMBOURG

Capital social: Euro 350.000,00 entièrement libéré

Registre de commerce et des sociétés Luxembourg B 97471

PROJET DE FUSION PAR ABSORPTION

Préparé en application de l'art. 2501- ter et suivants du Code civil italien, de l'art. 6 et suivants du Décret Législatif n. 108 du 30 mai 2008 et des art. 261 et suivants de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Les sociétés GRAFINPACK S.p.A. Unipersonnelle (Société Absorbante) et ELLIS S.A. (Société Absorbée) projettent de procéder à la fusion par absorption de la seconde par la première.

Le présent projet de fusion a été rédigé conformément aux dispositions prévues par les art. 2501-ter (projet de fusion) et suivants du code civil italien. Certaines informations ont été ajoutées conformément à ce qui est spécifiquement prévu par le D.L. 108/2008 et par les art. 261 et suivants de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

ATTENDU QUE

- Dans le but de rationaliser la structure du groupe, d'assouplir la chaîne sociétaire de contrôle, de réduire les frais de gestion du groupe sociétaire, il est prévu de donner lieu à une fusion par absorption de la société ELLIS S.A. par la société GRAFINPACK S.p.A. aux sens de et pour les effets de ce qui est prévu par les art.2501 et suivants du code civil italien, conformément à ce qui est prévu par les art.1 et suivants du D.L.108/08 et les art.257 et suivants de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée;

- le D.L.108/08 a réalisé en Italie la réglementation des fusions transfrontalières, promulguée par la Directive du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 n.2005/56/CE. Cette Directive a été transposée au Luxembourg par la loi du 10 juin 2009 qui est applicable à tous les projets de fusion publiés après le 30 juillet 2009;

- la Société Absorbante et la Société Absorbée ne sont pas sujettes à des procédures collectives et ne se trouvent pas en situation de liquidation;

- le rapport des administrateurs a été rédigé conformément à l'art.2501-quinquies du code civil italien et à l'article 265 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée;

- en application de l'article 9 du Décret Législatif n. 108 du 30 mai 2008 et l'art. 266 de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, il est prévu un rapport d'experts dans le but de s'exprimer sur le bien-fondé et la pertinence de l'opération de fusion, sauf renonciation de la part des actionnaires et/ou des porteurs d'autres titres conférant un droit de vote des deux sociétés qui participent à la fusion tel que prévu par l'article 9 (4) du Décret Législatif n. 108 du 30 mai 2008 et l'article 266 (5) de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée;

- même si, d'après la loi italienne, le rapport d'experts n'est pas nécessaire, ce rapport est toutefois prévu par l'article 266 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, pour la vérification du bien-fondé et de la pertinence de l'opération de fusion, sauf renonciation de la part des actionnaires et/ou des porteurs d'autres titres conférant un droit de vote des deux sociétés qui participent à la fusion tel que prévu par l'article 266 (5) de la même loi luxembourgeoise;

- à la date de rédaction du présent projet de fusion, les actionnaires des deux sociétés qui participent à la fusion ont déclaré renoncer au rapport d'experts susmentionné. Les sociétés qui participent à la fusion n'ont pas émis d'autres titres conférant un droit de vote;

- cette fusion n'est pas réalisée aux sens de l'art.2501-bis du code civil italien;

- les sociétés participant à la fusion n'ont pas émis d'obligations ou d'autres instruments financiers;

- la société Absorbée ELLIS S.A. n'a pas de travailleurs salariés, tandis qu'en ce qui concerne la société Absorbante, il sera procédé, si nécessaire, à ce qui est prévu par l'art. 2112 du code civil italien;

- cette fusion ne tombe pas dans le champ d'application de la réglementation "antitrust";

CECI DIT

Conformément aux dispositions normatives prévues en Italie et au Luxembourg, par le décret italien n. 108 du 30 mai 2008 et la loi luxembourgeoise du 10 juin 2009, qui ont introduit la Directive communautaire n. 2005/56/CE dans les pays respectifs et en particulier à ce qui est prévu par les art. 6 et 18 du D.L. n. 108/2008, par les art. 2501-ter et suivants du code civil italien et par les art. 261 et suivants de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, les Conseils d'administration des sociétés participant à la fusion ont rédigé le projet de fusion suivant:

PROJET DE FUSION

1. Sociétés participant à la fusion.

Société Absorbante:

Dénomination: GRAFINPACK S.p.A. Unipersonnelle

Type: Société par Actions avec un seul actionnaire - Sujette à la loi italienne

Siège social: Calvisano (BS), Via Isorella n. 55

Capital social: Capital souscrit et libéré Euro 208.000,00

Lieu d'inscription au Registre de Commerce: Brescia

N° d'inscription au Registre de Commerce et Numéro fiscal: 00520510173

Société Absorbée:

Dénomination: ELLIS S.A.

Type: Société Anonyme - Sujette à la loi luxembourgeoise

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

Capital social: Capital souscrit et libéré Euro 350.000,00

Lieu d'inscription au Registre de commerce et des sociétés: Luxembourg

N° d'inscription au Registre de commerce et des sociétés: B 97471

La société ELLIS S.A. (Société Absorbée) détient la totalité des actions représentatives de l'intégralité du capital social de la GRAFINPACK S.p.A. Unipersonnelle (Société Absorbante).

2. Statuts de la société absorbante. Les Statuts de la société Absorbante ne sont pas modifiés par rapport à ceux actuellement établis dont le texte est annexé ci-après sous la lettre "A". Ces statuts font partie intégrante du présent projet de fusion.

3. Rapport d'échange. Comme il s'agit d'une fusion par absorption d'une société (ELLIS S.A.) qui détient l'intégralité du capital social de la société Absorbante (GRAFINPACK S.p.A.), il n'y a pas de véritable et pure rapport d'échange. Par conséquent, ainsi qu'il est illustré dans le rapport des administrateurs, rédigé conformément à l'art. 2501-quinquies du code civil italien, nous ne sommes pas en présence d'un véritable et pure rapport d'échange, étant donné qu'il s'agira d'une simple attribution aux actionnaires de la société Absorbée (ELLIS S.A.) de la totalité des actions que cette dernière détient dans la société Absorbante, comme d'ailleurs prévu par le Document Comptable OIC n. 4 "Fusions Scissions". En tout cas, en application de l'article 9 du Décret Législatif n. 108 du 30 mai 2008 et de l'art. 266 de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, il faudrait préparer un rapport d'experts dans le but de s'exprimer sur le bien-fondé et la pertinence de l'opération de fusion, sauf renonciation de la part des actionnaires et/ou des porteurs d'autres titres conférant un droit de vote des deux sociétés qui participent à la fusion, tel que prévu par l'article 9 (4) du Décret Législatif n. 108 du 30 mai 2008 et l'article 266 (5) de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée. Il est précisé que tous les actionnaires des sociétés participant à la fusion ont déjà renoncé au rapport susmentionné en vertu de l'article 9 (4) du Décret Législatif n. 108 du 30 mai 2008 et de l'article 266 (5) de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

4. Modalité d'attribution des actions. S'agissant d'une fusion par absorption d'une société qui détient l'intégralité du capital social de la société Absorbante (GRAFINPACK S.p.A.) il sera procédé exclusivement à une simple attribution aux

actionnaires de la société Absorbée (ELLIS S.A.) de la totalité des actions que cette dernière détient dans la société Absorbante, comme d'ailleurs prévu par le Document Comptable OIC n. 4 "Fusions Scissions".

5. Date de participation aux bénéfiques. Suite aux modalités d'attribution des actions, tel qu'indiqué au point 4 qui précède, et en l'absence d'une quelconque opération d'augmentation de capital de la société Absorbante, il ne s'avère pas nécessaire de donner de plus amples indications sur ce point.

6. Effets de la fusion et imputation des opérations dans le bilan de la société absorbante. La fusion prend effet d'après ce qui est prévu par l'art.2504-bis du code civil italien, de l'art. 15 du D.L. 108/2008 et de l'art. 273 de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

La fusion prendra effet avec l'inscription de l'acte de fusion dans le Registre de Commerce de la société Absorbante. Du point de vue comptable, les opérations de la Société Absorbée sont à considérer comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante à la date de prise d'effet civil de la fusion, comme identifiée par l'art. 15 du Décret Législatif 108/2008.

7. Traitement éventuellement réservé à des catégories particulières d'actionnaires. Il n'y a pas de catégories d'actionnaires ayant un traitement particulier ou privilégié ni dans la Société Absorbante ni dans la Société Absorbée.

8. Avantages particuliers en faveur des administrateurs. Il n'y a pas de bénéfiques ou d'avantages particuliers prévus en faveur des administrateurs des sociétés participant à la fusion.

9. Avantages particuliers en faveur des membres des organes de contrôle. Il n'y a pas de bénéfiques ou d'avantages particuliers prévus en faveur des membres les organes de contrôle des sociétés participant à la fusion.

10. Avantages particuliers en faveur des experts. Dans la mesure où il n'est pas nécessaire, aux fins de la fusion en objet, d'établir le rapport des experts visé à l'article 266 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915, telle que modifiée et à l'article 2501-sexies du code civil italien, il n'y a pas d'avantages proposés en faveur d'experts.

11. Information sur les procédures d'implication des travailleurs aux sens de l'art. 19 D.L.108/2008. La Société Absorbante n'est pas gérée en régime de participation des travailleurs.

Il n'y a pas de répercussions prévues sur l'emploi en ce qui concerne la Société Absorbante suite à l'opération de fusion.

La Société Absorbée n'a pas de salariés.

12. Répercussions de la fusion transfrontalière sur l'emploi. L'opération objet du présent projet de fusion n'aura aucune répercussion sur l'emploi des sociétés participant à la fusion.

13. Information sur l'évaluation des éléments patrimoniaux actifs et passifs qui sont transférés à la société absorbante. Les éléments actifs et passifs qui composent le bilan de la société Absorbée ELLIS S.A. seront évalués sur la base de leur valeur comptable, tout en se fondant sur ce qui est prévu par le Document Comptable OIC n. 4 "Fusion et scission" et par le Document Comptable OIC n. 30 "Bilans Intérimaires", telle qu'elle résulte de la Situation Patrimoniale au 30 juin 2009 rédigée conformément à l'art. 2501-quater code civil italien et à l'art.267 de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

14. Date de référence de la situation patrimoniale ou du bilan des sociétés participant à la fusion. La fusion par absorption de la société ELLIS S.A. par la société GRAFINPACK S.p.A. aura lieu en ayant pour référence la Situation Patrimoniale de la société Absorbante GRAFINPACK S.p.A. rédigée en date du 30 juin 2009 et la Situation Patrimoniale de la société Absorbée ELLIS S.A. rédigée en date du 30 juin 2009.

15. Modalités d'exercice du droit d'opposition en faveur des créanciers et modalités selon lesquelles les créanciers peuvent obtenir gratuitement des informations sur la fusion. Pour la société Absorbante GRAFINPACK S.p.A. l'acte de fusion pourra être stipulé seulement après l'échéance du terme fixé pour la garantie du droit d'opposition des créanciers et, en tout cas, conformément à ce qui est prévu par l'art. 2503 du code civil italien. Des informations complémentaires, ultérieures et exhaustives peuvent être demandées gratuitement au siège social de la société Absorbante: Via Isorella n. 55, I-25012 Calvisano (BS), en s'adressant à Me Laura TURINI: Tél. +390309688211 - Fax +390309688217.

Pour la société Absorbée ELLIS S.A., les créanciers, dont la créance est antérieure à la date de publication de la fusion, ont droit, en vertu de l'art. 268 de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, dans les deux mois à compter de la susdite publication, de demander au président de la Chambre du Tribunal de la circonscription de Luxembourg siégeant en matière commerciale, la constitution de sûretés pour garantir les créances échues et non échues, dans le cas où l'opération de fusion réduirait leurs garanties. Des informations complémentaires, ultérieures et exhaustives peuvent être demandées gratuitement au siège social de la société Absorbée: 2, Avenue Charles De Gaulle, L- 1653 Luxembourg, en s'adressant à M. Reno Maurizio TONELLI: Tél. +352.45.123.342 - Fax +352.45.123.201.

Calvisano, 24 juillet 2009.

GRAFINPACK S.p.A.

