

# 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° 1242

9 juin 2011

### SOMMAIRE

Achmea Re Management Company S.A. .....	59603	Assolux S.à r.l. ....	59602
Alexandra S.à r.l. ....	59604	Assolux S.à r.l. ....	59602
Allianz Global Investors Luxembourg S.A. .....	59584	Aston Finance Solutions S.A. ....	59593
Allianz Global Investors Luxembourg S.A. .....	59583	Auburn Investment S.A. ....	59593
Allianz Global Investors Luxembourg S.A. .....	59583	Audacious S.à r.l. ....	59602
Allianz Global Investors Luxembourg S.A. .....	59582	Ave Este Luxembourg S.à r.l. ....	59602
Allianz Global Investors Luxembourg S.A. .....	59582	Bel Canto Sicav ....	59615
Amandine du Sud S.à r.l. ....	59603	Benelux Taxis S.à r.l. ....	59615
Amandine du Sud S.à r.l. ....	59603	Bidibul Immobilier S.à r.l. ....	59615
Amcoll S.à r.l. ....	59590	Bradelay Ltd S.A. ....	59616
Ameria Luxembourg S.à r.l. ....	59604	BRE/Larry M S.à r.l. ....	59584
Amina Holding S.A. ....	59591	Camca Lux Finance Management Compa- ny ....	59616
Amina Holding S.A. ....	59591	Camca Lux Finance Management Compa- ny ....	59616
Amina Holding S.A. ....	59591	CapitalatWork Foyer Group S.A. ....	59616
Anmaver S.A. - SPF ....	59591	CLC Investissements S.à r.l. ....	59593
Arcade Investments S.A. ....	59591	cominvest Rohstoff Safe Kick 5/2013 ....	59570
Arcad Software Luxembourg ....	59604	cominvest Wasser-Aktien Protect 1/2012 .....	59570
Arcobaleno Fund ....	59603	cominvest Wasser-Aktien Protect 2/2012 .....	59570
Arizona Investments S.A. ....	59592	Gallium Investissements S.A. ....	59582
Armavis S.A. ....	59592	Participations Financières Gorbea S.A. ..	59583
Ar Mor 1 S.A. ....	59601	PCP European Investment Holdings S.à r.l. .....	59604
Art Deluxe Holding S.à r.l. ....	59592	Postbank Europa Protect 2011 ....	59570
Artos S.A. ....	59593	Real Estate One S.A. ....	59570
Artos S.A. ....	59592	Valurex S.A. ....	59584

**cominvest Rohstoff Safe Kick 5/2013, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Rohstoff Safe Kick 5/2013 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im März 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039537/10.

(110044527) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**cominvest Wasser-Aktien Protect 2/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Wasser-Aktien Protect 2/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im Januar 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039538/10.

(110044541) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**cominvest Wasser-Aktien Protect 1/2012, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des cominvest Wasser-Aktien Protect 1/2012 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im März 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039539/10.

(110044542) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**Postbank Europa Protect 2011, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des Postbank Europa Protect 2011 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im Januar 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039540/10.

(110044549) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**Real Estate One S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.

R.C.S. Luxembourg B 45.431.

*Progetto di fusione transfrontaliera per incorporazione della società*

REAL EST A TE ONE S.A. con sede legale in Lussemburgo ex art. 257 e seguenti deUa Legge 10/08/1915 dei Lussemburgo neUa IMMOBILIARE GB S.r.l. con sede legale in Cernusco sul Naviglio (MI) ex art. 2501 e seguenti dei Codice Civile Italiano

Signori Soci dell' IMMOBILIARE GB S.r.l.

Signori azionisti della REAL ESTATE ONE S.A.

sottoponiamo alla Vs. approvazione il Progetto di fusione redatto ai sensi degli art. 2501 e seguenti del Codice Civile Italiano (con esclusione dell'art. 2501 bis, non ricorrendone la fattispecie), e degli artt. 259 e 261 e seguenti della Legge del Granducato del Lussemburgo del 10.08.1915 sulle società commerciali, inerenti la presente fusione.

**1. Società partecipanti alla fusione.** Le società partecipanti alla proposta fusione sono le seguenti:

- a) IMMOBILIARE GB S.r.l. a Socio Unico, sede in Cernusco sul Naviglio (MI), Via Como 2, capitale sociale Euro 10.000,00.= i.v., iscritta al Rea di Milano n. 1795080, Registro Imprese di Milano, Codice fiscale e partita IVA n. 05079000963, (società incorporante, di seguito in breve GB), società responsabilità limitata regolata dalla legge italiana;
- b) REAL ESTATE ONE S.A., sede in L-1420 Lussemburgo, 5 Avenue Gaston Diderich, capitale sociale Euro 210.709,50.= i.v., iscritta al Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo al n. B 45431, Codice fiscale n. 1993 22 11184 (società incorporanda, di seguito in breve REAL), società anonima regolata dalla legge lussemburghese;

**2. Motivazioni economico giuridico della fusione.** La progettata fusione comporterà l'ottenimento di risparmi di natura economica in termini di minori adempimenti contabili ed amministrativi, nonché con l'integrazione, a livello economico, si assisterà ad una diminuzione dei costi fissi ed una riduzione delle spese di natura amministrativa.

La fusione ha esclusivamente motivazioni economiche di riorganizzazione e di semplificazione degli assetti societari delle società partecipanti, e si prevede l'emergere di un disavanzo di fusione di Euro 634.495,00= determinato in base al patrimonio netto delle società incorporanda REAL e incorporante GB risultante secondo i rispettivi bilanci al 31.12.2010, in conformità al principio contabile internazionale IFRS3 Business Combinations e OIC4 sulla fusione.

**3. Statuto della società incorporante.** Lo Statuto sociale della società incorporante GB in lingua italiana e francese viene allegato al presente progetto sotto la lettera "A", con la precisazione che non subirà modificazione, poiché la società incorporante è interamente posseduta dall'incorporanda REAL, e poiché l'Unico Socio dell'incorporanda REAL concambierà le proprie azioni con le quote di capitale sociale costituenti l'intero capitale sociale dell'incorporante GB realizzando la c.d. "fusione inversa".

La società incorporante GB ha per oggetto sociale l'esercizio delle seguenti attività:

"L'acquisto, la vendita, la permuta, la costruzione e ricostruzione, la conduzione diretta, la ristrutturazione e l'amministrazione in proprio di immobili in genere, nonché ogni altra operazione immobiliare.

Essa potrà inoltre compiere, con l'osservanza delle discipline normative tempo per tempo vigenti, tutte le operazioni industriali, commerciali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari che risulteranno utili o necessarie per il conseguimento dello scopo sociale.

Potrà altresì prestare fidejussioni e garanzie in genere, anche reali, nell'interesse di terzi.

La società potrà altresì, infine assumere finanziamenti con o senza obbligo di rimborso, fruttiferi od infruttiferi, presso soci, con l'osservanza della disciplina normativa tempo per tempo vigente in materia di raccolta del risparmio tra il pubblico".

Non è previsto alcun aumento di capitale per GB.

GB, dispone del patrimonio netto più elevato, che sulla base del bilancio al 31.12.2010 ammonta a Euro 1.702.550,00=.

**4. Rapporto di cambio di azioni in quote sociali.** La proposta fusione è del tipo c.d. "inversa" e poiché:

- la società incorporante GB è controllata al 100% da REAL;
- la società incorporanda REAL è controllata 100% da Severgnini Family office S.r.l. as Trustee of The Remo II Trust, con sede in Milano, Via Camperio n.9;
- la fusione sarà per incorporazione della società incorporanda REAL (controllante al 100% della GB), che, a seguito della fusione, annullerà le azioni rappresentanti il proprio capitale sociale assegnando all'Unico azionista la totalità della sua partecipazione del 100% nella società incorporante GB; pertanto la fusione avverrà mediante incorporazione senza alcun conguaglio in denaro.

**5. Modalità di assegnazione delle quote della società incorporante.** Per quanto esposto in precedenza è prevista l'assegnazione dell'unica quota di nominali Euro 10.000= rappresentanti l'intero capitale sociale dell'incorporante GB all'Unico azionista dell'incorporanda REAL al momento dell'atto di fusione, con l'iscrizione nel registro dei soci della società incorporante GB.

**6. Data di decorrenza della partecipazione agli utili delle quote della società incorporante assegnate.** Ai fini della decorrenza della partecipazione agli utili della quota della società incorporante GB assegnate all'Unico Azionista della società fusa REAL si segnala che sarà con decorrenza dall'atto di fusione.

**7. Effetti della fusione ed imputazione delle operazioni della società incorporanda e clausola di annullamento della procedura.** La data di decorrenza degli effetti della fusione, sarà, ai sensi dell'art. 2504-bis del Codice Civile italiano, nei confronti dei Terzi sarà stabilito nell'atto di fusione, e conformemente alla legge del Lussemburgo, gli effetti della fusione avranno efficacia dall'ultima data di deposito e/o di pubblicazione dell'atto di fusione al Registro delle Imprese di Milano e/o del Registro di Commercio del Lussemburgo, conformemente all'art. 273 della legge 10/08/1915 del Lussemburgo.

Dal punto di vista contabile, ai sensi dell'art. 2501-ter n.6) Codice Civile italiano, le operazioni della società incorporanda REAL saranno imputate al bilancio della società incorporante GB, conformemente all'art.2504-bis comma 3° del Codice Civile dall'inizio dell'esercizio sociale in cui avrà efficacia la fusione, e cioè dal 1° gennaio 2011, avendo come riferimento il bilancio di entrambe le società: incorporanda REAL e incorporante GB al 31.12.2010.

La società incorporante assumerà tutti i diritti e gli obblighi della società incorporanda REAL, che sarà estinta senza liquidazione, ai sensi del disposto dell'art. 268 della Legge lussemburghese del 10.08.1915 sulle società commerciali.

La procedura di fusione non potrà considerarsi conclusa e quindi dovrà intendersi annullata qualora la società incorporante GB non iscriva fra i propri debiti quelli verso la controllante iscritti nel bilancio della società incorporanda REAL, e che per effetto della fusione saranno di pertinenza della società incorporante GB.