Unipersonnelle

Ici représentée par Madame Laura TURINI, agissant en tant que représentante du Conseil d'Administration de la Société en vertu d'un pouvoir lui conféré suivant décisions du Conseil d'Administration en date du 24 juillet 2009

Luxembourg, 4 août 2009.

ELLIS S.A.

Ici représentée par Monsieur Reno Maurizio TONELLI, agissant en tant que représentant du Conseil d'administration de la Société en vertu d'un pouvoir lui conféré suivant décisions au Conseil d'Administration en date du 29 juillet 2009

ANNEXE "A" "STATUTS

Art. 1^{er}. Dénomination. La société est appelée "GRAFINPACK S.p.A."

Art. 2. Siège. La société a siège dans la Municipalité de Calvisano (BS).

Art. 3. Objet. La société a comme objet:

- l'exercice de l'activité de typographie, lithographie, papeterie. A ce but elle pourra constituer des établissements neufs et acheter ceux déjà existants pour les agrandir, les transformer, les reconstruire, les réactiver, les moderniser. Elle pourra faire toutes les opérations nécessaires et utiles pour l'obtention du but social et elle pourra donc acheter, vendre, échanger, hypothéquer, prendre en location des terrains et des immeubles, faire toute opération financière et de crédit, concéder des hypothèques sur les biens sociaux, prendre des inscriptions hypothécaires et/ou les rayer sur les biens de tiers, assumer des obligations par fidéjussion ou des avals, assumer ou céder des participations dans des entreprises similaires qui ont un but analogue ou similaire, elle pourra aussi acheter et/ou exploiter des brevets. Les produits de la société pourront être commercialisés partout aussi bien en Italie qu'à l'étranger;

- l'activité d'achat et vente, de construction et restructuration d'immeubles;

- l'activité de traitement des données et de services pour les entreprises, avec exclusion des activités réservées aux professions protégées.

La société pourra de toute façon exercer toutes les autres activités commerciales, industrielles, financières, mobilières et immobilières qui seront considérées fonctionnelles, accessoires, liées, nécessaires ou utiles par l'organe administratif pour la réalisation des activités qui constituent l'objet sociale, assumer des intérêts et des participations en d'autres sociétés ou des entreprises ayant comme objet des activités analogues, similaires ou liées aux propres activités, aussi bien directement qu'indirectement, aussi bien en Italie qu'à l'étranger, ainsi qu'accorder des garanties et des fidéjussions en faveur de tiers, tout cela pourvu que ce ne soit pas à l'égard du public et pourvu que ces activités ne soient pas exercées en mesure prédominante par rapport à celles qui constituent l'objet social. Expressément est exclue toute activité qui rentre dans les prérogatives qui nécessitent de l'inscription aux Associations Professionnelles et toute activité financière défendue à chaque fois par la loi en vigueur en matière et en particulier aux sens de ce qu'il est prévu par l'article 113 du D.L. 1^{er} septembre 1993 n. 385.

La société s'interdit la récolte d'épargne parmi le public et les activités prévues par le D.L. 415/96.

Art. 4. Durée. La durée de la société est fixée jusqu'au 31 décembre 2030.

Art. 5. Domicile. Le domicile des actionnaires, des administrateurs, des commissaires aux comptes et du réviseur, dans les rapports avec la société, est celui qui résulte des registres de la société.

Art. 6. Capital social et actions. Le capital est fixé en Euro 208.000,00 (deux cents huit mille/00) subdivisé en n. 400.000 actions de la valeur nominale de Euro 0,52 chacune.

Le capital pourra être augmenté à paiement (au moyen de nouveaux apports en argent ou en nature) ou à titre gratuit (au moyen de passage à capital de réserves ou d'autres fonds disponibles) en vertu de la délibération de l'assemblée extraordinaire des actionnaires. Le capital pourra être réduit aux cas et avec les modalités de loi au moyen de délibération de l'Assemblée extraordinaire des actionnaires.

Art. 7. Instruments financiers. La société peut émettre des instruments financiers différents des obligations, doté de droits patrimoniaux spécifiques ou aussi de droits administratifs, exclu de toute façon le vote dans l'assemblée générale des actionnaires et ceci relativement à l'apport de la part des actionnaires ou de tiers aussi de travail ou de services, le tout aux sens de et pour les effets dont à l'art. 2346 dernier alinéa c.c.

L'émission de ces instruments financiers est décidée par l'assemblée extraordinaire des actionnaires.

Les instruments financiers émis relativement aux prestations de travail et de services ne sont pas transférables sans le consentement de l'organe administratif. L'acquéreur succède aux obligations de l'aliénateur.

Art. 8. Obligations. L'émission d'obligations ordinaires est décidée par l'assemblée ordinaire, tandis que l'émission d'obligations convertibles est décidée par l'assemblée extraordinaire.

Art. 9. Financements. La société pourra acquérir des financements de la part des actionnaires à titre onéreux ou gratuit, avec ou sans obligation de remboursement, en observance des réglementations en vigueur, avec référence particulière à ceux qui régissent le recueil d'épargne entre le public.

Art. 10. Transfert des actions. Les actions sont librement transmissibles par acte entre vivants sans aucune, sorte de limitations et/ou contraintes, sauf le respect des prescriptions en matière de circulation des actions prévues par l'art. 2355 c.c. et sauf le droit de préemption dont par la suite.

Dans le cas où un actionnaire aurait l'intention de transférer à des tiers, en tout ou en partie, à titre onéreux, les propres actions, c.-à-d. les droits d'option sur les actions à émettre en cas d'augmentation du capital social, s'appliquent les dispositions suivantes:

- le droit de préemption est exclu dans les transferts qui se produisent en faveur des descendants directs;
- le droit de préemption est exclu au cas de transferts entre fiduciaire et fiduciaire et vice versa, où la société fiduciaire exhibe l'écriture de son registre des titres fiduciaires depuis lequel résulte le mandat fiduciaire et accepte expressément l'observation des normes statutaires en matière de droit de préemption;
- le droit de préemption doit être exercé pour l'objet entier de la proposition de transfert; si aucun actionnaire a l'intention d'exercer la préemption ou bien le droit soit exercé seulement pour une partie de ce qu'il est offert, l'actionnaire proposant sera libre de transférer l'objet entier de la proposition de transfert à l'acquéreur indiqué dans la proposition;
- en cas de concours de plus requérants, chacun d'entre eux exerce la préemption pour une valeur proportionnelle à la participation actionnaire déjà de propre actionnariat et acquière aussi le droit de préemption que d'autres actionnaires n'exercent pas;
- l'actionnaire qui a l'intention d'effectuer le transfert au moyen d'acte à titre onéreux et avec équivalent fongible, doit d'abord faire une offre, aux mêmes conditions, aux autres actionnaires par l'intermédiaire de l'organe administratif, auquel il doit communiquer l'entité de ce qui fait l'objet du transfert, le prix demandé, les conditions de paiement et les généralités exactes du troisième acquéreur;
- dans le délai de quinze jours de la date de réception de la susdite communication, l'organe administratif doit annoncer la proposition à tous les actionnaires inscrits au registre des actionnaires à la susdite date, accordant à ceux-ci un délai de trente jours de la réception de la communication pour l'exercice du droit de préemption;
- dans ce délai-ci, les actionnaires, à peine de déchéance, doivent communiquer à l'organe administratif la propre volonté d'exercer la préemption, aux conditions prévues par l'offre; la non-communication à l'organe administratif dans le délai indiqué ici, implique le désistement à l'exercice du droit de préemption;
- où il s'agit de transfert par acte entre vifs à titre gratuit ou à titre onéreux avec l'équivalent non-fongible, aux autres actionnaires revient le droit de préemption, réglementé par les mêmes modalités décrites dans les alinéas précédents, si applicables, avec la seule particularité que celui qui exerce la préemption devra payer au cédant à titre onéreux ou au donataire une somme égale à la valeur effective de celle pour laquelle le droit de préemption a été exercé. Cette valeur effective doit être déterminée d'un commun accord entre les parties. Si l'on n'arrive à aucun accord, la partie la plus diligente peut demander la nomination d'un arbitre au président du Tribunal de l'arrondissement où la société a son propre siège social, en le communiquant à l'organe administratif et aux autres actionnaires dans le délai de trente jours de la réception de la proposition de transfert;
- l'arbitre est nommé pour déterminer le prix de ce qui fait l'objet de l'acte translatif proposé; ce prix-ci est déterminé avec référence exclusive à la valeur effective de la société à la date à laquelle l'organe administratif a reçu la proposition du proposant;
- le proposant ayant reçu la communication de la décision de l'arbitre peut décider de révoquer la propre proposition, en le communiquant à l'organe administratif dans le délai de quinze jours du jour de réception de la susdite communication, à peine de déchéance de la faculté de révocation;
- les actionnaires destinataires de la communication, faite exception pour le cas de révocation arrivée de la proposition, peuvent exercer la préemption en en donnant communication au proposant et à l'organe administratif dans le délai de quinze jours du jour de réception de la susdite communication, à peine de déchéance.

La stipulation de l'acte translatif et le paiement de l'équivalent dû en cas d'exercice de la préemption doivent se produire dans les mêmes délais contenus dans la proposition formulée par l'actionnaire proposante. Aux cas de délais déjà échus, à cause de l'accomplissement des procédures qui précèdent, la stipulation susdite et le paiement susdit doivent se produire dans les quinze jours suivants le jour dans lequel l'aliénation a été perfectionnée.

Si aucun des actionnaires exerce le droit de préemption, l'actionnaire qui a l'intention de procéder au transfert peut librement stipuler l'acte dans les soixante jours suivants l'échéance du délai susdit accordé aux autres actionnaires pour l'exercice de la préemption; échus lesdits soixante jours, il faut répéter toute la procédure susdite. Le transfert qui arrive en violation du droit de préemption dont à cet article est considéré inefficace à l'égard de la société et des actionnaires.

La cession des actions sera possible sans l'observance des formalités susdites si l'actionnaire cédant a obtenu le désistement à l'exercice du droit de préemption pour cette cession spécifique de la part de tous les autres actionnaires.

Les actions sont librement transférables pour succession mortis causa.

Art. 11. Retrait. Le droit de retrait - en dehors des autres cas prévus par ces statuts et par la loi - est de compétence de l'actionnaire que n'a pas contribué aux délibérations concernant:

- a) la modification de la clause de l'objet sociale quand cela permet un changement significatif de l'activité de la société;
- b) la transformation de la société;
- c) le transfert du siège social à l'étranger;
- d) la révocation de l'état de liquidation;
- e) l'élimination d'une ou de plus causes de retrait prévues par les statuts;
- f) la modification des critères de détermination de la valeur de l'action en cas de retrait;
- g) les modifications des statuts concernant les droits de vote ou de participation.

Le droit de retrait est de compétence de l'actionnaire qui n'a pas contribué aux délibérations concernant la prorogation du délai de durée, l'introduction ou la destitution de contraintes à la circulation de actions.

En ce qui concerne les termes et les modalités du retrait sont valables les dispositions prévues par les art. 2437 bis et suivants du code civil.

Art. 12. Compétences de l'assemblée. L'assemblée ordinaire décide sur les matières prévues par la loi et en particulier:

- 1) approuve le bilan;
- 2) nomine et révoque les administrateurs; nomine les commissaires aux comptes et le président du collège des commissaires aux comptes et, si cela est prévu, le sujet auquel est déferé le contrôle comptable;
- 3) détermine la rémunération des administrateurs et des commissaires aux comptes;
- 4) décide sur la responsabilité des administrateurs et des commissaires aux comptes;
- 5) décide sur les autres objets attribués par la loi à la compétence de l'assemblée;
- 6) approuve le règlement éventuel des travaux de l'assemblée.

De compétence de l'assemblée ordinaire sont en tout cas les délibérations relatives à l'acceptation de participations qui comportent une responsabilité illimitée pour les obligations de la société participée.

L'assemblée extraordinaire décide sur les modifications des statuts, sur la nomination, sur le remplacement et sur les pouvoirs des liquidateurs, sur l'émission d'obligations convertibles, sur l'émission d'instruments financiers et sur tout autre matière expressément attribuée par la loi à sa compétence.

Art. 13. Convocation de l'assemblée. L'assemblée est ordinaire ou extraordinaire conformément à la loi.