**8. Effetti della fusione sull'occupazione.** La società incorporanda REAL non possiede propri dipendenti e conseguentemente non ricorrono i presupposti di cui all'art. 16 della direttiva 2005/56/CE relativa alle fusioni transfrontaliere (art. 261 della Legge lussemburghese del 10.08.1915 sulle società commerciali).

L'Unico Azionista della società incorporando REAL ha facoltà, entro un mese dalla pubblicazione del presente progetto di fusione sul Memoriale C del Registro di Commercio del Granducato del Lussemburgo, di prendere visione, presso la sede sociale, dei documenti di cui all'art. 267 della Legge lussemburghese sulle società commerciali, ottenendone copia integrale a semplice domanda e senza spese.

**9. Valutazione del patrimonio attivo e passivo trasferito alla società incorporante e data di effetto della fusione.** Gli elementi patrimoniali attivi e passivi che saranno trasferiti alla società incorporante GB al 1° gennaio 2011 sono:

ATTIVO	
- Immobilizzazioni finanziarie . . . . .	€ 4.769.597,00=
- Crediti . . . . .	€ 1.380,00=
- Attività finanziarie . . . . .	€ 282.870,00=
- Disponibilità liquide . . . . .	€ 44.658,00=
- Ratei e risconti attivi . . . . .	€ 435.096,00=
TOTALE ATTIVO . . . . .	€ 5.533.601,00=
PASSIVO	
- Patrimonio netto . . . . .	€ 284.537,00=
- Risultato dell'esercizio . . . . .	€ -54.427,00=
- Fondi rischi e imposte . . . . .	€ 752,00=
- Debiti vs. controllante . . . . .	€ 5.290.952,00=
- Altri debiti . . . . .	€ 11.787,00=
TOTALE PASSIVO . . . . .	€ 5.533.601,00=

**10. Trattamento riservato a particolari categorie di soci.** Nessun particolare vantaggio è previsto in favore degli Azionisti e/o Soci delle società partecipanti alla fusione.

**11. Vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione.** Nessun particolare vantaggio è previsto in favore degli Amministratori o degli esperti delle società partecipanti alla presente fusione.

Milano, 16 maggio 2011

IMMOBILIARE GB S.r.l. a Socio Unico

Firmato: l'Amministratore Unico Carlo Severgnini

REAL ESTATE ONE S.A.

Firmato: gli Amministratori Marco Sterzi e Francesca Docchio

Allegato A): statuto attuale della società incorporante IMMOBILIARE GB S.r.l.

I sottoscritti dichiarano che il presente documento informatico è conforme a Quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

*Projet de fusion transfrontalière par absorption de la société*

REAL ESTATE ONE S.A., avec siège social sis à Luxembourg, conformément à l'Art. 257 et suivants de la Loi luxembourgeoise du 10/08/1915 sur les sociétés commerciales dans la société IMMOBILIARE GB S.r.l., avec siège social sis à Cernusco sul Naviglio (MI), conformément à l'Art. 2501 et suivants du Code civil italien

Chers Associés d'IMMOBILIARE GB S.r.l.

Chers Actionnaires de REAL ESTATE ONE S.A.

nous soumettons à votre approbation le projet de fusion élaboré conformément à l'Art. 2501 et suivants du Code civil italien (à l'exclusion de l'Art. 2501 bis, qui ne s'applique pas au présent cas) et à l'Art. 259 et 261 et suivants de la Loi du Grand-Duché de Luxembourg du 10.08.1915 sur les sociétés commerciales, dans le cadre de la présente fusion.

**1. Sociétés participant à la fusion.** Les sociétés participant à la proposition de fusion sont les suivantes:

a) IMMOBILIARE GB S.r.l., société unipersonnelle, dont le siège est sis à Cernusco sul Naviglio (MI), Via Como 2, au capital entièrement libéré de EUR 10.000,00-, inscrite au Registre de Commerce et des Entreprises de Milan sous le n° 1795080, au numéro de code fiscal et de TVA 05079000963, (la société absorbante, en abrégé GB), société régie par le droit italien;

b) REAL ESTATE ONE S.A., avec siège social sis à L-1420 Luxembourg, 5 Avenue Gaston Diderich, au capital entièrement libéré de EUR 210.709,50-, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le n° B 45431, Numéro fiscal 1993 2211 184 (la compagnie absorbée, ci-après en abrégé REAL), société régie par le droit luxembourgeois;

**2. Raisons financières et Légales d'opérer une fusion.** La fusion prévue entraînera des économies en termes des réduites exigences comptables et administratives et avec l'intégration, sur le plan économique, on obtiendra une diminution des coûts fixes et une réduction des frais administratives.

Les raisons justifiant la fusion sont purement économiques; elle vise la réorganisation et la simplification de la structure de l'actionnariat des sociétés participantes, et d'après les prévisions, il devrait en résulter un déficit de EUR 634.495,00= déterminé sur la base de l'actif net de la société absorbée REAL et de la société absorbante GB, comme indiqué dans le projet résultantes de leurs états financiers respectifs au 31.12.2010, rédigés en conformité avec les normes comptables internationales IFRS3 sur les regroupements d'entreprises et OIC4 sur les fusions.

**3. Statuts de la société absorbante.** Les Statuts de la société absorbante GB sont joints au présent projet sous la rubrique "A", où il est indiqué clairement qu'ils ne subiront aucun changement, vu que la société absorbante est détenue entièrement par la société absorbée REAL, et vu que l'Associé unique de la société absorbée REAL va échanger ses propres actions avec les parts du capital social constituant l'intégralité du capital social de la société absorbante GB, réalisant ainsi ce qu'on appelle une fusion dite "inversee".

L'objet social de la société absorbante vise la réalisation des activités suivantes:

"L'achat, la vente, l'échange, la création et la remise en état, la gestion directe, la restructuration et l'administration pour compte propre de biens en général, ainsi que toute autre transaction s'y rapportant.

Elle peut également, en conformité avec les dispositions légales en vigueur à tout moment, réaliser des transactions industrielles, commerciales et financières, ou en rapport avec des biens meubles et immeubles, qui sont jugées utiles ou nécessaires pour l'accomplissement de son objet social.

Elle peut encore servir d'aval et donner des garanties en général, même avec une sûreté réelle, dans l'intérêt de tiers.

Enfin, la société peut encore conclure des prêts avec ou sans obligations de remboursement, avec ou sans intérêt, auprès d'associés, conformément aux dispositions légales en vigueur en matière de perception de dépôts émanant du public".

Aucune augmentation de capital n'est prévue pour la société résultant de la fusion.

La société absorbante est GB, dans la mesure où elle détient la valeur nette totale la plus élevée, qui, sur la base du projet des états financiers à la date du 31.12.2010 s'élève à EUR 1.702.550,00=

**4. Rapport d'échange des actions en parts sociales.** La fusion proposée est de type "inverse" et, comme:

- la société absorbante GB est contrôlée à 100% par REAL;
- la société absorbée REAL est contrôlée à 100% par Severgnini Family Office S.r.l. as Trustee of The Remo II Trust, avec siège social in Milano, Via Camperio n.9, et contrôle à 100% la société absorbante GB;
- la fusion se fera par absorption de la société absorbée REAL (société mère à 100% de GB), qui annulera donc sa propre actif net et son capital social en affectant à son actionnaire unique sa propre participation de 100% dans la société absorbante GB; à la suite du projet de fusion, et donc la fusion peut avoir lieu par absorption sans aucun paiement de solde en espèces.

**5. Méthode d'affectation des parts de la société absorbante.** Sur la base des explications précédentes, des dispositions sont prises pour allouer une part unique d'une valeur nominale de EUR 10.000,00= représentant l'intégralité du capital social de la société absorbante GB en faveur de l'Actionnaire unique de la société absorbée REAL au moment de l'acte de fusion, avec inscription au registre des actionnaires de la société absorbant GB.

**6. Date de début de la participation aux bénéfices des parts affectées de la société absorbante.** Afin de fixer la date à partir de la quelle les actionnaires auront le droit de participer aux bénéfices des parts de la société absorbante GB, affectées à l'Actionnaire unique de la société absorbée REAL, elle s'agira de la date de l'acte de fusion.

**7. Effets de la fusion et de l'affectation des transactions de la société absorbée et Clause d'annulation de la procédure.** La date d'entrée en vigueur des effets de la fusion, conformément à l'Art. 2504-bis du Code civil italien, vis-à-vis des tiers, figure dans l'acte de fusion, et, conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg, les effets de la fusion vis-à-vis des tiers entrent en vigueur à compter de la dernière date du dépôt et/ou de la publication de l'acte de fusion au Registre des Sociétés de Milan et/ou du Registre de Commerce et des Sociétés du Grand-Duché de Luxembourg conformément à l'Art. 273 de la Loi luxembourgeoise du 10.08.1915 sur les sociétés commerciales.

D'un point de vue comptable, conformément à l'Art. 2501-ter n°6) du Code civil italien, les transactions de la société absorbée REAL seront affectées au bilan de la société absorbante GB, conformément à l'Art.2504-bis sous-section 3 du Code civil à compter du début de l'exercice social au cours duquel la fusion est effective, à savoir le 1<sup>er</sup> janvier 2011, en prenant comme référence les états financiers des deux sociétés: la société absorbante REAL et la société absorbée GB au 31.12.2010.

La société absorbante endossera tous les droits et obligations de la société absorbée REAL, qui disparaît sans liquidation, au sens des dispositions de l'Art. 259 de la loi luxembourgeoise du 10.08.1915 sur les sociétés commerciales.

La procédure de fusion ne peut pas être considérée comme conclue et doit par conséquent être considérée comme nulle dans le cas où la société absorbante GB n'inscrit pas au poste de ses dettes celles qui sont dues à la société mère et qui sont inscrites au bilan de la société absorbée REAL, et qui, à la suite de la fusion seront imputables à la société absorbante GB.

**8. Effet probable de la fusion sur l'emploi.** La société absorbée REAL ne compte pas d'employés propres et par conséquent les conditions mentionnées à l'article 16 de la Directive 2005/56/CE sur les fusions transfrontalières (Art. 261 de la loi luxembourgeoise du 10.08.1915 sur les sociétés commerciales) ne s'appliquent pas.