L'assemblée doit être convoquée par l'organe administratif auprès du siège social, c.-à-d. dans un autre lieu, pourvu que cela soit dans le territoire d'une Nation appartenant à l'Union Européenne.

L'Assemblée est convoquée par un avis transmis avec lettre recommandée, ou bien par tout autre moyen apte à fournir l'épreuve de la réception arrivée au moins huit jours avant le jour fixé pour l'assemblée, fait parvenir aux actionnaires au domicile résultant du registre des actionnaires (au cas de convocation par téléfax, courrier électronique ou d'autres moyens similaires, l'avis doit être expédié au numéro de téléfax, à l'adresse de courrier électronique ou à l'adresse spécifique expressément communiqués par l'actionnaire et indiqués dans le registre des actionnaires).

Dans l'avis de convocation il faut indiquer le jour, l'heure et le lieu de l'assemblée, aussi bien que la liste des matières à traiter. Dans l'avis de convocation une date ultérieure de seconde convocation pourra être mentionnée dans le cas où, dans l'assemblée prévue en première convocation, l'assemblée ne soit pas légalement constituée; dans l'avis pourront être mentionnées des convocations ultérieures suivant la seconde.

A défaut de convocation formelle l'assemblée est considérée régulièrement constituée en forme totalitaire si tout le capital social est représenté et la majorité des membres de l'organe administratif et de contrôle y prennent part. Toutefois, dans cette hypothèse, chacun des participants peut s'opposer à la discussion des sujets sur lesquels il ne se considère pas suffisamment informé.

Dans l'hypothèse précédente, il faudra donner aux membres de l'organe administratif et de contrôle qui ne sont pas présents une communication adéquate des délibérations prises. Sauf ce qu'il est prévu par le dernier alinéa de l'art. 2367 c.c., il est permis à autant d'actionnaires qui représentent au moins le dixième du capital social de demander à l'organe administratif, la convocation de l'assemblée par une demande contenant les sujets à traiter.

L'assemblée ordinaire doit être convoquée au moins une fois chaque année, dans le délai de cent-vingt jours de la clôture de l'exercice social, ou bien dans le délai de cent-vingt jours de la clôture de l'exercice social, si la société est tenue à la rédaction du bilan consolidé ou si ce délai-ci est demandé par la structure et par l'objet de la société.

Art. 14. Droit de vote et quorum des assemblées. Chaque action attribut le droit à un vote, sauf dans le cas où l'on a créé des catégories particulières d'actions dotées de droits différents et qui depuis la reconnaissance de droits particuliers soient sans droit de vote, ou avec un droit de vote limité. La valeur de ces actions ne peut pas dépasser en total la moitié du capital social.

L'assemblée est valablement constitué et décide avec les majorités conformément aux art. 2368 et 2369 c.c.

Les quorum établis pour la seconde convocation sont aussi valables pour les convocations éventuelles suivantes.

Sauf disposition différente de la loi, les actions pour lesquelles le droit de vote ne peut pas être exercé sont calculées dans le but de la constitution régulière de l'assemblée. Ces actions-ci et celles pour lesquelles le droit de vote n'a pas été exercé suite à la déclaration de l'actionnaire de s'abstenir pour conflit d'intérêts ne sont pas calculées dans le but du calcul de la majorité et de la quote-part de capital demandée pour l'approbation de la délibération.

Art. 15. Droit d'intervention et déroulement de l'assemblée. Pendant l'assemblée peuvent intervenir les actionnaires qui, à la date de la même assemblée, résultent régulièrement titulaires d'actions ayant droit de vote, ou bien d'instruments financiers ayant droit de vote dans la même assemblée. Au contraire le dépôt préventif des actions ou de la certification relative n'est pas nécessaire, ni les instruments financiers et la certification relative. Si les participants à l'assemblée ne résultent pas inscrits au registre des actionnaires, après l'assemblée la société devra sans délai pourvoir à leur inscription.

Chaque actionnaire ou titulaire d'instruments financiers qui a le droit d'intervenir à l'assemblée peut se faire représenter avec délégation écrite par un autre sujet dans les limites et avec les modalités prévues par l'art. 2372 du Code Civil.

L'Assemblée est présidée par le Président de l'organe administratif. En cas d'absence ou d'empêchement de ceci, l'Assemblée est présidée par la personne désignée avec le vote de la majorité des présents.

L'Assemblée élit avec les modalités susdites un secrétaire aussi non actionnaire et si nécessaire un ou plus scrutateurs, aussi non actionnaires.

C'est du ressort du Président de l'assemblée de constater la constitution régulière de celle-ci, d'établir l'identité et la légitimation des présents, de diriger et régler le déroulement de l'assemblée et d'établir les résultats des votations.

Les délibérations de l'Assemblée doivent résulter du procès-verbal souscrit par le président et par le secrétaire ou le notaire, si cela est demandé par la loi.

Art. 16. Composition, nomination et remplacement de l'organe administratif. La société est administrée par un administrateur unique ou par un conseil d'administration composé de trois à neuf membres.

C'est du ressort de l'assemblée ordinaire de pourvoir à la détermination du numéro des membres de l'organe administratif.

Les administrateurs peuvent ne pas être actionnaires et durent en fonction pour la période, de toute façon pas supérieure à trois exercices, établie à l'acte de leur nomination et expirent à la date de l'assemblée convoquée pour l'approbation du bilan relatif au dernier exercice de leur fonction. Les administrateurs sont rééligibles.

Le conseil nomme d'entre ses membres le président, quand l'assemblée n'y pourvoit pas. Pour le remplacement des administrateurs dans le cours de l'exercice est valable la disposition de l'art. 2386 c.c.

Art. 17. Compétence et pouvoirs de l'organe administratif. Tous les pouvoirs pour la gestion ordinaire et extraordinaire de la société sont de la compétence de l'administrateur unique ou du conseil d'administration.

Art. 18. Délibérations du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration se réunit aussi dans un lieu différent du siège social, pourvu que ce soit en Italie, toutes les fois que le président le juge nécessaire ou sur demande écrite d'un de ses membres.

La convocation est faite par le président avec avis transmis à chaque membre du conseil et du collège des commissaires aux comptes avec des moyens qui garantissent l'épreuve de la réception arrivée au moins cinq jours avant le jour fixé pour la réunion ou, en cas d'urgence, au moins 24 (vingt-quatre) heures avant.

Seront de toute façon considérées valablement constituées les réunions du conseil d'administration, aussi à défaut de convocation, si tous les administrateurs et tous les commissaires aux comptes en titre et en fonction sont présents.

Le conseil d'administration est valablement constitué avec la présence de la majorité de ses membres.

Le conseil d'administration décide valablement avec le vote favorable de la majorité absolue des présents.

Les délibérations du conseil doivent résulter du procès-verbal souscrit par le président et le secrétaire.

Art. 19. Organes délégués. Le conseil d'administration, dans les limites prévues par l'art. 2381 du Code Civil, peut déléguer ses attributions, en tout ou partiellement, singulièrement à l'un ou plus de ses membres, y compris le président ou bien à un comité exécutif composé de certains de ses membres, déterminant les limites de la délégation et des pouvoirs attribués.

Les organes délégués rapportent au conseil d'administration et au collège des commissaires aux comptes au moins tous les cent-quatre-vingt jours.

Art. 20. Rémunérations des administrateurs. Les administrateurs ont droit au remboursement des frais soutenus pour raisons de travail. Pour les rémunérations des administrateurs est valable la disposition de l'art. 2389 c.c. L'assemblée peut aussi mettre de côté, en faveur des administrateurs, dans les formes considérées opportunes, une indemnité pour la résolution du rapport, qui est liquidée à la cessation du mandat.

Art. 21. Représentation. La représentation de la société revient à l'Administrateur unique ou au Président du conseil d'administration et aux administrateurs délégués, à titre joint ou séparé entre eux selon ce qui est établi par la délibération de nomination.

Art. 22. Collège des commissaires aux comptes. Le collège des commissaires aux comptes exerce les fonctions prévues par l'art. 2403 c.c.;

il se compose de trois membres en titre et de deux commissaires aux comptes remplaçants.

Le président du collège des commissaires aux comptes est nommé par l'assemblée.

Le Collège des commissaires aux comptes se réunit au moins tous les quatre-vingt-dix jours et est valablement constitué avec la présence de la majorité des commissaires aux comptes et décide avec le vote favorable de la majorité absolue des commissaires aux comptes.

Art. 23. Contrôle comptable. Si la société n'est pas tenue à la rédaction du bilan consolidé et n'a pas recours au marché du capital à risques, le contrôle comptable est exercé par le collège des commissaires aux comptes, intégralement constitué par des réviseurs comptables inscrits au Registre institué auprès du Ministère de la Justice. En cas d'exercice d'activités de direction et de coordination sur la société, les incompatibilités spéciales prévues par le premier alinéa de l'art. 2409-quinquies c.c. restent valables.

En tout autre cas, le contrôle comptable sur la société est exercé par un réviseur comptable ou par une société de révision inscrits au registre institué auprès du Ministère de la Justice, nommés et en fonction aux sens de loi.

Art. 24. Bilan et destination des bénéfices. Les exercices sociaux sont clos au 31 décembre de chaque année.

A la clôture de chaque exercice sociale l'organe administratif pourvoit à la rédaction du bilan d'exercice et aux formalités conséquentes conformément aux sens de la loi en vigueur.

Le bilan doit être approuvé dans les cent-vingt jours de la clôture de l'exercice sociale ou bien dans les cent-quatre-vingt jours si des exigences particulières relatives à la structure et à l'objet de la société le demandent: dans ce dernier cas, les membres de l'organe administratif doivent d'ailleurs signaler dans leur relation sur la gestion (ou dans l'annexe au bilan en cas de bilan rédigé en forme abrégée) les raisons du délai.

Par les bénéfices nets résultants du bilan une somme correspondant au 5% (cinq pourcent) doit être déduite, à destiner à la réserve légale, jusqu'à ce que celle-ci parvienne à la cinquième part du capital social.

Art. 25. Dissolution et liquidation. La société se dissout pour les causes prévues par la loi.

La nomination et la révocation des liquidateurs est de compétence de l'assemblée extraordinaire, qui décide avec les majorités prévues pour les modifications des statuts. Aux sens du dernier alinéa de l'art. 2487 bis c.c. les liquidateurs prennent leurs fonctions avec effet de la date d'inscription de la nomination relative au Registre des entreprises. Sauf délibération différente de l'assemblée, le pouvoir d'accomplir tous les actes utiles aux fins de la liquidation est de la compétence du liquidateur ou bien du collège des liquidateurs.

Art. 26. Clause Compromissoire. Les litiges éventuelles qui surgissent entre les actionnaires ou entre les actionnaires et la société, aussi dans le cas qu'ils soient intentées par des administrateurs et des commissaires aux comptes ou réviseur (si nommés), ou bien envers eux et qui aient pour objet des droits disponibles relatifs au rapport social, seront décidés par un Arbitre nommé, dans les trente jours de la demande faite par la partie la plus diligente, par le Président du Tribunal de l'Arrondissement dans lequel se trouve le siège de la société.

L'Arbitre décidera dans les quatre-vingt-dix jours de la nomination, de façon irrévocablement contraignante pour les parties, comme arbitre rituel, fixant aussi à la charge de qui seront les frais, ou bien les modalités éventuelles de division des frais de l'arbitrage.

Les litiges dans lesquelles la loi prévoit l'intervention obligatoire du Ministère Public ne pourront pas être objet de compromis ou de clause compromissoire.

Les modifications à cette clause compromissoire doivent être approuvées avec délibération de l'assemblée extraordinaire des actionnaires avec la majorité d'au moins les deux tiers du capital social. Les actionnaires absents ou divergents peuvent, dans les quatre-vingt-dix jours suivants, exercer le droit de retrait.

Art. 27. Dispositions générales. Les termes de la loi en matière de sociétés anonymes trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts."

Calvisano, 24 juillet 2009.

GRAFINPACK S.p.A.

Unipersonnelle

Ici représentée par Madame Laura TURINI, agissant en tant que représentante du Conseil d'Administration de la Société en vertu d'un pouvoir lui conféré suivant décisions du Conseil d'Administration en date du 24 juillet 2009

Luxembourg, 4 août 2009.

ELLIS S.A

Ici représentée par Monsieur Reno Maurizio TONELLI, agissant en tant que représentant du Conseil d'Administration de la Société en vertu d'un pouvoir lui conféré suivant décisions du Conseil d'Administration en date du 29 juillet 2009

Référence de publication: 2009122369/843.

(090145674) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2009.

Strategie-Aktiv-Fonds, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement vom 20. Juli 2009 betreffend den Fonds Strategie-Aktiv-Fonds, welcher von der Universal-
Investment-Luxembourg S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 26. August 2009.

Für die Gesellschaft

Unterschrift

Référence de publication: 2009108466/11.

(090135769) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2009.

Altera Security Fund, Fonds Commun de Placement.

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82112, hat als Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA beschlossen, das Verwaltungsreglement des Organismus für gemeinsame Anlagen Altera Security Fund, der den Bestimmungen des Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, zu ändern.

Das Verwaltungsreglement wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 24. Juli 2009.

Axxion S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA

Depotbank

Unterschriften

Référence de publication: 2009108468/19.

(090135771) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 août 2009.

HAIG Select, Fonds Commun de Placement.

Das Sondervermögen HAIG Select wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den Fonds gilt das allgemeine Verwaltungsreglement, welches am 8. September 2009 in Kraft trat und zwecks Veröffentlichung am 30. September 2009 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations hinterlegt wurde.

Luxemburg, 8. September 2009.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2009114879/14.

(090141192) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 septembre 2009.

DekaLux-Bond, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion modifié au 1^{er} octobre 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés.

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

Deka International S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2009109489/10.

(090136349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2009.

Deka-CorporateBond Euro, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion modifié au 1^{er} octobre 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

Deka International S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank
Signatures / Signatures

Référence de publication: 2009109526/10.

(090136348) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2009.

Smaragd, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion modifié au 1^{er} octobre 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank
Signatures / Signatures

Référence de publication: 2009109527/10.

(090136352) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2009.

CF Zinsstrategie I, Fonds Commun de Placement.

Das Sondervermögen CF Zinsstrategie I wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den Fonds gilt das allgemeine Verwaltungsreglement, welches am 1. September 2009 in Kraft trat und zwecks Veröffentlichung am 30. September 2009 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt wurde.

Luxemburg, den 1. September 2009.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Unterschriften

Référence de publication: 2009113760/15.

(090139865) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2009.

NORD/LB Lux Umbrella Fonds, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion a été déposé au registre de commerce et des sociétés.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

LRI Invest S.A.
Signature

Référence de publication: 2009115658/9.

(090142955) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2009.

H & A Lux Credit Plus, Fonds Commun de Placement.

Das Sondervermögen H & A Lux Credit Plus wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet ("Gesetz von 2002").

Für den Fonds gilt das Verwaltungsreglement, welches am 10. September 2009 in Kraft trat und zwecks Veröffentlichung am 30. September 2009 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt wurde.

Luxemburg, den 10. September 2009.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2009115702/14.

(090142558) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2009.

H & A Lux Geldmarkt-Fonds, Fonds Commun de Placement.

Das Sondervermögen H&A Lux Geldmarkt-Fonds wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den Fonds gilt das allgemeine Verwaltungsreglement, welches am 8. September 2009 in Kraft trat und zwecks Veröffentlichung am 30. September 2009 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt wurde.

Luxemburg, den 3. September 2009.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2009114886/15.

(090141163) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 septembre 2009.

Hellas Telecommunications I, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 1.873.400,00.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 12, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 107.372.

Messieurs Guy HARLES et Benoît DUVIEUSART ont donné leur démission en tant que gérants de la Société avec effet au 18 septembre 2009.

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

Luxembourg, le 22 septembre 2009.

HELLAS TELECOMMUNICATIONS I

Signature

Référence de publication: 2009122672/14.

(090148116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 septembre 2009.

Investec GLL Global Special Opportunities Real Estate Fund, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion modifié au 24 août 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés.

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

Investec GLL Fund Management Company S.A.

Signature

Référence de publication: 2009122364/9.

(090143829) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2009.

Guardian Middle East & Africa SE, Société Européenne.

Siège social: L-3452 Dudelange, Zone Industrielle Wolser.

R.C.S. Luxembourg B 148.019.

STATUTES

A. Name - Duration - Purpose - Registered office

Art. 1. Name

There hereby exists among the current owners of the shares and/or anyone who may be a shareholder in the future, a company in the form of a société européenne (SE) under the name of "Guardian Middle East & Africa SE" (the "Company").

Art. 2. Duration

The Company is incorporated for an unlimited duration. It may be dissolved at any time and without cause by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Art. 3 Purpose

3.1 The Company's purpose is the creation, holding, development and realisation of a portfolio, consisting of interests and rights of any kind and of any other form of investment in entities in the Grand Duchy of Luxembourg and in foreign entities, whether such entities exist or are to be created, especially by way of subscription, acquisition by purchase, sale or exchange of securities or rights of any kind whatsoever, such as equity instruments, debt instruments, patents and licenses, as well as the administration and control of such portfolio.

3.2 The Company may further:

- grant any form of security for the performance of any obligations of the Company or of any entity, in which it holds a direct or indirect interest or right of any kind or in which the Company has invested in any other manner or which forms part of the same group of entities as the Company, or of any director or any other officer or agent of the Company or of any entity, in which it holds a direct or indirect interest or right of any kind or in which the Company has invested in any other manner or which forms part of the same group of entities as the Company; and

- lend funds or otherwise assist any entity, in which it holds a direct or indirect interest or right of any kind or in which the Company has invested in any other manner or which forms part of the same group of entities as the Company.

3.3 The Company may carry out all transactions, which directly or indirectly serve its purpose. Within such purpose, the Company may in particular:

- raise funds especially through borrowing in any form or by issuing any securities or debt instruments, including bonds, by accepting any other form of investment or by granting any rights of whatever nature;

- participate in the incorporation, development and/or control of any entity in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad; and

- act as a partner/shareholder with unlimited or limited liability for the debts and obligations of any Luxembourg or foreign entities.

Art. 4. Registered office

4.1 The Company's registered office is established in the city of Dudelange, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 Within the same municipality, the Company's registered office may be transferred by a resolution of the board of directors.

4.3 It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

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

4.5 The registered office of the Company may be transferred from the Grand Duchy of Luxembourg to another member state of the European Union in accordance with applicable laws. Such a transfer shall not result in the dissolution of the Company or in the creation of a new legal person.

B. Share capital - Shares - Register of shares - Ownership and Transfer of shares

Art. 5. Share capital

5.1 Issued share capital

5.1.1 The Company's issued share capital is set at one million four hundred ninety-three thousand five hundred and fifty-seven euro (EUR 1,493,557.-) consisting of one million four hundred ninety-three thousand five hundred and fifty-seven (1,493,557) shares having a par value of one euro (EUR 1.-) each.

5.1.2 Under the terms and conditions provided by law, the Company's issued share capital may be increased by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

5.1.3 Any new shares to be paid for in cash will be offered by preference to the existing shareholder(s). In case of plurality of shareholders, such shares will be offered to the shareholders in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the period of time during which such preferential subscription right may be exercised. This period may not be less than thirty (30) days from the date of dispatch of a registered letter sent to the shareholder(s), announcing the opening of the subscription. However, subject to the terms and conditions provided by law, the general meeting of shareholders, called (i) either to resolve upon an increase of the Company's issued share capital (ii) or upon the authorisation to be granted to the board of directors to increase the Company's issued share capital, may limit or suppress the preferential subscription right of the existing shareholder (s) or authorise the board of directors to do so. Such resolution shall be adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

5.1.4 Under the terms and conditions provided by law, the Company's issued share capital may be reduced by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Art. 6. Shares

6.1 The Company's share capital is divided into shares, each of them having the same par value.

6.2 The Company may have one or several shareholders.

6.3 A shareholder's right in the Company's assets and profits shall be proportional to the number of shares held by him/her/it in the Company's share capital.

6.4 The death, legal incapacity, dissolution, bankruptcy or any other similar event regarding the sole shareholder, as the case may be, or any other shareholder shall not cause the Company's dissolution.

6.5 The Company may, to the extent and under the terms and conditions provided by law, repurchase or redeem its own shares.

6.6 The Company's shares are in registered form and may not be converted into shares in bearer form.

6.7 Fractional shares shall have the same rights on a fractional basis as whole shares, provided that shares shall only be able to vote if the number of fractional shares may be aggregated into one or more whole shares. If there are fractions that do not aggregate into a whole share, such fractions shall not be able to vote.

Art. 7. Register of shares

7.1 A register of shares will be kept at the Company's registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register of shares will in particular contain the name of each shareholder, his/her/its residence or registered or principal office, the number of shares held by such shareholder, the indication of the payments made on the shares, any transfer of shares and the dates thereof pursuant to article 8.4 of these articles of association as well as any security rights granted on shares.

7.2 Each shareholder will notify the Company by registered letter his/her/its address and any change thereof. The Company may rely on the last address of a shareholder received by it.

Art. 8. Ownership and transfer of shares

8.1 Proof of ownership of shares may be established through the recording of a shareholder in the register of shares. Certificates of these recordings will be issued and signed by the chairman of the board of directors, by any two of its members or by the sole director, as the case may be, upon request and at the expense of the relevant shareholder.

8.2 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they must designate a single person to be considered as the sole owner of such share in relation to the Company. The Company is entitled to suspend the exercise of all rights attached to a share held by several owners until one owner has been designated.

8.3 The shares are freely transferable, subject to the terms and conditions of the law.

8.4 Any transfer of shares will become effective towards the Company and third parties either through the recording of a declaration of transfer into the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or upon notification of the transfer to or upon the acceptance of the transfer by the Company, pursuant to which any director may record such transfer in the register of shares.

8.5 The Company, through any of its directors, may also accept and enter into the register of shares any transfer referred to in any correspondence or in any other document which establishes the transferor's and the transferee's consent.

C. General Meeting of shareholders

Art. 9. Powers of the general meeting of shareholders

9.1 The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders, which constitutes one of the Company's corporate bodies.

9.2 If the Company has only one shareholder, such shareholder shall exercise the powers of the general meeting of shareholders. In such case and to the extent applicable and where the term "sole shareholder" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "general meeting of shareholders" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole shareholder".

9.3 The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by law and by these articles of association.

Art. 10. Convening general meetings of shareholders

10.1 The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors or by the statutory auditor(s), if any, as the case may be, to be held at such place and on such date as specified in the notice of such meeting.

10.2 The general meeting of shareholders must be convened by the board of directors or by the statutory auditor(s), if any, as the case may be, upon request in writing indicating the agenda, addressed to the board of directors or to the

statutory auditor(s) by one or several shareholders representing in the aggregate at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital. In this case, the general meeting of shareholders must be convened by the board of directors or by the statutory auditor(s) in order to be held within a period of one (1) month from receipt of such request at such place and on such date as specified in the convening notice of the meeting.

10.3 An annual general meeting of shareholders must be held in the municipality where the Company's registered office is located or at such other place as may be specified in the notice of such meeting, on the third Tuesday of the month of April at 11 a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting of shareholders must be held on the next following business day. The board of directors or the statutory auditor(s), as the case may be, must convene the annual general meeting of shareholders within a period of six (6) months from closing the Company's accounts.

10.4 The convening notice for any general meeting of shareholders must contain the agenda of the meeting, the place, date and time of the meeting, and such notice is to be sent to each shareholder by registered letter at least eight (8) days prior to the date scheduled for the meeting.

10.5 One or several shareholders, representing in the aggregate at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital, may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of shareholders. Such request must be sent to the Company's registered office by registered letter at least five (5) days prior to the date scheduled for the meeting.

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

Art. 11. Conduct of general meetings of shareholders

11.1 A board of the meeting shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer, each of whom shall be appointed by the general meeting of shareholders and who need neither be shareholders, nor members of the board of directors. The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

11.2 An attendance list must be kept at any general meeting of shareholders.

11.3 Quorum

No quorum shall be required for the general meeting of shareholders to validly act and deliberate, unless otherwise required by law or by these articles of association.