L'Actionnaire unique de la société absorbée REAL a le droit, dans un délai d'un mois à compter de la publication du présent projet de fusion au Mémorial C du Registre de Commerce et des Sociétés du Grand-Duché de Luxembourg, de consulter au siège social les documents mentionnés à l'Art. 267 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales, en obtenant une copie intégrale sur simple demande et sans frais.

**9. Evaluation du patrimoine actif et Passif transfère à la société absorbante et Date des comptes des sociétés qui fusionnent.** L'actif et le passif qui seront transférés à la société absorbante GB à la date du 1<sup>er</sup> janvier 2011 sont:

**ACTIF**

- Placements à long terme .....	€ 4.769.597,00=
- Créances .....	€ 1.380,00=
- Avoirs financiers .....	€ 282.870,00=
- Encaisse .....	€ 44.658,00=
- Comptes de régularisation .....	€ 435.096,00=
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>€ 5.533.601,00=</b>

**PASSIF**

- Capitaux propres .....	€ 284.537,00=
- Résultat de l'exercice .....	€ - 54.427,00=
- Provisions pour risques et charges .....	€ 752,00=
- Dettes vis-à-vis de la société mère .....	€ 5.290.952,00=
- Autres charges .....	€ 11.787,00=
<b>TOTAL DU PASSIF .....</b>	<b>€ 5.533.601,00=</b>

**10. Traitement réservé aux classes particulières d'actionnaires ou d'associés.** Aucun avantage particulier n'est prévu en faveur des Actionnaires et/ou des Associés des sociétés participant à la fusion.

**11. Avantages particuliers en faveur des administrateurs des sociétés participant à la fusion.** Aucun avantage particulier n'est prévu en faveur des Administrateurs des sociétés participant à la fusion.

Milan, le 16 mai 2011

IMMOBILIARE GB S.r.l., société unipersonnelle

Signature: l'Associé unique Carlo Severgnini

REAL ESTATE ONE S.A.

Signature: les Administrateurs Marco Sterzi et Francesca Docchio

Annexe A): statuts actuels de la société absorbante IMMOBILIARE GB S.r.l.

Les personnes soussignées déclarent que le présent document électronique est conforme au document transcrit et signé dans les registres de la société.

**STATUTO**

**Denominazione - Oggetto - Sede - Durata**

**Art. 1.** E' costituita una società a responsabilità limitata denominata  
"Immobiliare GB S.R.L."

**Art. 2.** La società ha per oggetto l'esercizio delle seguenti attività:

l'acquisto, la veridita, la permuta, la costruzione e ricostruzione, la conduzione diretta, la ristrutturazione e l'amministrazione in proprio di immobili in genere, nonché ogni altra operazione immobiliare.

Essa potrà inoltre compiere, con l'osservanza delle discipline normative tempo per tempo vigenti, tutte le operazioni industriali, commerciali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari che risulteranno utili o necessarie per il conseguimento dello scopo sociale.

Potrà altresì prestare fidejussioni e garanzie in genere, anche reali, nell'interesse di terzi.

La società potrà infine assumere finanziamenti con o senza obbligo di rimborso, fruttiferi od infruttiferi, presso soci, con l'osservanza della disciplina normativa tempo per tempo vigente in materia di raccolta del risparmio tra il pubblico.

**Art. 3.** La società ha sede legale nel Comune di Cernusco sul Naviglio (MI).

La società potrà istituire anche altrove, sia in Italia che all'Estero, sedi secondarie, filiali, succursali, uffici, depositi, rappresentanze e unità locali in genere.

Il domicilio dei soci, per quanto concerne i loro rapporti con la società, è quello risultante dal libro dei soci.

**Art. 4.** La durata della società è fissata al 31 dicembre 2050.

#### **Capitale - Conferimenti - Trasferibilità delle quote**

**Art. 5.** Il capitale sociale è di Euro 10.000,00 (diecimila virgola zero zero).

Salvo per il caso di cui all'art. 2482 ter C.C., gli aumenti del capitale potranno essere attuati anche mediante offerta di quote di nuova emissione a terzi.

Nel caso di provvedimenti di riduzione del capitale per perdite superiori al terzo del capitale stesso, potrà essere omesso il deposito presso la sede sociale della documentazione prevista dall'art. 2482 bis C.C. in previsione della relativa assemblea".

**Art. 6.** Possono essere conferiti alla società tutti gli elementi dell'attivo suscettibili di valutazione economica, ed in particolare beni in natura, crediti, prestazioni d'opera o di servizi a favore della società stessa.

**Art. 7.** La società può emettere, per decisione dei soci, titoli di debito di cui all'art. 2483 C.C.

**Art. 8.** In caso di cessione delle quote a terzi non soci, che non siano il coniuge o i discendenti diretti del cedente persona fisica, ovvero che non siano società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del cedente persona giuridica, è attribuito agli altri soci il diritto di prelazione nell'acquisto a parità di prezzo e condizioni, da esercitarsi nel termine di trenta giorni dalla data di ricevimento di apposita comunicazione a mezzo lettera raccomandata a.r. Tale diritto di prelazione compete ai soci in proporzione alle rispettive quote di capitale e l'eventuale mancato esercizio di esso da parte di alcuno fra loro accresce, pure proporzionalmente, il diritto degli altri. Tuttavia il diritto di prelazione non spetta, in caso di alienazione inter vivos, sia a titolo oneroso, sia a titolo gratuito, che mortis causa, al proprio coniuge od ai propri discendenti diretti fino al secondo grado. Analoga condizione varrà anche per la clausola di gradimento che non avrà efficacia nel suddetto caso.

Trascorsi 60 giorni dalla data dell'invio della comunicazione prevista senza che i soci abbiano esercitato la prelazione, il socio venditore potrà liberamente trasferire le quote o i diritti di sua proprietà.

Nel caso che un socio eserciti la prelazione e ne risulti disaccordo sulla determinazione del prezzo, il prezzo stesso sarà stabilito da un Collegio Arbitrale, composto da tre membri, tutti nominati dal Presidente della Camera di Commercio di Milano.

Tale Collegio deciderà inappellabilmente senza alcuna formalità di procedura.

#### **Recesso**

**Art. 9.** Il socio ha diritto di recesso in tutti i casi previsti dalla legge.

Il socio che intende recedere dalla società deve darne comunicazione all'organo amministrativo mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento da inviarsi entro trenta giorni dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della decisione che legittima l'esercizio del diritto di recesso.

Ove l'iscrizione della decisione nel Registro delle Imprese non sia prevista, la comunicazione deve essere inviata entro trenta giorni dalla annotazione della decisione stessa nel libro delle decisioni dei soci.

Qualora il fatto che legittima l'esercizio del diritto di recesso sia diverso da una decisione dei soci, il diritto può essere esercitato entro trenta giorni dalla conoscenza del fatto stesso da parte del socio.

L'organo amministrativo è tenuto a comunicare ai soci i fatti che possono legittimare l'esercizio del diritto di recesso entro trenta giorni dalla data in cui ne è venuto esso stesso a conoscenza.

#### **Decisioni dei soci - Assemblee**

**Art. 10.** I soci decidono sulle materie riservate alla loro competenza dalla legge e dal presente statuto, nonché ... argomenti che uno o più Amministratori o tanti soci che rappresentino almeno un terzo del capitale sociale sottopongono alla loro approvazione.

Non è necessaria la decisione dei soci, a norma dell'art. 2479 C.C., per l'autorizzazione alle operazioni previste dal secondo comma dell'art. 2465 C.C.

Le decisioni dei soci che per legge o per statuto non debbano assumersi con deliberazione assembleare possono essere adottate anche mediante consultazione scritta o sulla base di consenso espresso per iscritto, attraverso la sottoscrizione per approvazione da parte dei soci di un unico documento, ovvero di più documenti contenenti il medesimo testo di decisione, con le maggioranze di cui al successivo art. 13 del presente statuto.

La relativa procedura non è soggetta a particolari vincoli, purchè sia assicurato a ciascun socio il diritto di partecipare alla decisione e sia assicurata a tutti gli aventi diritto adeguata informazione.

Il procedimento deve comunque concludersi entro trenta giorni dal suo inizio o entro il diverso termine indicato nel testo della decisione.

**Art. 11.** Ove le decisioni dei soci debbano essere adottate mediante deliberazione dell'assemblea, questa è convocata con avviso spedito almeno otto giorni prima di quello fissato per l'adunanza o, se spedito successivamente, ricevuto almeno cinque giorni prima, con lettera raccomandata ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento.

L'avviso deve essere fatto pervenire agli aventi diritto rispettivamente al domicilio o ai recapiti convenzionali risultanti dal libro dei soci o comunque comunicati alla società da ciascun singolo socio, cui incombe l'obbligo di provvedere tempestivamente alle eventuali relative variazioni. Sono tuttavia valide le assemblee, anche se non convocate come sopra, qualora sia presente l'intero capitale sociale e vi assistano (o, se assenti, risultino informati) tutti gli Amministratori ed eventualmente i Sindaci effettivi in carica e nessuno si opponga alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno.

Quando la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato e quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della società, l'assemblea annuale per l'approvazione del bilancio può essere convocata entro un termine non superiore a centottanta giorni dalla data di chiusura dell'esercizio sociale.

**Art. 12.** Le riunioni possono aver luogo anche fuori della sede sociale, purchè in Italia e negli altri Paesi dell'Unione Europea.

Le assemblee della società potranno validamente svolgersi con l'intervento dei partecipanti dislocati in più luoghi, contigui o distanti fra loro, audio/video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei soci.

In particolare, è necessario che:

- sia consentito al Presidente dell'assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di presidenza, di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati delle votazioni;
- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;
- sia consentito, agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;
- vengano indicati nell'avviso di convocazione (salvo che si tratti di assemblea totalitaria) i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire, dovendosi ritenere svolta la riunione nel luogo dove saranno presenti il Presidente e il soggetto verbalizzante.

**Art. 13.** Il voto del socio vale in misura proporzionale alla sua partecipazione.

L'assemblea è validamente costituita con la presenza di tanti soci che rappresentino almeno i due terzi del capitale sociale e delibera a maggioranza assoluta.