11.4 Vote

11.4.1 Each share entitles to one (1) vote, subject to the provisions of the law.

11.4.2 Unless otherwise required by law or by these articles of association, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened will be adopted at a simple majority of the votes validly cast, regardless of the portion of capital represented. Abstention and nil votes will not be taken into account.

11.5 A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person, shareholder or not, as his/her/its proxy in writing by a signed document transmitted by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. One person may represent several or even all shareholders.

11.6 Any shareholder who participates in a general meeting of shareholders by conference-call, video-conference or by any other means of communication which allow such shareholder's identification and which allow that all the persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and may effectively participate in the meeting, is deemed to be present for the computation of quorum and majority.

11.7 Each shareholder may vote at a general meeting of shareholders through a signed voting form sent by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the resolution of the meeting as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour of or against the proposed resolution or to abstain from voting thereon by marking the appropriate box with a cross. The Company will only take into account voting forms received prior to the general meeting of shareholders which they relate to.

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

Art. 12. Amendment of the articles of association

Subject to the terms and conditions provided by law, these articles of association may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted with a majority of two-thirds of the votes validly cast at a meeting where at least half of the Company's issued share capital is present or represented on first call. On second call, the resolution will be passed with a majority of two-thirds of the votes validly cast at the meeting, regardless of the portion of capital present or represented at the meeting. Abstention and nil votes will not be taken into account.

Art. 13. Adjourning general meetings of shareholders

Subject to the terms and conditions of the law, the board of directors may adjourn any general meeting of shareholders already commenced, including any general meeting convened in order to resolve on an amendment of the articles of association, to four (4) weeks. The board of directors must adjourn any general meeting of shareholders already commenced if so required by one or several shareholders representing in the aggregate at least twenty per cent (20%) of the Company's issued share capital. By such an adjournment of a general meeting of shareholders already commenced, any resolution already adopted in such meeting will be cancelled.

Art. 14. Minutes of general meetings of shareholders

14.1 The board of any general meeting of shareholders shall draw minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any shareholder who requests to do so.

14.2 The sole shareholder, as the case may be, shall also draw and sign minutes of his/her/its resolutions.

14.3 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified conforming to the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the board of directors, by any two of its members or by the sole director, as the case may be.

D. Administrative organ**Art. 15. Powers of the board of directors**

15.1 The Company shall be managed by an administrative organ called a board of directors, whose members need not be shareholders of the Company, which shall meet at least once every three months in accordance with Article 64, paragraph 3, of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as modified (the "Law").

15.2 If it is noted at a general meeting of shareholders that the Company has only one shareholder, the Company may be managed by a sole director until the general meeting of shareholders following the Company's awareness that several shareholders exist. In such case and to the extent applicable and where the term "sole director" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board of directors" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole director".

15.3 The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by Council Regulation (EC) n° 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statutes for a European company (SE), the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, or by these articles of association to the general meeting of shareholders fall within the powers of the board of directors.

15.4 At least the following categories of transactions require an express decision of the board of directors:

- to approve the annual reports of the Company, subject to their decisive approval by the general meeting of shareholders as well as to prepare and call general meetings of shareholders;
- to decide upon the acquisition and disposal of subsidiaries of the Company.

15.5 In accordance with article 60 of the Law, the Company's daily management and the Company's representation in connection with such daily management may be delegated to one or several members of the board of directors or to any other person, shareholder or not, acting alone or jointly. Their appointment, revocation and powers shall be determined by a resolution of the board of directors.

15.6 The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument to any person acting alone or jointly with others as agent of the Company.

Art. 16. Composition of the board of directors

16.1 The board of directors is composed of at least three (3) members, without prejudice to article 15.2 of these articles of association.

16.2 The board of directors must choose from among its members a chairman of the board of directors. It may also choose a secretary, who needs neither be a shareholder, nor a member of the board of directors.

Art. 17. Election and Removal of directors and Term of the office

17.1 Directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their remuneration and term of the office.

17.2 If a legal entity is elected director of the Company, such legal entity must designate an individual as permanent representative who shall execute this role in the name and for the account of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director and may not be a director at the same time.

17.3 Any director may be removed at any time, without notice and without cause by the general meeting of shareholders.

17.4 The term of the office of a director may not exceed six (6) years and any director shall hold office until its/his/her successor is elected. Any director may also be re-elected for successive terms.

Art. 18. Vacancy in the office of a director

18.1 If a vacancy in the office of a member of the board of directors because of death, legal incapacity, bankruptcy, retirement or otherwise occurs, such vacancy may be filled, on a temporary basis, by the remaining board members until the next general meeting of shareholders, which shall resolve on a permanent appointment, as deemed suitable.

18.2 If, in case of plurality of shareholders, the total number of members of the board of directors falls below three (3) or below such higher minimum set by these articles of association, as the case may be, such vacancy must be filled without undue delay either by the general meeting of shareholders or, on a temporary basis, by the remaining board members until the next general meeting of shareholders, which shall resolve on the permanent appointment.

18.3 In case the vacancy occurs in the office of the Company's sole director, such vacancy must be filled without undue delay by the general meeting of shareholders.

Art. 19. Convening meetings of the board of directors

19.1 The board of directors shall meet upon call by the chairman or by any two (2) of its members at the place indicated in the notice of the meeting as described in the next paragraph.

19.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to the directors twenty-four (24) hours at least in advance of the date scheduled for the meeting by mail, facsimile, electronic mail or any other means of communication, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be indicated in the notice. Such convening notice is not necessary in case of assent of each director in writing by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. Also, a convening notice is not required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors. No convening notice shall furthermore be required in case all members of the board of directors are present or represented at a meeting of the board of directors or in the case of resolutions in writing pursuant to these articles of association.

Art. 20. Conduct of meetings of the board of directors

20.1 The chairman of the board of directors shall preside at all meeting of the board of directors. In his/her/its absence, the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore.

20.2 Quorum

The board of directors can act and deliberate validly only if at least half of its members are present or represented at a meeting of the board of directors.

20.3 Vote

Resolutions are adopted with the approval of a majority of the members present or represented at a meeting of the board of directors. The chairman shall not have a casting vote.

20.4 Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing any other director as his/her/its proxy in writing by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. Any director may represent one or several of his/her/its colleagues.

20.5 Any director who participates in a meeting of the board of directors by conference-call, video-conference or by any other means of communication which allow such director's identification and which allow that all the persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and may effectively participate in the meeting, is deemed to be present for the computation of quorum and majority. A meeting of the board of directors held through such means of communication is deemed to be held at the Company's registered office.

20.6 The board of directors may unanimously pass resolutions in writing which shall have the same effect as resolutions passed at a meeting of the board of directors duly convened and held. Such resolutions in writing are passed when dated and signed by all directors on a single document or on multiple counterparts, a copy of a signature sent by mail, facsimile, e-mail or any other means of communication being sufficient proof thereof. The single document showing all the signatures or the entirety of signed counterparts, as the case may be, will form the instrument giving evidence of the passing of the resolutions, and the date of such resolutions shall be the date of the last signature.

20.7 Save as otherwise provided by law, any director who has, directly or indirectly, a proprietary interest in a transaction submitted to the approval of the board of directors which conflicts with the Company's interest, must inform the board of directors of such conflict of interest and must have his/her/its declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant director may not take part in the discussions on and may not vote on the relevant transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to taking any resolution on any other item. Where the Company has a sole director and the sole director has, directly or indirectly, a proprietary interest in a transaction entered into between the sole director and the Company, which conflicts with the Company's interest, such conflicting interest must be disclosed in the minutes recording the relevant transaction.

Art. 21. Minutes of meetings of the board of directors

21.1 The secretary or, if no secretary has been appointed, the chairman shall draw minutes of any meeting of the board of directors, which shall be signed by the chairman and by the secretary, as the case may be.

21.2 The sole director, as the case may be, shall also draw and sign minutes of his/her/its resolutions.

21.3 Any copy and any excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party shall be signed by the chairman of the board of directors, by any two of its members or by the sole director, as the case may be.

Art. 22. Dealings with third parties

The Company will be bound towards third parties in all circumstances by the joint signatures of any two directors or by the signature of the sole director or by the joint signatures or by the sole signature of any person(s) to whom such signatory power has been granted by the board of directors or by the sole director. Within the limits of the daily management, the Company will be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power in relation to the daily management of the Company has been delegated acting alone or jointly in accordance with the rules of such delegation.

E. Supervision

Art. 23. Statutory auditor(s) - Independent auditor(s)

23.1 The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors, shareholders or not.

23.2 The general meeting of shareholders shall determine the number of statutory auditors, shall appoint them and shall fix their remuneration and term of the office, which may not exceed six (6) years. A former or current statutory auditor may be reappointed by the general meeting of shareholders.

23.3 Any statutory auditor may be removed at any time, without notice and without cause by the general meeting of shareholders.

23.4 In case of a reduction of the number of statutory auditors by death or in another manner by more than a half, the board of directors must convene the general meeting of shareholders without undue delay in order to fill the vacancy/vacancies.

23.5 The statutory auditors have an unlimited right of permanent supervision and control of all operations of the Company.

23.6 The statutory auditors may be assisted by an expert in order to verify the Company's books and accounts. Such expert must be approved by the Company.

23.7 In case of plurality of statutory auditors, they will form a board of statutory auditors which must choose from among its members a chairman. It may also choose a secretary, who needs neither be a shareholder, nor a statutory auditor. Regarding the convening and conduct of meetings of the board of statutory auditors the rules provided in these articles of association relating to the convening and conduct of meetings of the board of directors shall apply.

23.8 If the Company exceeds two (2) of the three (3) criteria provided for in the first paragraph of article 35 of the law of 19 December 2002 regarding the Trade and Companies Register and the accounting and annual accounts of undertakings for the period of time as provided in article 36 of the same law, the statutory auditors will be replaced by one or several independent auditors, chosen among the members of the Institut des réviseurs d'entreprises, to be appointed by the general meeting of shareholders, which determines the term of his/her/their office.

F. Financial year - Profits - Interim dividends

Art. 24. Financial year

The Company's financial year shall begin on first January of each year and shall terminate on thirty-first December of the same year.

Art. 25. Profits

25.1 From the Company's annual net profits five per cent (5%) at least shall be allocated to the Company's legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of the Company's reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's issued share capital.

25.2 Sums contributed to the Company by a shareholder may also be allocated to the legal reserve, if the contributing shareholder agrees with such allocation.

25.3 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the issued share capital.

25.4 Under the terms and conditions provided by law and upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders will determine how the remainder of the Company's annual net profits will be used in accordance with the law and these articles of association.

Art. 26. Interim dividends - Share premium

26.1 Under the terms and conditions provided by law, the board of directors may proceed to the payment of interim dividends.

26.2 The share premium, if any, may be freely distributed to the shareholder(s) by a resolution of the shareholder(s) or of the director(s), subject to any legal provisions regarding the inalienability of the share capital and of the legal reserve.

G. Liquidation

Art. 27. Liquidation

In the event of the Company's dissolution, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, individuals or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders resolving on the Company's dissolution which shall determine the liquidators'/liquidator's powers and remuneration.

H. Governing law

Art. 28. Governing law

These articles of association shall be construed and interpreted under and shall be governed by Luxembourg law. All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

A. Nom - durée - Objet - Siège social

Art. 1^{er}. Nom

Il existe entre les propriétaires actuels des actions et/ou toute personne qui sera un actionnaire dans le futur, une société dans la forme d'une société européenne (SE) sous la dénomination "Guardian Middle East & Africa SE" (la "Société").

Art. 2. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute à tout moment et sans cause par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Art. 3. Objet

3.1 La Société a pour objet la création, la détention, le développement et la réalisation d'un portfolio se composant de participations et de droits de toute nature, et de toute autre forme d'investissement dans des entités du Grand-duché de Luxembourg et dans des entités étrangères, que ces entités soient déjà existantes ou encore à créer, notamment par souscription, acquisition par achat, vente ou échange de titres ou de droits de quelque nature que ce soit, tels que des titres participatifs, des titres représentatifs d'une dette, des brevets et des licences, ainsi que la gestion et le contrôle de ce portfolio.