Nei casi previsti dall'art. 2479 numeri 4) et 5) C.C., è comunque richiesto il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno i due terzi del capitale sociale.

**Art. 14.** L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di amministrazione o dall'Amministratore Unico o da altra persona designata dagli intervenuti.

**Art. 15.** Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare da altro soggetto a norma dell'art. 2372 C.C. in quanto applicabile.

Spetta al Presidente dell'assemblea constatare il diritto di intervento all'assemblea anche per delega.

### **Amministrazione - Controllo**

**Art. 16.** La società è amministrata, in alternativa:

- da un Amministratore Unico;
- da un Consiglio composto di un numero di membri variabile da tre a sette;
- da due o più Amministratori, non costituenti organo collegiale.

Gli Amministratori durano in carica per il periodo determinato dall'assemblea all'atto della nomina, anche fino a revoca e dimissioni e possono essere non soci.

Il Consiglio di amministrazione elegge tra i suoi membri il Presidente se questi non è nominato dall'assemblea ed eventualmente uno o più Vice Presidenti e/o uno o Amministratori Delegati.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o ... Amministratori, gli altri provvedono a sostituirli con deliberazione approvata dal Collegio sindacale, se nominato, purchè la maggioranza sia sempre costituita da Amministratori nominati dall'assemblea. Gli Amministratori così nominati restano in carica fino alla prossima assemblea e quelli nominati dall'assemblea durano in carica per il tempo che avrebbero dovuto rimanervi gli Amministratori da essi sostituiti.

Tuttavia, quando nel corso dell'esercizio venga a mancare per dimissioni o per altra causa la maggioranza dei componenti il Consiglio di amministrazione, si intenderà decaduto l'intero Consiglio e si dovrà convocare senza indugio l'assemblea per la nuova nomina.

**Art. 17.** Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio.

L'assemblea può inoltre assegnare agli Amministratori una indennità annuale, anche consistente in una percentuale degli utili di esercizio.

Può altresì essere accantonato a favore degli Amministratori, anche a mezzo della stipulazione di apposite polizze assicurative, un fondo trattamento di fine mandato.

**Art. 18.** Il Consiglio è convocato, presso la sede sociale o altrove, anche all'Estero, dal Presidente o da un altro Amministratore mediante lettera raccomandata, telegramma, telefax o messaggio di posta elettronica inviati almeno dieci giorni prima della riunione o, nei casi d'urgenza, mediante telegramma, telefax o messaggio di posta elettronica inviati almeno dieci giorni prima della riunione o, nei casi d'urgenza, mediante telegramma, telefax o messaggio di posta elettronica inviato almeno un giorno prima.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio si richiede la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei componenti il Consiglio di amministrazione.

In caso di parità prevale il voto del Presidente.

**Art. 19.** Le riunioni del Consiglio saranno validamente costituite anche quando tenute a mezzo videocoferenza o teleconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti discussi, che sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Consiglio si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente e dove deve pure trovarsi il segretario della riunione, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libretto.

Le decisioni del Consiglio di amministrazione possono essere adottate anche mediante consultazione scritta o sulla base di consenso espresso per iscritto, attraverso la sottoscrizione per approvazione, con la maggioranza di cui al precedente art. 18, di un unico documento ovvero di più documenti contenenti il medesimo testo di decisione.

La relativa procedura non è soggetta a particolari vincoli, purché sia assicurato a ciascun Amministratore il diritto di partecipare alla decisione e sia assicurata a tutti gli aventi diritto adeguata informazione.

Il procedimento deve comunque concludersi entro trenta giorni dal suo inizio o entro il diverso termine indicato nel testo della decisione.

**Art. 20.** Il Consiglio di amministrazione o l'Amministratore Unico è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società senza eccezioni o limitazioni di sorta ed ha facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per l'attuazione e il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge e lo statuto riservano in modo tassativo all'assemblea.

Agli eventuali Amministratori non costituenti organo collegiale spettano disgiuntamente oppure congiuntamente i poteri, anche di straordinaria amministrazione, che ad essi vengono attribuiti all'atto della nomina.

**Art. 21.** La rappresentanza legale della società con l'uso della firma sociale sia di fronte ai terzi che in giudizio spetta al Presidente del Consiglio di amministrazione oppure all'Amministratore Unico oppure a quelli fra i Coamministratori ai quali sia stata conferita all'atto della nomina.

Il Consiglio potrà anche delegare l'uso della firma sociale, con quelle limitazioni che crederà opportune (oltre a quelle di cui all'art. 2381 C.C.), ad uno o più dei suoi membri o ad un Comitato Esecutivo.

Ciascuno dei Vice Presidenti e degli Amministratori Delegati, se nominati, ha la rappresentanza legale della società nell'ambito e per l'esercizio dei poteri ad esso attribuiti. -Il Consiglio può nominare direttori, nonché procuratori ad negotia e mandatari in genere per determinati atti o categorie di atti, anche con facoltà di delega.

Tali nomine competono pure all'Amministratore Unico o ai Coamministratori.

**Art. 22.** Il Collegio sindacale, -quando ne ricorrano i presupposti di obbligatorietà ai sensi di legge, è composto di tre membri effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti a norma degli artt. 2397 e segg. C.C.

Il Collegio sindacale, ove nominato, esercita altresì il controllo contabile.

Salvi i casi di nomina obbligatoria del Collegio sindacale, i soci possono in ogni momento nominare un revisore, scelto tra gli iscritti nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, con la medesima durata in carica, nonché con stesse funzioni e competenze del Collegio sindacale.

## Bilancio e utili

**Art. 23.** Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

**Art. 24.** Gli utili netti, previa deduzione del 5% da destinare alla riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, saranno proporzionalmente ripartiti fra i soci, salvo diversa decisione dei soci.

### Scioglimento

**Art. 25.** Nel caso di scioglimento della società, l'assemblea fissa le modalità della liquidazione e provvede alla nomina ed eventualmente alla sostituzione dei liquidatori fissandone i poteri e i compensi.

### Rinvio

**Art. 26.** Per tutto quanto non espressamente contemplato, si fa riferimento alle disposizioni di legge.

### Nom - Objet - Siège - Durée

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est constitué une société à responsabilité limitée sous la dénomination "Immobiliare GB S.R.L."

**Art. 2.** La société a pour objet l'exercice des suivantes activités:

achat, vente, échange, construction et reconstruction, location directe, restructuration et administration en son propre d'immeubles en général, ainsi que toute autre opération immobilière.

Elle pourra en outre faire, tout en respectant les disciplines normatives de temps en temps en vigueur, toutes les opérations industrielles, commerciales et financières, mobilières et immobilières qui résulteront utiles ou nécessaires pour la réalisation du but social.

Elle pourra en outre fournir toutes cautions et garanties en général, réelles aussi, dans l'intérêt de tiers.

La société pourra enfin s'engager dans tous financements, avec ou sans obligation de remboursement, fructueux ou non-fructueux, auprès des associés, tout en respectant la discipline normative de temps en temps en vigueur en matière de récolte de l'épargne parmi le public.

**Art. 3.** La société a son siège légal dans la Commune de Cernusco sul Naviglio (Milan).

La société pourra ouvrir même ailleurs, soit en Italie qu'à l'étranger, des sièges secondaires, filiales, succursales, bureaux, dépôts, représentations et unités locales en général.

Le domicile des associés, en ce qui concerne leurs rapports avec la société, est celui qui résulte dans le livre des associés.

**Art. 4.** La durée de la société est fixée au 31 décembre 2050.

### Capital - Apports - Transférabilité des parts sociales

**Art. 5.** Le capital social est de €.10.000, 00 (dix mille/00).

Sauf dans le cas dont à l'art. 2482ter code civil, les augmentations du capital pourront être faites même par offres de parts sociales de nouvelle émission à des tiers.

En cas de mesures de réduction du capital à cause de pertes de plus d'un tiers du capital, on pourra omettre de déposer au siège social la documentation prévue par l'art. 2482bis code civil en prévision de la correspondante assemblée.

**Art. 6.** Tous les éléments de l'actif susceptibles d'évaluation économique peuvent être apportés dans la société, en particulier les biens en nature, les créances, les prestations d'ouvrage ou de services en faveur de la société.

**Art. 7.** La société peut émettre, par décision des associés, des titres de débit dont à l'art. 2483 code civil.

**Art. 8.** En cas de cession des parts sociales à des tiers non associés, qui ne soient ni le conjoint ni les descendants directs du cédant, personne physique, ou qui ne soient pas des sociétés faisant partie du même groupe d'appartenance du cédant, personne morale, le droit de préemption pour l'achat est attribué aux autres associés pour l'achat au même prix et aux mêmes conditions, à exercer dans le délai de trente jours de la date de réception de la communication par lettre recommandée a.r. Ledit droit de préemption revient aux associés en proportion aux respectives parts de capital et l'éventuel non-exercice de celui-ci de la part d'un parmi eux, augmente proportionnellement le droit des autres.

Toutefois le droit de préemption ne revient pas, en cas d'aliénation inter vivos, soit à titre onéreux, soit à titre gratuit, soit mortis causa, à son propre conjoint ou à ses propres descendants directs jusqu'au deuxième degré. La même condition sera valable aussi pour la clause de consentement qui n'aura aucune efficacité dans le susdit cas.

Après 60 jours de la date de l'envoi de la communication prévue sans que les associés ont exercé la préemption, l'associé vendeur pourra librement transférer les parts sociales ou les droits de sa propriété.

Si un associé exerce la préemption et si en résulte un désaccord sur la détermination du prix, le prix sera fixé par une Chambre Arbitrale, composée de trois membres, tous nommés par le Président de la Chambre de Commerce de Milan.

Ladite Chambre décidera sans appel, sans aucune formalité de procédure.

### Retrait

**Art. 9.** L'associé a droit de retrait dans tous les cas prévus par la loi.

L'associé qui entend se retirer de la société devra en donner communication à l'organe administratif par lettre recommandée avec accusé de réception à envoyer dans trente jours de l'inscription dans le Registre des Entreprises de la décision qui légitime l'exercice du droit de retrait.