3.2 La Société pourra également:

- accorder toute forme de garantie pour l'exécution de toute obligation de la Société ou de toute entité dans laquelle la Société détient un intérêt direct ou indirect ou un droit de toute nature, ou dans laquelle la Société a investi de toute autre manière, ou qui fait partie du même groupe d'entités que la Société, ou de tout directeur ou autre titulaire ou agent de la Société, ou de toute entité dans laquelle la Société détient un intérêt direct ou indirect ou un droit de toute nature, ou dans laquelle la Société a investi de toute autre manière, ou qui fait partie du même groupe d'entités que la Société; et

- accorder des prêts à toute entité dans laquelle la Société détient un intérêt direct ou indirect ou un droit de toute nature, ou dans laquelle la Société a investi de toute autre manière, ou qui fait partie du même groupe d'entités que la Société, ou assister une telle entité de toute autre manière.

3.3 La société peut réaliser toutes les transactions qui serviront directement ou indirectement son objet. Dans le cadre de son objet la Société peut notamment:

- rassembler des fonds, notamment en faisant des emprunts auprès de qui que ce soit ou en émettant tous titres participatifs ou tous titres représentatifs d'une dette, incluant des obligations, en acceptant toute autre forme d'investissement ou en accordant tous droits de toute nature;

- participer à la constitution, au développement et/ou au contrôle de toute entité dans le Grand-duché de Luxembourg ou à l'étranger; et

- agir comme associé/actionnaire responsable indéfiniment ou de façon limitée pour les dettes et engagements de toute société du Grand-duché de Luxembourg ou à l'étranger.

Art. 4. Siège social

4.1 Le siège social de la Société est établi en la ville de Dudelange, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de la même commune par décision du conseil d'administration.

4.3 Il pourra être transféré dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

4.4 Il peut être créé, par une décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

4.5 Le siège social de la Société peut être transféré du Grand-Duché de Luxembourg vers un autre état membre de l'Union Européenne conformément aux lois applicables. Ce transfert ne donne lieu ni à dissolution ni à création d'une personne morale nouvelle.

B. Capital social - Actions - Registre des actions - Propriété et Transfert des actions

Art. 5. Capital social

5.1 Capital social émis

5.1.1 La Société a un capital social émis d'un million quatre cent quatre-vingt-treize mille cinq cent cinquante-sept euros (EUR 1.493.557,-), représenté par un million quatre cent quatre-vingt-treize mille cinq cent cinquante-sept (1.493.557) actions ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune.

5.1.2 Aux conditions et termes prévus par la loi, le capital social émis de la Société pourra être augmenté par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

5.1.3 Toutes nouvelles actions à payer en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires/à l'actionnaire existant(s). Dans le cas où plusieurs actionnaires existent, ces actions seront offertes aux actionnaires en proportion du nombre d'actions détenues par eux dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration devra déterminer le délai pendant lequel ce droit de souscription préférentiel pourra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente (30) jours à compter de la date de l'envoi d'une lettre recommandée aux actionnaires annonçant l'ouverture de la souscription. Toutefois, aux conditions requises par la loi, l'assemblée générale des actionnaires appelée à délibérer (i) soit sur une augmentation du capital social émis de la Société, (ii) soit sur l'autorisation à donner au conseil d'administration d'augmenter le capital social émis de la Société, peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires/de l'actionnaire existant(s) ou autoriser le conseil d'administration à le faire. Une telle décision devra être prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

5.1.4 Aux conditions et termes prévus par la loi, le capital social émis de la Société pourra être diminué par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires qui devra être prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Art. 6. Actions

6.1 Le capital social de la Société est divisé en actions ayant chacune la même valeur nominale.

6.2 La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires.

6.3 Le droit d'un actionnaire dans les actifs et les bénéfices de la Société est proportionnel au nombre d'actions qu'il détient dans le capital social de la Société.

6.4 Le décès, l'incapacité, la dissolution, la faillite ou tout autre événement similaire concernant tout actionnaire ou l'actionnaire unique, le cas échéant, n'entraînera pas la dissolution de la Société.

6.5 La Société pourra, aux conditions et termes prévus par la loi, racheter ou retirer ses propres actions.

6.6 Les actions de la Société sont émises sous forme nominative et ne peuvent être converties en actions au porteur.

6.7 Les fractions d'actions auront les mêmes droits que les actions entières sur une base proportionnelle, étant entendu qu'une ou plusieurs actions ne pourront voter que si le nombre des fractions d'actions peut être réuni en une ou plusieurs actions. Dans le cas où des fractions d'actions ne pourront pas être réunies en une action entière, de telles fractions d'actions ne pourront pas voter.

Art. 7. Registre des actions

7.1 Un registre des actions sera tenu au siège social de la Société et pourra y être consulté par tout actionnaire de la Société. Ce registre contiendra en particulier le nom de chaque actionnaire, sa résidence, son siège social ou principal, le nombre d'actions qu'il détient, l'indication des sommes payées pour ces actions, tout transfert les concernant, les dates de ceux-ci selon l'article 8.4 des présents statuts, ainsi que toutes garanties accordées sur ces actions.

7.2 Chaque actionnaire notifiera son adresse à la Société par lettre recommandée, ainsi que tout changement d'adresse ultérieur. La Société peut considérer comme exacte la dernière adresse de l'actionnaire qu'elle a reçue.

Art. 8. Propriété et Transfert d'actions

8.1 La preuve du titre de propriété concernant des actions peut être apportée par l'enregistrement d'un actionnaire dans le registre des actions. Des certificats de ces enregistrements pourront être émis et signés par le président du conseil d'administration, par deux administrateurs ou par l'administrateur unique, selon le cas, sur requête et aux frais de l'actionnaire en question.

8.2 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une action est détenue par plus d'une personne, ces personnes doivent désigner un mandataire unique qui sera considéré comme le seul propriétaire de l'action à l'égard de la Société. Celle-ci a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à une telle action jusqu'à ce qu'une personne soit désignée comme étant propriétaire unique.

8.3 Les actions sont librement cessibles, sous réserve des conditions et termes prévus par la loi.

8.4 Toute cession d'action sera opposable à la Société et aux tiers soit par l'enregistrement d'une déclaration de cession dans le registre des actions, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, soit sur notification de la cession à la Société, ou par l'acceptation de la cession par la Société, conformément auxquelles tout administrateur peut enregistrer la cession dans le registre des actions.

8.5 La Société, par l'intermédiaire de n'importe lequel de ses administrateurs, peut aussi accepter et entrer dans le registre des actions toute cession à laquelle toute correspondance ou tout autre document fait référence et établit les consentements du cédant et du cessionnaire.

C. Assemblée Générale des actionnaires

Art. 9. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires

9.1 Les actionnaires de la Société exercent leurs droits collectifs dans l'assemblée générale des actionnaires, qui constitue un des organes de la Société.

9.2 Si la Société ne possède qu'un seul actionnaire, cet actionnaire exercera les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires. Dans ce cas et lorsque le terme „actionnaire unique" n'est pas expressément mentionné dans les présents statuts, une référence à „l'assemblée générale des actionnaires" utilisée dans les présents statuts doit être lue comme une référence à „l'actionnaire unique".

9.3 L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la loi et par les présents statuts.

Art. 10. Convocation de l'assemblée générale des actionnaires

10.1 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut à tout moment être convoquée, selon le cas, par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s) aux comptes, le cas échéant, pour être tenue au lieu et date précisés dans l'avis de convocation.

10.2 L'assemblée générale des actionnaires doit obligatoirement être convoquée, selon le cas, par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s) aux comptes, le cas échéant, lorsqu'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société en fait la demande écrite auprès du conseil d'administration ou du/des commissaire(s) aux comptes, en indiquant l'ordre du jour. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires doit être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s) aux comptes afin d'être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande au lieu et date précisés dans l'avis de convocation.

10.3 Une assemblée générale annuelle des actionnaires doit être tenue dans la commune où le siège social de la Société est situé ou dans un autre lieu tel que spécifié dans l'avis de convocation à cette assemblée, le troisième mardi du mois d'avril à 11.00 heures. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle des actionnaires doit être tenue le jour ouvrable suivant. Le conseil d'administration ou le(s) commissaire(s) aux comptes, selon le cas, doit convoquer l'assemblée générale annuelle des actionnaires dans un délai de six (6) mois à compter de la clôture des comptes de la Société.

10.4 L'avis de convocation à toute assemblée générale des actionnaires doit contenir l'ordre du jour, le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, et cet avis doit être envoyé à chaque actionnaire par lettre recommandée au moins huit (8) jours avant la date prévue de l'assemblée.

10.5 Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société peut requérir du conseil d'administration l'ajout d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute assemblée générale des actionnaires. Ces demandes doivent être envoyées au siège social de la Société par lettre recommandée au moins cinq (5) jours avant la date prévue de l'assemblée.

10.6 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale des actionnaires et s'ils déclarent avoir été dûment informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée générale des actionnaires peut être tenue sans convocation préalable.

Art. 11. Conduite de l'assemblée générale des actionnaires

11.1 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à toute assemblée générale des actionnaires, composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, chacun étant désigné par l'assemblée générale des actionnaires, sans qu'il soit nécessaire qu'ils soient actionnaires ou membres du conseil d'administration. Le bureau de l'assemblée s'assure spécialement que l'assemblée soit tenue conformément aux règles applicables et, en particulier, en accord avec celles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des actionnaires.

11.2 Une liste de présence doit être tenue à toute assemblée générale des actionnaires.

11.3 Quorum

Aucun quorum n'est requis pour que l'assemblée générale des actionnaires agisse et délibère valablement, sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents statuts.

11.4 Vote

11.4.1 Chaque action donne droit à un (1) vote, sous réserve des dispositions de la loi.

11.4.2 Sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents statuts, les décisions d'une assemblée générale des actionnaires valablement convoquée seront adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés, quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

11.5 Un actionnaire peut agir à toute assemblée générale des actionnaires en désignant une autre personne, actionnaire ou non, comme son mandataire, par procuration écrite et signée, transmise par courrier, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication, une copie de cette procuration étant suffisante pour la prouver. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les actionnaires.

11.6 Tout actionnaire qui prend part à une assemblée générale des actionnaires par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et que toutes les personnes participant à l'assemblée s'entendent mutuellement sans discontinuité et puissent participer pleinement à l'assemblée, est censé être présent pour le calcul du quorum et de la majorité.

11.7 Chaque actionnaire peut voter à une assemblée générale des actionnaires à l'aide d'un bulletin de vote signé en l'envoyant par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans la convocation. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote qui leur auront été procurés par la Société et qui devront indiquer au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises au vote de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'actionnaire de voter en faveur ou contre la proposition, ou d'exprimer une abstention par rapport à chacune des propositions soumises au vote, en cochant la case appropriée. La Société ne tiendra compte que des bulletins de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle ils se réfèrent.

11.8 Le conseil d'administration peut déterminer toutes les autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part à toute assemblée générale des actionnaires.

Art. 12. Modification des statuts

Sous réserve des termes et conditions prévus par la loi, les présents statuts peuvent être modifiés par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée à la majorité des deux tiers des votes valablement exprimés lors d'une assemblée où au moins la moitié du capital social émis de la Société est présente ou représentée au premier vote. Au second vote, la décision sera adoptée à la majorité des deux tiers des votes valablement exprimés lors de l'assemblée, quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

Art. 13. Report des assemblées générales des actionnaires

Sous réserve des termes et conditions de la loi, le conseil d'administration peut reporter toute assemblée générale des actionnaires déjà engagée jusqu'à quatre (4) semaines, y compris toute assemblée générale des actionnaires convoquée pour décider d'une modification des statuts. Le conseil d'administration doit reporter toute assemblée générale des actionnaires déjà engagée si cela est demandé par un ou plusieurs actionnaires représentant au moins vingt pour cent (20%) du capital social émis de la Société. Par un tel report d'une assemblée générale des actionnaires déjà engagée, toute décision déjà adoptée lors de cette assemblée sera annulée.

Art. 14. Procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires

14.1 Le bureau de toute assemblée générale des actionnaires rédige le procès-verbal de l'assemblée, qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout actionnaire qui en fait la demande.

14.2 De même, l'actionnaire unique, le cas échéant, rédige et signe un procès-verbal de ses décisions.

14.3 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers, doivent être certifiés conformes à l'original par le notaire ayant la garde de l'acte authentique, dans le cas où l'assemblée a été inscrite dans un acte notarié, ou signés par le président du conseil d'administration, par deux administrateurs ou par l'administrateur unique, le cas échéant.

D. Le conseil d'administration

Art. 15. Pouvoirs du conseil d'administration

15.1 La Société sera administrée par un organe d'administration dénommé conseil d'administration dont les membres ne doivent pas nécessairement être des actionnaires de la Société, lequel se réunira au moins tous les trois mois conformément à l'article 64, paragraphe 3, de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "Loi").

15.2 S'il est constaté lors d'une assemblée générale des actionnaires que toutes les actions émises par la Société sont détenues par un seul actionnaire, la Société pourra être administrée par un seul administrateur et ce, jusqu'à la première assemblée générale des actionnaires faisant suite au moment de la constatation par la Société que ses actions sont à nouveau détenues par plus d'un actionnaire. Dans ce cas et lorsque le terme "administrateur unique" n'est pas expressément mentionné dans les présents statuts, une référence au „conseil d'administration" utilisée dans les présents statuts doit être lue comme une référence à „l'administrateur unique".

15.3 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés par le Règlement du Conseil (CE) n° 2157/2001 du 8 octobre 2001 concernant le statut de la société européenne (SE), la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ou les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires, sont de la compétence du conseil d'administration.

15.4 Les catégories de transactions suivantes, au moins, requièrent une décision exprès du conseil d'administration:

- l'approbation des rapports annuels de la Société, soumis à approbation définitive par l'assemblée générale des actionnaires aussi bien que la préparation et la convocation des assemblées générales des actionnaires;
- les décisions d'acquisition et de disposition de filiales de la Société.

15.5 Conformément à l'article 60 de la Loi, le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, à un ou plusieurs administrateurs ou à toute autre personne, actionnaire ou non, susceptibles d'agir seuls ou conjointement. Le conseil d'administration détermine la désignation, les conditions de retrait et l'étendue des pouvoirs attachées à ces délégations de pouvoir.

15.6 La Société pourra également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou sous seing privé à toute personne agissant seule ou conjointement avec d'autres personnes comme mandataire de la Société.

Art. 16. Composition du conseil d'administration

16.1 Le conseil d'administration est composé d'au moins trois (3) membres, sans préjudice à l'article 15.2 des présents statuts.

16.2 Le conseil d'administration doit choisir un président du conseil d'administration parmi ses membres. Il peut aussi choisir un secrétaire, qui peut n'être ni actionnaire ni membre du conseil d'administration.

Art. 17. Election et Révocation des administrateurs et Terme du mandat

17.1 Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leurs émoluments et la durée de leur mandat.

17.2 Si une personne morale est nommée au poste d'administrateur de la Société, cette personne morale devra désigner une personne physique comme représentant permanent, qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. La personne morale susvisée ne peut démettre son représentant permanent qu'à la condition de lui avoir déjà désigné un successeur. Une personne physique ne peut être le représentant permanent que d'un (1) administrateur et ne peut pas en même temps être lui-même administrateur.

17.3 Tout administrateur peut être révoqué à tout moment, sans préavis et sans cause, par l'assemblée générale des actionnaires.

17.4 La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six (6) années et tout administrateur exercera son mandat jusqu'à ce que son successeur ait été élu. Tout administrateur sortant peut également être réélu pour des périodes successives.

Art. 18. Vacance dans le mandat d'un administrateur

18.1 Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur devient vacant à la suite d'un décès, d'une incapacité juridique, d'une faillite, d'une retraite ou autre, cette vacance peut être provisoirement comblée par les administrateurs restant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires, qui se prononcera sur une nomination permanente, si cela apparaît approprié.

18.2 Si, dans le cas où il existe plusieurs actionnaires, le nombre total des membres du conseil d'administration devient inférieur à trois (3) ou à un minimum supérieur fixé par les présents statuts, le cas échéant, cette vacance doit être comblée sans délai soit par l'assemblée générale des actionnaires soit, provisoirement, par les administrateurs restant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires, qui se prononcera sur la nomination permanente.

18.3 Dans l'hypothèse où la vacance intervient dans le mandat de l'administrateur unique de la Société, cette vacance doit être comblée sans délai par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 19. Convocation des réunions du conseil d'administration

19.1 Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux (2) administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation tel que décrit au prochain alinéa.

19.2 Un avis de convocation écrit à toute réunion du conseil d'administration doit être donné à tous les administrateurs par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation devra mentionner la nature et les raisons de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment écrit de chaque administrateur par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie d'un tel document écrit étant suffisante pour le prouver. Un avis de convocation n'est pas non plus requis pour des réunions du conseil d'administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration. De même, un tel avis n'est pas requis dans le cas où tous les membres du conseil d'administration sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration, ou dans le cas de décisions écrites conformément aux présents statuts.

Art. 20. Conduite des réunions du conseil d'administration

20.1 Le président du conseil d'administration préside à toute réunion du conseil d'administration. En son absence, le conseil d'administration peut provisoirement élire un autre administrateur comme président temporaire.

20.2 Quorum

Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la moitié de ses membres est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration.

20.3 Vote

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion du conseil d'administration. Le président de la réunion n'a pas de voix prépondérante.

20.4 Tout administrateur peut se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant sous forme écrite par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication tout autre administrateur comme son mandataire, une copie étant suffisante pour le prouver. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs de ses collègues.

20.5 Tout administrateur qui prend part à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et que toutes les personnes participant à la réunion s'entendent mutuellement sans discontinuité et puissent participer pleinement à cette réunion, est censé être présent pour le calcul du quorum et de la majorité. Une réunion qui s'est tenue par les moyens de communication susvisés sera censée s'être tenue au siège social de la Société.

20.6 Le conseil d'administration peut à l'unanimité prendre des résolutions écrites ayant le même effet que des résolutions adoptées lors d'une réunion du conseil d'administration dûment convoqué et s'étant régulièrement tenu. Ces résolutions écrites sont adoptées une fois datées et signées par tous les administrateurs sur un document unique ou sur des documents séparés, une copie d'une signature originale envoyée par courrier, télécopie, courrier électronique ou toute autre moyen de communication étant considérée comme une preuve suffisante. Le document unique avec toutes les signatures ou, le cas échéant, les actes séparés signés par chaque administrateur, constitueront l'acte prouvant l'adoption des résolutions, et la date de ces résolutions sera la date de la dernière signature.

20.7 Sauf si la loi en dispose autrement, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt patrimonial dans une transaction soumise à l'approbation du conseil d'administration qui est en conflit avec l'intérêt de la Société doit informer le conseil d'administration de ce conflit d'intérêts et doit voir sa déclaration enregistrée dans le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration. Cet administrateur ne peut ni participer aux discussions concernant la transaction en cause, ni au vote s'y rapportant. Tout conflit d'intérêts de ce type doit être rapporté à l'assemblée générale des actionnaires suivante, avant que toute décision concernant tout autre point ne soit prise. Lorsque la Société a un administrateur unique et que, dans une transaction conclue entre la Société et l'administrateur unique, celui-ci a, directement ou indirectement, un intérêt patrimonial qui est en conflit avec l'intérêt de la Société, ce conflit d'intérêt doit être divulgué dans le procès-verbal enregistrant la transaction en cause.

Art. 21. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration

21.1 Le secrétaire ou, s'il n'a pas été désigné de secrétaire, le président rédige le procès-verbal de toute réunion du conseil d'administration, qui est signé par le président et par le secrétaire, le cas échéant.

21.2 L'administrateur unique, le cas échéant, rédige et signe également un procès-verbal de ses résolutions.

21.3 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers seront signés par le président, par deux administrateurs ou par l'administrateur unique, le cas échéant.

Art. 22. Rapports avec les tiers

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toute circonstance par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature de l'administrateur unique, ou par les signatures conjointes ou la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration ou par l'administrateur unique. Dans les limites de la gestion journalière, la Société sera valablement engagée vis-à-vis des tiers par la signature de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir quant à la gestion journalière de la Société aura été délégué agissant seule ou conjointement conformément aux règles d'une telle délégation.

E. Surveillance de la société

Art. 23. Commissaire(s) aux comptes statutaires - Réviseur(s) d'entreprises

23.1 Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes statutaires, qui peuvent être des actionnaires ou non.

23.2 L'assemblée générale des actionnaires détermine le nombre de(s) commissaire(s) aux comptes statutaire(s), nomme celui-ci/ceux-ci et fixe la rémunération et la durée de son/leur mandat, qui ne peut excéder six (6) ans. Un ancien commissaire aux comptes ou un commissaire aux comptes sortant peut être réélu par l'assemblée générale des actionnaires.

23.3 Tout commissaire aux comptes statutaire peut être démis de ses fonctions à tout moment, sans préavis et sans cause, par l'assemblée générale des actionnaires.

23.4 Dans l'hypothèse où le nombre de commissaires aux comptes statutaires serait réduit de plus de la moitié pour cause de décès ou autre, le conseil d'administration doit convoquer l'assemblée générale des actionnaires sans délai afin de combler cette/ces vacance(s).

23.5 Les commissaires aux comptes statutaires ont un droit illimité de surveillance et de contrôle permanents de toutes les opérations de la Société.

23.6 Les commissaires aux comptes statutaires peuvent être assistés par un expert pour vérifier les livres et les comptes de la Société. Cet expert doit être approuvé par la Société.

23.7 Dans le cas où il existe plusieurs commissaires aux comptes statutaires, ceux-ci constituent un conseil des commissaires aux comptes, qui devra choisir un président parmi ses membres. Il peut également désigner un secrétaire, qui n'a pas à être ni actionnaire, ni commissaire aux comptes. Les règles des présents statuts concernant la convocation et la conduite des réunions du conseil d'administration s'appliquent à la convocation et à la conduite des réunions du conseil des commissaires aux comptes.

23.8 Dans l'hypothèse où la Société remplirait deux (2) des trois (3) critères stipulés dans le premier paragraphe de l'article 35 de la loi du 19 décembre 2002 sur le registre du commerce et des sociétés et sur la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, sur une période de temps prévue à l'article 36 de cette même loi, les commissaires aux comptes statutaires sont remplacés par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises, choisis parmi les membres de l'Institut des réviseurs d'entreprises, pour être nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui détermine la durée de son/leur mandat.

F. Exercice - Bénéfices - Dividendes provisoires

Art. 24. Exercice

L'exercice de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente-et-un décembre de la même année.

Art. 25. Bénéfices

25.1 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, au moins cinq pour cent (5%) seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société.

25.2 Les sommes allouées à la Société par un actionnaire peuvent également être affectées à la réserve légale, si l'actionnaire accepte cette affectation.

25.3 En cas de réduction de capital, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social émis.

25.4 Aux conditions et termes prévus par la loi, et sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires décidera de la manière dont le reste des bénéfices annuels nets sera affecté, conformément à la loi et aux présents statuts.

Art. 26. Dividendes provisoires - Prime d'émission

26.1 Aux conditions et termes prévus par la loi, le conseil d'administration pourra procéder à la distribution de bénéfices provisoires.

26.2 La prime d'émission, le cas échéant, est librement distribuable aux actionnaires par une résolution des actionnaires/ de l'actionnaire ou des administrateurs/de l'administrateur, sous réserve de toute disposition légale concernant l'inaliénabilité du capital social et de la réserve légale.

G. Liquidation

Art. 27. Liquidation

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui décide de la dissolution de la Société et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun.

H. Loi applicable

Art. 28. Loi applicable

Les présents statuts doivent être lus et interprétés selon le droit luxembourgeois, auquel ils sont soumis. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi.

[Translation from Danish]

Certificate pursuant to article 8 (8) of Council Regulation (SE) no. 2157/2001

CVR no.: 24221782

Company: Guardian Middle East & Africa SE under transfer

Address: c/o Lassen Ricard, Amaliegade 31, DK-1256 Copenhagen K, Denmark

On 19 May 2009 the Danish Commerce and Companies Agency published the receipt of a plan for transfer of Guardian Middle East & Africa SE under transfer pursuant to article 8 (2) of Council Regulation no. 2157/2001 of 8 October 2001 on the European Company (the SE regulation).