Au cas où l'inscription de la décision dans le Registre des Entreprises ne serait pas prévue, la communication devra être envoyée dans trente jours de l'annotation de ladite décision dans le livre des décisions des associés.

Au cas où le fait qui légitime l'exercice du droit de retrait serait différent d'une décision des associés, le droit peut être exercé dans trente jours de la connaissance du fait de la part de l'associé.

L'organe administratif est tenu à communiquer aux associés les faits qui peuvent légitimer l'exercice du droit de retrait dans trente jours de la date dans laquelle il l'a appris.

### Décisions des associés - Assemblées

**Art. 10.** Les associés décident sur les matières réservées à leur compétence par la loi ou les présents statuts, ainsi que sur les sujets qu'un ou plusieurs Administrateurs ou autant d'associés qui en représentent au moins un tiers du capital social soumettent à leur approbation.

La décision des associés n'est pas nécessaire, aux termes de l'art. 2479 code civil, pour l'autorisation aux opérations prévues par le deuxième alinéa de l'art. 24 65 code civil.

Les décisions des associés qui d'après la loi ou les statuts, ne doivent pas être prises par délibération de l'assemblée peuvent être adoptée aussi par consultation écrite ou sur la base de consentement exprimé par écrit, à travers la signature par approbation de la part des associés d'un seul document, ou de plusieurs documents contenant le même texte de décision, avec les majorités dont au suivant art. 13 des présents statuts. La correspondante procédure n'est pas sujette à des particulières obligations à condition que le droit de participer à la décision soit garanti à chaque associé et qu'une adéquate information soit garantie à tous les ayants droit.

La procédure doit de toute façon se conclure dans trente jours de son début ou dans le différent délai indiqué dans le texte de la décision.

**Art. 11.** Au cas où les décisions des associés devraient être adoptées par délibération de l'assemblée, celle-ci est convoquée par avis expédié au moins huit jours avant celui fixé pour la réunion ou, si envoyé après, reçu au moins cinq jours avant, par lettre recommandée ou par tout autre moyen convenable à garantir la preuve que la réception a eu lieu.

L'avis doit être fait parvenir aux ayants droit respectivement au domicile ou aux addresses conventionnelles qui résultent dans le livre des associés ou de toute façon communiqués à la société par chaque associé, qui a l'obligation de procéder en temps utile aux éventuelles variations.

Les assemblées, qui ne sont pas convoquées comme ci-dessus indiqué, sont toutefois valables pourvu que l'entier capital social soit présent et tous les Administrateurs et éventuellement les Commissaires aux comptes actifs en charge y participent (ou s'ils sont absents, résultent informés) et aucun ne s'oppose au développement des sujets à l'ordre du jour.

Si la société est tenue à la rédaction du bilan consolidé et s'il y a des particulières exigences concernant la structure et l'objet de la société, l'assemblée annuelle pour l'approbation du bilan peut être convoquée dans un délai qui ne dépasse pas cent quatre-vingt jours de la date de clôture de l'exercice social.

**Art. 12.** Les réunions peuvent avoir lieu même hors du siège social, pourvu qu'il soit en Italie et dans les autres Pays de l'Union Européenne.

Les assemblées de la société pourront valablement avoir lieu avec l'intervention des participants placés dans plusieurs lieux voisins ou éloignés entre eux, reliés par vidéo ou audio conférence, pourvu que la méthode collégiale et les principes de bonne foi et égalité de traitement des associés soient respectés.

En particulier, il est nécessaire:

- qu'il soit permis au Président de l'assemblée, aussi par son propre bureau de présidence, de vérifier l'identité et la légitimation des participants, régler le développement de la réunion, constater et proclamer les résultats des votations;
- qu'il soit permis à la personne dressant le procès-verbal de percevoir de manière adéquate les événements de l'assemblée objet du procès-verbal;
- qu'il soit permis aux participants de prendre part à la discussion et à la votation simultanée sur les sujets à l'ordre du jour;
- qu'il soit indiqué dans l'avis de convocation (sauf quand il s'agit d'une assemblée totalitaire) les lieux audio/vidéo reliés par la société, dans lesquels les participants pourront affluer, la réunion devant être considérée comme déroulée dans le lieu où le Président et la personne dressant le procès-verbal seront présents.

**Art. 13.** Le vote de l'associé vaut proportionnellement à sa participation.

L'assemblée est valablement constituée en présence d'autant d'associés qui représentent au moins les deux tiers du capital social et délibère à une majorité absolue.

Dans les cas prévus par l'art. 2479 numéros 4) et 5) code civil, il est de toute façon demandé le vote favorable d'autant d'associés qui représentent au moins les deux tiers du capital social.

**Art. 14.** L'assemblée est présidée par le Président du Conseil d'administration ou par l'Administrateur Unique ou par une autre personne indiquée par les participants.

**Art. 15.** Chaque associé qui a le droit de participer à l'assemblée peut se faire représenter par une autre personne aux termes de l'art. 2372 code civil en tant qu'applicable.

C'est au Président de l'assemblée qui revient de constater le droit de participer à l'assemblée, par délégation aussi.

### Administration - Contrôle

**Art. 16.** La société est administrée, en alternative:

- par un Administrateur Unique;
- par un Conseil composé par un nombre de membres variable de trois à sept;
- par deux ou plusieurs Administrateurs qui ne constitue pas un organe collégial.

Les Administrateurs restent en charge pour la période fixée par l'assemblée au moment de la désignation, même jusqu'à révocation ou démission et peuvent être non associés.

Le Conseil d'administration élit parmi ses membres le Président, si celui-ci n'est pas désigné par l'assemblée et éventuellement un ou plusieurs Vice-présidents et/ou un ou plusieurs Administrateurs Délégués.

Si au cours de l'exercice un ou plusieurs Administrateurs viennent à manquer, les autres les remplacent par délibération approuvée par le Conseil des commissaires aux comptes, si désigné; à condition que la majorité soit toujours constituée par des Administrateurs désignés par l'assemblée. Les Administrateurs ainsi désignés restent en charge jusqu'à la prochaine assemblée et ceux qui sont désignés par l'assemblée restent en charge pour le temps que les Administrateurs remplacés par eux auraient dû y rester.

Toutefois, si au cours de l'exercice la majorité des membres du Conseil d'administration vient à manquer à cause de démission ou pour toute autre cause, l'entier Conseil s'entendra déchu et une assemblée devra être convoquée sans retard pour la nouvelle désignation.

**Art. 17.** Le remboursement des frais supportés pour des raisons de travail revient aux Administrateurs.

L'assemblée peut en outre assigner aux Administrateurs une indemnité annuelle, consistant aussi en un pourcentage des bénéfices d'exercice.

On peut aussi mettre à côté, en faveur des Administrateurs, en stipulant aussi des convenables polices d'assurance, un fonds pour l'indemnité de fin de mandat.

**Art. 18.** Le Conseil est convoqué au siège social ou ailleurs, aussi à l'étranger, par le Président ou par un autre Administrateur par lettre recommandée, télégramme, télécopie ou messagerie électronique envoyés au moins dix jours avant la réunion ou, dans le cas urgents, par télégramme, télécopie ou messagerie électronique envoyés au moins un jour avant.

Pour la validité des délibérations du Conseil, la présence effective de la majorité de ses membres en charge est requise.

Les délibérations sont prises à une majorité absolue des voix des membres du Conseil d'administration.

En cas d'égalité la voix du Président prévaut.

**Art. 19.** Les réunions du Conseil seront valablement constituées même quand elles sont tenues par vidéoconférence ou téléconférence, à condition que tous les participants puissent être identifiés par le Président et par tous les autres participants, qu'ils puissent suivre la discussion et participer en temps réel au développement des sujets discutés, qu'ils puissent échanger les documents concernant lesdits sujets et que de tout ce que ci-dessus il soit donné acte dans le correspondant procès-verbal. Si ces conditions se vérifient, la réunion du Conseil se considère tenue dans le lieu où le Président se trouve et où même le secrétaire de la réunion doit se trouver, pour permettre la rédaction et la signature du procès-verbal sur le correspondant livre.

Les décisions du Conseil d'administration peuvent être adoptées même par consultation écrite ou sur la base du consentement exprimé par écrit, à travers la signature par approbation, à une majorité dont au précédent art. 18, d'un seul document ou de plusieurs documents contenant le même texte de décision.

La correspondante procédure n'est pas sujette à des particuliers liens, pourvu qu'il soit garanti à chaque Administrateur le droit de participer à la décision et qu'il soit garanti à tous les ayants droit une convenable information.

La procédure doit de toute façon se conclure dans trente jours de son début ou dans le différent délai indiqué dans le texte de la décision.

**Art. 20.** Le Conseil d'administration ou l'Administrateur Unique est investi des plus amples pouvoirs pour la gestion ordinaire et extraordinaire de la société sans aucune exception ou limitation, et il a la faculté d'accomplir tous les actes considérés opportuns pour la réalisation et l'obtention des buts sociaux, à l'exception seulement de ceux que la loi et les statuts réservent de façon péremptoire à l'assemblée.

Aux éventuels Administrateurs qui ne constituent pas l'organe collégial reviennent séparément ou conjointement les pouvoirs, même d'extraordinaire administration, qui sont leurs attribués au moment de la désignation.

**Art. 21.** La représentation légale de la société avec l'usage de la signature sociale soit devant les tiers qu'en justice revient au Président du Conseil d'administration ou à l'Administrateur Unique ou à ceux parmi les Coadministrateurs auxquels elle a été donnée au moment de la désignation.

Le Conseil pourra aussi déléguer l'usage de la signature sociale avec les limitations qu'il estimera convenables (outre celles dont à l'art. 2381 code civil) à un ou à plusieurs de ses membres ou à un Comité Exécutif.

Chacun des Vice-Président et des Administrateurs Délégués, si désignés, a la représentations légale de la société dans le cadre et pour l'exercice des pouvoirs à lui attribué.

Le Conseil peut désigner des directeurs ainsi que des fondés de pouvoirs ad negotia et des mandataires en général pour des actes ou catégories d'actes déterminés, avec la faculté de délégation aussi.

Lesdites désignations reviennent aussi à l'Administrateur Unique ou aux Coadministrateurs.

**Art. 22.** Le Conseil des Commissaires aux comptes, quand les conditions d'obligation existent aux termes de loi, est composé de trois membres actifs et de deux suppléants, désignés et fonctionnant aux termes des articles 2397 et suivants code civil.

Le Conseil des Commissaires aux comptes, si désigné, exerce en outre l'audit.

Sauf dans les cas de désignation obligatoire du Conseil des Commissaires aux comptes, les associés peuvent en tout moment désigner un réviseur, choisi parmi les inscrits dans le registre institué au Ministère de la Justice, avec la même durée en charge, ainsi qu'avec les mêmes fonctions et compétences du Conseil des Commissaires aux comptes.

### Bilan et Bénéfices

**Art. 23.** Les exercices sociaux se clôturent le 31 décembre de chaque année.

**Art. 24.** Les bénéfices nets, après déduction du 5% à destiner à la réserve légale jusqu'à celle-ci a atteint le cinquième du capital social, seront proportionnellement distribués parmi les associés, sauf différente décision des associés.

### Dissolution

**Art. 25.** En cas de dissolution de la société, l'assemblée fixe les modalités de la liquidation et procède à la désignation et éventuellement au remplacement des liquidateurs en fixant leurs pouvoirs et rémunérations.

### Dispositions générales

**Art. 26.** Pour tout ce qui n'est pas expressément prévu, on fait référence aux dispositions de loi.

30/4/11.

Signatures.

TRIBUNALE ORDINARIO DI MILANO

VERBALE DI GIURAMENTO DI TRADUZIONE STRAGIUDIZIALE DI TRADUTTORE ISCRITTO ALL'ALBO DEL TRIBUNALE DI MILANO

L'anno 2011 e questo giorno 02= del mese di MAGGIO nella Cancelleria del Tribunale Ordinario di Milano avanti al sottoscritto Cancelliere è personalmente comparsa la Signora GIOVANNA LUISA SAROLO nata a Milano il 25.08.1950- residente in Milano

Via Podgora n. 6 identificata con documento Carta d'identità n. AN7988444 rilasciato da Comune di Milano il 03.04.2007 iscritta nell'Albo dei Traduttori del Tribunale di Milano al N° 5212 e 366 - per la/e lingua/e inglese, francese e tedesca,

la quale esibisce la traduzione dalla lingua italiana alla lingua francese da lei effettuata in data 30.04.2011 e chiede di poterla giurare ai sensi di legge. Dichiaro, altresì, che il documento tradotto è FOTOCOPIA

Ammonita ai sensi dell'art. 193 c.p.c. e dell'art.483 c.p (1) .("Falsità ideologica commessa dal privato in atto pubblico") la comparente presta il giuramento ripetendo le parole "Giuro di aver bene e fedelmente proceduto alle operazioni e di non aver avuto altro scopo che quello di far conoscere la verità".

Si raccoglie il presente giuramento di traduzione stragiudiziale per gli usi consentiti dalla legge (2) . (R.D. 1366/22; D.P.R. 396/2000 L. n° 445/2000)

Letto, confermato e sottoscritto.

Il Funzionario GIDDIZIARIO / Vincenzo FERRAZZANO.

NOTA BENE

L'Ufficio non assume alcuna responsabilità per quanto riguarda il contenuto della traduzione asseverata con il giuramento di cui sopra.

(1) " Falsità ideologica commessa dal privato in atto pubblico"

(2) R.D. 1366/22; D.P.R. 396/2000 L. n° 445/2000

A...ILLE

(Convention de la Have du 5 octobre 1961)

1. ...

## ITALIA

Il presente atto pubblico

2. e stato ... da V...

3. ... in qualita di Canellae

4. e segnato del contrassegno/tin... di...

Attestato

5. a Milano

6. il 2 MAG 2011

7 ... del publico ministero

8. ... numero 68P1AP

9. ...

10. Firma

Il Sost. Procuration della Repubblica  
dott.ssa Daniela CENTO

Référence de publication: 2011077573/619.

(110086076) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2011.

---

**Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 27.856.

---

Das Verwaltungsreglement des PrivatePortfolio Income wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg im März 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039541/12.

(110044664) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 27.856.

---

Das Verwaltungsreglement des PrivatePortfolio Growth wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg im März 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039542/12.

(110044665) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**Gallium Investissements S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 68.125.

---

## CLÔTURE DE LIQUIDATION

*Extrait*

Il résulte des jugements du 12 mai 2011 rendus par le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

qu'ont été déclarées closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes;

- GALLIUM INVESTISSEMENTS S.A. dont le siège social à L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès a été dénoncé en date du 22 novembre 2002;

Le 1<sup>er</sup> juin 2011.

Pour extrait sincère et conforme  
*Pour les sociétés en liquidation*  
Maître Andreea ANTONESCU  
*Le liquidateur*

Référence de publication: 2011078257/19.

(110086864) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

---

**Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.  
R.C.S. Luxembourg B 27.856.

Das Verwaltungsreglement des PrivatePortfolio Chance wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im März 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039543/12.

(110044666) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.  
R.C.S. Luxembourg B 27.856.

Das Verwaltungsreglement des PrivatePortfolio Balance wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im März 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039544/12.

(110044667) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

---

**Participations Financières Gorbea S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 53.779.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

*Extrait*

Il résulte des jugements du 12 mai 2011 rendus par le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

qu'ont été déclarées closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes;

- PARTICIPATIONS FINANCIERES GORBEA S.A. dont le siège social à L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès a été dénoncé en date du 22 février 2005.

Le 1<sup>er</sup> juin 2011.

Pour extrait sincère et conforme  
*Pour les sociétés en liquidation*  
Maître Andreea ANTONESCU  
*Le liquidateur*

Référence de publication: 2011078322/19.

(110086866) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

---

**Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 27.856.

Das Verwaltungsreglement des Allianz LJ Risk Control Fund JPY FCP-FIS wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im März 2011.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011039545/12.

(110044866) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2011.

**Valurex S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 63.111.

**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

*Extrait*

Il résulte des jugements du 12 mai 2011 rendus par le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

qu'ont été déclarées closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes;

- VALUREX S.A. dont le siège social à L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades a été dénoncé en date du 31 décembre 2005;

Le 1<sup>er</sup> juin 2011.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour les sociétés en liquidation*

Maître Andreea ANTONESCU

*Le liquidateur*

Référence de publication: 2011078388/19.

(110086863) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

**BRE/Larry M S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 159.501.

**STATUTES**

In the year two thousand and eleven, on the fourteenth day of February.

Before the undersigned Maître Francis Kessler, notary public, residing in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg,

THERE APPEARED:

BRE/Larry Holdco S.à r.l., a société à responsabilité limitée, governed by the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg and having its registered office at 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, having a share capital of EUR 12,500 and the registration of which with the Luxembourg trade and companies is still pending,

here represented by Ms. Patricia Sondhi, avocat, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given under private seal in Luxembourg, on 14 February 2011.

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

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

**A. Purpose - Duration - Name - Registered office**

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

**Art. 2.** The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

An additional purpose of the Company is the acquisition, investment, development, promotion, sale, management, lease of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad as well as all operations relating to real estate properties, including (i) the direct or indirect holding of participations in companies the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties and (ii) the establishment of branches holding real estate in the Grand Duchy of Luxembourg.

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

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose. In particular, the Company will provide the companies within its portfolio with the services necessary to their administration, control and development. For that purpose, the Company may require and retain the assistance of other advisors.

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

**Art. 4.** The Company will assume the name of “BRE/Larry M S.à r.l”.

**Art. 5.** The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a general meeting of its shareholders. Within the same borough, the registered office may be transferred through simple resolution of the manager or the board of managers.

### **B. Share capital - Shares**

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

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

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

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

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

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

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

### **C. Management**

**Art. 11.** The Company is managed by one or several managers, who do not need to be shareholders.

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

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

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

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

**Art. 12.** In case of several managers, the board of managers shall choose from among its shareholders or its members a chairman, and may choose from among its shareholders a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers and of the shareholders.

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

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the registered office of the Company.

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

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

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

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

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers.

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

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

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

**Art. 14.** The death or resignation of a manager, for any reason whatsoever, shall not cause the dissolution of the Company.

**Art. 15.** The managers do not assume, by reason of their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are authorized agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

#### **D. Decisions of the sole shareholder - Collective decisions of the shareholders**

**Art. 16.** Each shareholder may participate in the collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each shareholder is entitled to as many votes as he holds or represents shares.

**Art. 17.** Collective decisions are only validly taken in so far as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital. The amendment of the articles of incorporation requires the approval of (i) a majority of shareholders (ii) representing three quarters of the share capital at least.

**Art. 18.** If the Company is composed of a sole shareholder, the latter exercises the powers devolved to the meeting of shareholders by the dispositions of section XII of the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended.

**Art. 19.** At no time shall the Company have more than thirty (30) shareholders. At no time shall an individual be allowed to become a shareholder of the Company.

#### **E. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits**

**Art. 20.** The Company's year commences on the first day of January of each year and ends on the last day of December of the same year.

**Art. 21.** Each year on the last day of December, the accounts are closed and the manager(s) prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

**Art. 22.** Five per cent (5%) of the net profit are set aside for the establishment of a statutory reserve, until such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital. The balance may be freely used by the shareholders. Interim dividends may be distributed in compliance with the terms and conditions provided for by law.

#### **F. Dissolution - Liquidation**

**Art. 23.** In the event of a dissolution of the Company, the Company shall be liquidated by one or more liquidators, which do not need to be shareholders, and which are appointed by the general meeting of shareholders which will determine their powers and fees. The liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities.

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

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

#### *Subscription and Payment*

The 500 shares have been subscribed by BRE/Larry Holdco S.à r.l., prenamed.

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

#### *Transitional provisions*

The first financial year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall end on the last day of December 2011.

#### *Expenses*

The expenses, costs, fees or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately one thousand two hundred euro (€ 1,200.-).

#### *Resolutions*

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

1. The registered office of the Company shall be at 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg.
2. BRE/Management 5 S.A., a société anonyme governed by the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg and having its registered office at 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under section B number 151600, is appointed manager of the Company for an indefinite period of time.