Prior to the transfer, the registered office of Guardian Middle East & Africa SE under transfer is located at 31 Amaliegade, DK-1256 Copenhagen K, Denmark, and after the transfer the company's registered address will be Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange, Luxembourg, and the company's name will be Guardian Middle East & Africa SE.

Upon completion of the transfer and registration of the new registered office in accordance with the articles of association, Guardian Middle East and Africa SE will be deleted from the Danish registration system upon notification to that effect from the competent registration authority.

The Danish Commerce and Companies Agency is the competent authority pursuant to article 68 (2) of the SE regulation, cf. section 6 (2) of Consolidated Act no. 654 of 15/06/2006 on the European Company (the SE Act). According to article 68 (2) of the SE regulation, the Danish Commerce and Companies Agency is to issue a certificate pursuant to article 8 (8) to the effect that all acts and formalities to be completed prior to the company's transfer have been accomplished.

Pursuant to article 8 (8) of the SE regulation, the Danish Commerce and Companies Agency hereby certifies that all acts and formalities to be completed prior to the transfer in relation to Guardian Middle East & Africa SE under transfer, CVR no. 24221482, have been accomplished.

Copenhagen, 30 July 2009.

The Danish Commerce and Companies Agency

Thea Utoft Høj Jensen

Principal

30 July 2009

Case 09-310.117/thj

The Danish Commerce and Companies Agency

Kampmannsgade 1

DK-1780 Copenhagen V

Tel.: 33 30 77 00

Fax: +45 33 30 77 99

CVR no. 10 15 08 17

eogs@eogs.dk

www.eogs.dk

The Ministry of Economic and Business Affairs

[Stamp of the Danish Commerce and Companies Agency]

In the undersigned Charlotte Langkilde, Certified Translator of English, hereby certify the foregoing text to be a true and faithful translation of the attached document in the Danish language.

Copenhagen, 5 August 2009.

Charlotte Langkilde

Certified Translator of English

Apostille

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Land: Danmark

Country: Danmark

Dette offentlige dokument / This public document

2. er underskrevet af /has been signed by: Anne Charlotte Langkilde

3. i egenskab af / acting in the capacity of: Statsautoriseret translator fransk/engelsk / Authorized translator French/English

4. er forsynet med segl/stempel af / bears the seal/stamp of: Translator beskikket af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen/ Translator upon authorisation by the Danish Commerce and Companies Agency

Attesteret / Certified

5. i København / at Copenhagen

6. den 7. august 2009 / the 07 August 2009

7. af Udenrigsministeriet

by the Ministry of Foreign Affairs of Denmark

8. Nr./ N° DNK-00121460

9. Segl/stempel / Seal/stamp:

10. Underskrift / Signature

MINISTRY OF FOREIGN AFFAIRS

Ole Schmidt

Attest i medfør af artikel 8, stk. 8 i Rådets forordning (SE) nr. 2157/2001

CVR-nr.: 24221782

Selskab: Guardian Middle East & Africa SE under flytning

Adresse: c/o Lassen Ricard, Amaliegade 31, 1256 København K, Danmark

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har den 19. maj 2009 offentliggjort modtagelsen af plan om flytning for Guardian Middle East & Africa SE under flytning i medfør af artikel 8, stk. 2, i Rådets forordning nr. 2157/2001 af 8. Oktober 2001 om det europæiske selskab (SE-forordningen)

Guardian Middle East & Africa SE under flytning har forud for flytningen hjemsted på adressen Amaliegade 31, 1256 København K, Danmark og selskabet vil efter flytningen have hjemsted på adressen, Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange, Luxembourg og selskabets navn vil være Guardian Middle East & Africa SE.

Guardian Middle East & Africa SE vil ved flytningens gennemførelse og registrering af det nye vedtægtsmæssige hjemsted, efter underretning herom fra den kompetente registreringsmyndighed, blive slettet i det danske registreringsystem.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen er kompetent myndighed i henhold til SE-forordningens artikel 68, stk. 2, jf. § 6, stk. 2 i lovbekendtgørelse nr. 654 af 15/06/2006 om det europæiske selskab (SE-loven). Erhvervs- og Selskabsstyrelsen skal i henhold til SE-forordningens artikel 68, stk. 2, udstede en attest i medfør af artikel 8, stk. 8, på, at alle handlinger og formaliteter, der skal opfyldes forud for flytningen er afsluttet.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen skal i henhold til artikel 8, stk. 8, i SE-forordningen hermed bekræfte, at alle handlinger og formaliteter, som skal opfyldes forud for flytningen i relation til Guardian Middle East & Africa SE under flytning, CVR-nr. 24221482, er afsluttet.

København den 30. juli 2009.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen

Thea Utoft Høj Jensen

Fuldmaegtig

30. juli 2009 Sag 09-310.117/thj

ERHVERVS - OG SELSKABSSTYRELSEN

Kampmannsgade 1

1780 København V

Tlf. 33 30 77 00

Fax 33 30 77 99

CVR-nr 10 15 08 17

eogs@eogs.dk

www.eogs.dk

ØKONOMI - OG

ERHVERVSMINISTERIET

[Traduction du danois]

Certificat issu en vertu de l'article 8 (8) du Règlement du Conseil (SE) no. 2157/2001

CVR no.: 24221782

Société: Guardian Middle East & Africa SE en transfert

Adresse: c/o Lassen Ricard, Amaliegade 31, DK-1256 Copenhague K, Danemark

Le 19 mai 2009, la Direction Commerciale et des Sociétés Danoise a publié la réception d'un plan de transfert de Guardian Middle East & Africa SE en transfert, en conformité avec l'article 8 (2) du Règlement du Conseil (SE) no. 2157/2001 du 8 octobre 2001 sur la Société Européenne (le Règlement SE).

Avant le transfert, Guardian Middle East & Africa SE en transfert est domiciliée à l'adresse Amaliegade 31, DK-1256 Copenhague K, Danemark; après le transfert, la société sera domiciliée à l'adresse Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange, Luxembourg, et le nom de la société sera Guardian Middle East & Africa SE.

Lorsque le transfert aura été accompli, et que le nouveau domicile statutaire aura été enregistré, Guardian Middle East & Africa SE sera rayée du système d'enregistrement danois, suivant avis de l'autorité d'enregistrement compétente.

Selon l'article 68, al. 2 du règlement SE, cf. l'article 6, al. 2 de la loi de codification no. 654 du 15/06/2006 sur la société européenne (la loi SE), la Direction Commerciale et des Sociétés Danoise est l'autorité compétente. Selon l'article 68, al. 2 du règlement SE, la Direction Commerciale et des Sociétés Danoise est tenue de délivrer un certificat en conformité avec l'article 8, al. 8 attestant l'accomplissement de tous actes et formalités à accomplir préalablement au transfert.

En conformité avec l'article 8, al. 8 du règlement SE, la Direction Commerciale et des Sociétés Danoise confirme par la présente que tous actes et formalités à accomplir, avant le transfert, relatifs à la société Guardian Middle East & Africa SE en transfert, CVR no. 24221482, ont été accomplis.

Copenhague, le 30 juillet 2009.

La Direction Commerciale et des Sociétés
Thea Utoft Høj Jensen
Sous-chef de bureau

30 Juillet 2009

Journal 09-310.117/thj

La Direction Commerciale et des Sociétés Danoise

Kampmannsgade 1

DK-1780 Copenhague V

Tél.: +45 33 30 77 00

Fax: +45 33 30 77 99

CVR no. 10 15 08 17

eogs@eogs.dk

www.eogs.dk

Le Ministère de l'Économie et des Affaires Commerciales

[Cachet de la Direction Commerciale et des Sociétés Danoise]

Pour traduction certifiée conforme et véritable du document en danois ci-attaché, faite par moi la soussignée Charlotte Langkilde, traductrice assermentée à Copenhague.

Copenhague, le 5 août 2009.

Charlotte Langkilde
Traductrice assermentée du français

Apostille

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Land: Danmark / Country: Denmark
Dette offentlige dokument / This public document
2. er underskrevet af / has been signed by: Anne Charlotte Langkilde
3. i egenskab af / acting in the capacity of: Statsautoriseret translator fransk/engelsk/ Authorized translator French/ English
4. er forsynet med segl/stempel af / bears the seal/stamp of: Translator beskikket af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen / Translator upon authorisation by the Danish Commerce and Companies Agency
Attesteret / Certified
5. i København / at Copenhagen
6. den 7. august 2009 / the 07 August 2009
7. af Udenrigsministeriet / by the Ministry of Foreign Affairs of Denmark
8. Nr. /N° DNK-00121459
9. Segl/stempel / Seal/stamp:

MINISTRY OF FOREIGN AFFAIRS
Ole Schmidt

Attest i medfør af artikel 8, stk. 8 i Rådets forordning (SE) nr. 2157/2001

CVR-nr.: 24221782

Selskab: Guardian Middle East & Africa SE under flytning

Adresse: c/o Lassen Ricard, Amaliegade 31, 1256 København K, Danmark

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har den 19. maj 2009 offentliggjort modtagelsen af plan om flytning for Guardian Middle East & Africa SE under flytning i medfør af artikel 8, stk. 2, i Rådets forordning nr. 2157/2001 af 8. Oktober 2001 om det europæiske selskab (SE-forordningen)

Guardian Middle East & Africa SE under flytning har forud for flytningen hjemsted på adressen Amaliegade 31, 1256 København K, Danmark og selskabet vil efter flytningen have hjemsted på adressen, Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange, Luxembourg og selskabets navn vil være Guardian Middle East & Africa SE.

Guardian Middle East & Africa SE vil ved flytningens gennemførelse og registrering af det nye vedtægtsmæssige hjemsted, efter underretning herom fra den kompetente registreringsmyndighed, blive slettet i det danske registreringssystem.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen er kompetent myndighed i henhold til SE-forordningens artikel 68, stk. 2, jf. § 6, stk. 2 i lovbekendtgørelse nr. 654 af 15/06/2006 om det europæiske selskab (SE-loven). Erhvervs- og Selskabsstyrelsen skal i henhold til SE-forordningens artikel 68, stk. 2, udstede en attest i medfør af artikel 8, stk. 8, på, at alle handlinger og formaliteter, der skal opfyldes forud for flytningen er afsluttet.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen skal i henhold til artikel 8, stk. 8, i SE-forordningen hermed bekræfte, at alle handlinger og formaliteter, som skal opfyldes forud for flytningen i relation til Guardian Middle East & Africa SE under flytning, CVR-nr. 24221482, er afsluttet.

København den 30. juli 2009.
Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
Thea Utoft Høj Jensen
Fuldmægtig

30. juli 2009 Sag 09-310.117/thj

ERHVERVS - OG SELSKABSSTYRELSEN

Kampmannsgade 1

1780 København V

Tlf. 33 30 77 00

Fax 33 30 77 99

CVR-nr 10 15 08 17

eogs@eogs.dk

www.eogs.dk

OKONOMI - OG

ERHVERVSMINISTERIET

Le 5 août 2009, les personnes suivantes ont été nommées administrateurs de la Société avec effet immédiat et à durée déterminée jusqu'au 5 août 2015:

- Monsieur Jean-Luc PITSCH, né le 21 février 1958 à Thionville, France, ayant comme adresse professionnelle Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange,

- Monsieur Jean-Pierre DE BONHOME, né le 27 juin 1958 à Liège, Belgique, ayant comme adresse professionnelle Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange,

- Monsieur Gabor HAKALY, né le 30 juillet 1968 à Budapest, Hongrie, ayant comme adresse professionnelle Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange.

Depuis cette date, le conseil d'administration de la Société est composé des personnes suivantes:

- Monsieur Jean-Luc PITSCH,

- Monsieur Jean-Pierre DE BONHOME,

- Monsieur Gabor HAKALY.

Le 3 septembre 2009, la personne suivante a été nommée commissaire aux comptes de la Société avec effet immédiat et à durée déterminée jusqu'au 5 août 2015:

- Monsieur Grégory André, né le 12 mars 1974 à Greenfield Park (Montréal), Canada, ayant comme adresse professionnelle Zone Industrielle Wolser, L-3452 Dudelange.

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

Luxembourg, le 10 septembre 2009.

Guardian Middle East & Africa SE

Signature

Référence de publication: 2009122323/933.

(090142720) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 septembre 2009.