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

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

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

#### **Es folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:**

Im Jahre zweitausendelf, den vierzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Francis Kessler, mit Amtssitz in Esch-sur-Alzette, Großherzogtum Luxemburg,

#### **IST ERSCHIENEN:**

BRE/Larry Holdco S.à r.l., eine société à responsabilité limitée gegründet und bestehen nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit einem Gesellschaftskapital von 12.500 Euro, mit Gesellschaftssitz in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, deren Registrierung im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister noch ausstehend ist,

hier vertreten durch Frau Patricia Sondhi, avocat, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Luxemburg, am 14. Februar 2011.

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

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

#### **A. Zweck - Dauer - Name - Sitz**

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

**Art. 2.** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen jeder Art an in- und ausländischen Gesellschaften und die Verwirklichung sonstiger Investitionen jeder Art, der Erwerb von Wertpapieren jeder Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise, die Übertragung von Wertpapieren durch Verkauf, Tausch oder auf andere Weise sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen.

Ein zusätzlicher Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, die Investition, die Entwicklung, die Förderung, der Verkauf, die Verwaltung von Grundstücken in Luxemburg oder im Ausland sowie alle Geschäfte in Zusammenhang mit diesen Grundstücken, einschließlich (i) der direkten oder indirekten Beteiligung an Gesellschaften deren Zweck der Erwerb, die

Entwicklung, die Förderung, der Verkauf, die Verwaltung und/oder das Verpachten von Grundstücken ist und (ii) der Gründung von Filialen, die Grundstücke im Großherzogtum Luxemburg besitzen. Die Gesellschaft kann zudem Gesellschaften, in denen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder die der gleichen Gesellschaftsgruppe wie sie selbst angehören, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen. Die Gesellschaft kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.

Die Gesellschaft wird insbesondere die Gesellschaften, an denen sie eine Beteiligung hält, mit den notwendigen Dienstleistungen in Bezug auf Verwaltung, Kontrolle und Verwertung versorgen. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft auf die Unterstützung anderer Berater zurückgreifen.

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

**Art. 4.** Die Gesellschaft führt die Bezeichnung „BRE/Larry M S.à r.l.“.

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

### **B. Gesellschaftskapital - Anteile**

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

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

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

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

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

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

**Art. 10.** Die Gesellschaft erlischt nicht durch den Tod, die Aufhebung der Bürgerrechte, den Konkurs oder die Zahlungsunfähigkeit eines ihrer Gesellschafter.

### **C. Geschäftsführung**

**Art. 11.** Die Gesellschaft wird geführt durch einen oder mehrere Geschäftsführer. Die Geschäftsführer müssen nicht Gesellschafter sein.

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

Die Gesellschaft wird jederzeit durch den alleinigen Geschäftsführer verpflichtet.

Im Falle von mehreren Geschäftsführern wird die Gesellschaft durch den Geschäftsführerrat, der aus mindestens zwei Geschäftsführern besteht, verwaltet. In diesem Fall wird die Gesellschaft jederzeit durch die Unterschrift von zwei Mitgliedern des Geschäftsführerrates verpflichtet.

Vollmachten werden durch den alleinigen Geschäftsführer oder den Geschäftsführerrat privatschriftlich erteilt, wobei Sondervollmachten nur aufgrund notariell beglaubigter Urkunde erteilt werden können.

**Art. 12.** Im Falle von mehreren Geschäftsführern wählt der Geschäftsführerrat aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und gegebenenfalls auch einen stellvertretenden Vorsitzenden. Er kann auch einen Sekretär bestellen, der nicht Mitglied des Geschäftsführerrates sein muss. Der Sekretär ist für das Führen der Protokolle der Geschäftsführersitzungen und der Gesellschafterversammlungen verantwortlich.

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

Der Geschäftsführerrat wird durch den Vorsitzenden oder durch zwei seiner Mitglieder einberufen.

Die Versammlungen finden am Gesellschaftssitz statt.

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

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrates erhält mindestens vierundzwanzig Stunden vor Sitzungsdatum ein Einberufungsschreiben. Dies gilt nicht für den Fall einer Dringlichkeit, in dem die Natur und die Gründe dieser Dringlichkeit im

Einberufungsschreiben angegeben werden müssen. Anhand schriftlicher, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel gegebener Einwilligung eines jeden Geschäftsführerratsmitgliedes kann auf die Einberufungsschreiben verzichtet werden. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich für Sitzungen des Geschäftsführerrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, die von einem vorherigen Beschluss des Geschäftsführerrates festgesetzt wurden.

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

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

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

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

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

**Art. 13.** Die Protokolle aller Geschäftsführerratssitzungen werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet.

**Art. 14.** Die Gesellschaft wird durch den Tod oder den Rücktritt eines Geschäftsführers, aus welchem Grund auch immer, nicht aufgelöst.

**Art. 15.** Es besteht keine persönliche Haftung der Gesellschafter für Verbindlichkeiten, die sie vorschriftsmäßig im Namen der Gesellschaft eingehen. Als Bevollmächtigte sind sie lediglich für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

#### **D. Entscheidungen des alleinigen Gesellschafters - Hauptversammlungen der Gesellschafter**

**Art. 16.** Jeder Gesellschafter kann an den Hauptversammlungen der Gesellschaft teilnehmen, unabhängig von der Anzahl der in seinem Eigentum stehenden Anteile. Jeder Gesellschafter hat so viele Stimmen, wie er Gesellschaftsanteile besitzt oder vertritt.

**Art. 17.** Die Beschlüsse der Gesellschafter sind nur rechtswirksam, wenn sie von Gesellschaftern angenommen werden, die mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Abänderung der Satzung benötigt die Zustimmung (i) der einfachen Mehrheit der Gesellschafter, (ii) die wenigstens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

**Art. 18.** Sollte die Gesellschaft einen alleinigen Gesellschafter haben, so übt dieser die Befugnisse aus, die der Hauptversammlung gemäß Abschnitt XII des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung, zustehen.

**Art. 19.** Die Zahl der Gesellschafter der Gesellschaft sollte zu keinem Zeitpunkt dreißig (30) überschreiten. Eine natürliche Person sollte zu keinem Zeitpunkt Gesellschafter der Gesellschaft werden können.

#### **E. Geschäftsjahr - Konten - Gewinnausschüttungen**

**Art. 20.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Dezember desselben Jahres.

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

**Art. 22.** Fünf Prozent (5%) des Nettogewinnes werden der gesetzlichen Reserve zugeführt, bis diese zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung. Abschlagsdividenden können unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen ausgeschüttet werden.

#### **F. Gesellschaftsauflösung - Liquidation**

**Art. 23.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren von der Hauptversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Die Hauptversammlung legt

Befugnisse und Vergütung der Liquidatoren fest. Die Liquidatoren haben alle Befugnisse zur Verwertung der Vermögensgüter und Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

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

**Art. 24.** Für alle nicht in dieser Satzung geregelten Punkte verweisen die Erschienenen auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung.

#### *Zeichnung und Zahlung der Gesellschaftsanteile*

Die fünfhundert (500) Gesellschaftsanteile wurden von BRE/Larry Holdco S.à r.l., vorgeannt, gezeichnet.

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

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am letzten Tag des Monats Dezember 2011.

#### *Kosten*

Die der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr eintausend zweihundert euro (€ 1.200,-) geschätzt.

#### *Beschlüsse*

Unverzüglich nach Gesellschaftsgründung haben die Gesellschafter, die das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertreten, folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Adresse des Gesellschaftssitzes der Gesellschaft befindet sich in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg.
2. BRE/Management 5 S.A., eine société anonyme bestehend nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, eingetragen im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter Sektion B Nummer 151600, wird auf unbestimmte Zeit zum Geschäftsführer ernannt.

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

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, der dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt ist, hat der Erschienene mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterzeichnet.

Signé: Sondhi, Kessler.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 17 février 2011. Relation: EAC/2011/2243. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME.

Référence de publication: 2011038438/327.

(110043267) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2011.

#### **Amcoll S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1255 Luxembourg, 48, rue de Bragançe.

R.C.S. Luxembourg B 159.244.

Il résulte du transfert des parts sociales en date du 28 février 2011 que:

ANGLO SOUTH AMERICA LIMITED, ayant son siège à Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques a transféré le 28 février 2011 50.000 parts sociales ordinaires rachetables de la Société à ANGLO SOUTH AMERICA INVESTMENTS Société à responsabilité limitée, ayant son siège au 48, rue de Bragançe, L-1255 Luxembourg.

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

Pour extrait conforme

A.F. Pace-Bonello

Gérant

Référence de publication: 2011054190/15.

(110060681) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

**Amina Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 36, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 44.533.

—  
EXTRAIT

Monsieur Aniel Gallo démissionne avec effet au 14.04.2011 de sa fonction d'administrateur de la société.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2011054193/10.

(110060752) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Amina Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 36, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 44.533.

—  
EXTRAIT

La société Europe Fiduciaire (Luxembourg) SA démissionne avec effet au 14.04.2011 de sa fonction de commissaire aux comptes de la société.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2011054194/11.

(110060752) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Amina Holding S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 44.533.

—  
Par la présente, la société Fidu-Concept Sarl dénonce avec effet au 14.04.2011 le siège social, 36, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg, de la société AMINA HOLDING SA inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 44.533

Référence de publication: 2011054195/9.

(110061150) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

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

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.

R.C.S. Luxembourg B 36.873.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2011054196/10.

(110061529) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Arcade Investments S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 94.244.

—  
Les comptes annuels de la société au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011054204/12.

(110060831) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Arizona Investments S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 116.927.

Le bilan modifié au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Ce bilan remplace celui déposé le 12 juillet 2010 sous la référence L100102452.

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

Luxembourg, le 5 avril 2011.

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signature

Référence de publication: 2011054205/13.

(110061108) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Armavis S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 104.725.

*Extrait du Procès-Verbal de la Réunion du Conseil d'Administration tenue le 22 novembre 2010*

*Troisième résolution:*

Le Conseil d'Administration a décidé, à compter de ce jour, de nommer Monsieur Claude SCHMITZ, Conseiller fiscal, né à Luxembourg, le 23/09/1955, domicilié professionnellement à Luxembourg au 2, Avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxembourg, en qualité de Président du Conseil d'Administration. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale statutaire annuelle qui se tiendra en 2016.

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

ARMAVIS S.A.

Société Anonyme

Référence de publication: 2011054207/16.

(110061290) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Art Deluxe Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 4.000.000,00.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 84.635.

Le bilan de la société au 31 décembre 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011054208/13.

(110061059) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Artos S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 19, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 80.799.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 8 avril 2011*

L'Assemblée Générale ratifie la décision du Conseil d'Administration du 16 septembre 2010 de coopter aux fonctions d'administrateur Madame Claudia Herber, en remplacement de Monsieur Ivo Kustura, administrateur démissionnaire. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en l'année 2015.

Extrait sincère et conforme

ARTOS S.A.

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011054209/14.

(110061247) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Artos S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 19, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 80.799.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Extrait sincère et conforme

ARTOS S.A.

Signature

Référence de publication: 2011054210/12.

(110061248) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Aston Finance Solutions S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.

R.C.S. Luxembourg B 127.188.

EXTRAIT

L'actionnaire unique, dans ses résolutions du 18 avril 2011, a pris note de la démission avec effet immédiat de Monsieur Antonio CHAMARRO LORENZO aux fonctions d'administrateur de la Société et n'a pas procédé à son remplacement.

Luxembourg, le 19 avril 2011.

*Pour ASTON FINANCE SOLUTIONS S.A.*

Société anonyme

Référence de publication: 2011054212/13.

(110061293) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**Auburn Investment S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 57.929.

Les comptes annuels au 30 juin 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

AUBURN INVESTMENT S.A.

Société Anonyme

Référence de publication: 2011054213/11.

(110061288) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2011.

---

**CLC Investissements S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 159.498.

STATUTES

In the year two thousand and eleven,

On the fourth day of March,

Before Us Maître Emile SCHLESSER, notary residing in Luxembourg,

There appeared:

Mr. Jean-Marc PUEL, company manager, born in Trélissac (France) on 28 January 1964, residing in W1J 5DJ London (United Kingdom), 8, Charles Street,

represented here by Mrs. Isabelle BUDINGER, private employee, residing professionally in L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch,

by virtue of a proxy under private seal given on 15 February 2011,

which proxy, after having been signed "ne varietur" by the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

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

### **I. Name - Registered office - Object - Duration**

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

#### **Art. 2. Registered office.**

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

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

#### **Art. 3. Object.**

3.1 The Company may proceed with the acquisition, management, development, sale and rental of any real estate, whether furnished or not, and in general, carry out all real estate operations with the exception of those reserved to a dealer in real estate and those concerning the placement and management of money. In general, the Company may carry out any patrimonial, movable, immovable, commercial, industrial or financial activity as well as all transactions that aim to promote and facilitate directly or indirectly the accomplishment and development of its purpose.

3.2 The Company may also carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect or real estate or moveable property, which the Company may deem useful to the accomplishment of its purposes.

3.3 The Company may furthermore carry out all transactions relating directly or indirectly to the taking of participating interests in whatsoever form, in any enterprise in the form of a public limited liability company or of a private liability company, as well as the administration, management, control and development of such participations.

3.4 In particular the Company may use its funds for the creation, management, development and the disposal of a portfolio comprising all types of transferable securities or patents of whatever origin, take part in the creation, development and control of all enterprises, acquire all securities and patents, either by way of contribution, subscription, purchase or otherwise, option, as well as realize them by sale, transfer, exchange or otherwise.

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

3.6 The Company may also carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

#### **Art. 4. Duration.**

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

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

### **II. Capital – Shares**

#### **Art. 5. Capital.**

5.1 The Company's corporate capital is fixed at twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.00) represented by one thousand two hundred fifty (1,250) shares in registered form with a par value of ten Euro (EUR 10.00) each, all subscribed and fully paid-up.

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

#### **Art. 6. Shares.**

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

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

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

In case of plurality of partners, the transfer of shares to non-partners is subject to the prior approval of the general meeting of partners representing at least three quarters of the share capital of the Company.

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

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

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

### **III. Management – Representation**

#### **Art. 7. Board of managers.**

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

7.2 The members of the board might be split in two categories, respectively denominated "Category A Managers" and "Category B Managers".

7.3 The managers may be dismissed ad nutum.

#### **Art. 8. Powers of the board of managers.**

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

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

#### **Art. 9. Procedure.**

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

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

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

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

9.5 The board of managers can validly deliberate and act only if a majority of its members is present or represented and, to the extent Category A Managers and Category B Managers were appointed, at least one Category A Manager and one Category B Manager must be present or represented. Resolutions of the board of managers are validly taken by the majority of the votes cast and, if the board of managers is composed of Category A Managers and Category B Managers such resolutions must be approved by at least one Category A Manager and one Category B Manager. The resolutions of the board of managers will be recorded in minutes signed by all the managers present or represented at the meeting.

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

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

**Art. 10. Representation.**

10.1 The Company shall be bound towards third parties in all matters by the single signature of its sole manager and by the joint signature of two managers in the case of a plurality of managers.

10.2 If the general meeting of partners decides to create two categories of managers (category A and category B), the Company will only be bound by the joint signature of any A Manager together with any B Manager.

10.3 The Company shall further be bound by the joint or single signatures of any persons to whom such signatory power has been validly delegated in accordance with article 8.2. of these Articles.

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

**IV. General meetings of partners****Art. 12. Powers and Voting rights.**

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

12.2 Each partner has voting rights commensurate to its shareholding.

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

**Art. 13. Form - Quorum - Majority.**

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

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

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

**V. Annual accounts - Allocation of profits****Art. 14. Accounting Year.**

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

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

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

**Art. 15. Allocation of Profits.**

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

15.2 Notwithstanding the preceding provisions, the Board of Managers may decide to pay interim dividends to the Shareholders before the end of the financial year on the basis of a statement of accounts showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that (i) the amount to be distributed may not exceed, where applicable, realised profits since the end of the last financial year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established according to the Law or these Articles and that (ii) any such distributed sums which do not correspond to profits actually earned shall be reimbursed by the Shareholders.

**VI. Dissolution - Liquidation****Art. 16. Dissolution - Liquidation.**

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

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

## VII. General provision

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

### *Transitory provisions*

The first accounting year shall begin on the date of this deed and shall end on 31 December 2011.

### *Subscription – Payment*

Thereupon, Mr. Jean-Marc PUEL, prenamed, represented as stated here-above, declares to have subscribed to the whole share capital of the Company and to have fully paid up all the one thousand two hundred fifty (1,250) shares by contribution in cash, so that the amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.00) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

### *Costs*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately one thousand seven hundred Euro (EUR 1,700.00).

### *Resolutions of the sole partner*

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

1) The following persons are appointed as managers of the Company for an indefinite period:

- Mr. Jean-Marc PUEL, prenamed, as Category A Manager,
- Mrs. Françoise DUMONT, private employee, born in Luxembourg on 18 November 1964, residing professionally in L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch, as Category B Manager,
- Mr. Philippe STOCK, private employee, born in Gosselies (Belgium) on 10 September 1960, residing professionally in L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch, as Category B Manager.

2) The registered office of the Company is set in L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

### *Declaration*

The representative of the sole shareholder declares, in application of the Act of 12 November 2004, as subsequently amended, that her principal is the actual beneficiary of the company that is the object of the present document, and certifies that the funds/assets/rights used in paying up the company capital do not come from activities constituting an offence under Article 506-1 of the Criminal Code or Article 8-1 of the amended Act of 19 February 1973 on the sale of medicinal substances and combating drug addiction (money laundering) or acts of terrorism as defined in Article 135-1 of the Criminal Code (financing of terrorism) and that the company does not and shall not take part in such activities.

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

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

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

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

L'an deux mille onze,

Le quatre mars,

Par devant Maître Emile SCHLESSER, notaire de résidence à Luxembourg, 35, rue Notre-Dame,

A comparu:

Monsieur Jean-Marc PUEL, dirigeant d'entreprises, né à Trélissac (France), le 28 janvier 1964, demeurant à W1J 5DJ Londres (Royaume-Uni), 8, Charles Street,

ici représenté par Madame Isabelle BUDINGER, employée privée, demeurant professionnellement à L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch,

en vertu d'une procuration sous seing privé, datée du 15 février 2011.

laquelle procuration restera, après avoir été signée "ne varietur" par la comparante et le notaire instrumentaire, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

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

## I. Dénomination - Siège social - Objet social - Durée

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination.** Il est établi une société à responsabilité limitée sous la dénomination de CLC INVESTISSEMENTS S.à r.l. (la Société), qui sera régie par les lois du Luxembourg, en particulier par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) et par les présents statuts (les Statuts).

### Art. 2. Siège social.

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

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

### Art. 3. Objet social.

3.1 La Société pourra procéder à l'acquisition, la gestion, l'exploitation, la vente ou la location de tous immeubles, meublés, non meublés et généralement faire toutes opérations immobilières à l'exception de celles de marchands de biens et le placement et la gestion de ses liquidités. En général, la Société pourra faire toutes opérations à caractère patrimonial, mobilières, immobilières, commerciales, industrielles ou financières, ainsi que toutes transactions et opérations de nature à promouvoir et à faciliter directement ou indirectement la réalisation de l'objet social ou son extension.

3.2 La Société pourra également accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

3.3 La Société a en outre pour objet toutes opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise se présentant sous forme de société de capitaux ou de société de personnes, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

3.4 Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, la mise en valeur et à la cession d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprises, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevet, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement.

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

3.6 La Société peut également réaliser son activité par l'intermédiaire de succursales au Luxembourg ou à l'étranger.

### Art. 4. Durée.

4.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

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

## II. Capital - Parts sociales

### Art. 5. Capital.

5.1 Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,00), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,00) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

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

### Art. 6. Parts sociales.

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

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

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

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

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

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

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

### III. Gestion - Représentation

#### Art. 7. Conseil de gérance.

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

7.2 Les membres du Conseil peuvent ou non être répartis en deux catégories, nommés respectivement "Gérants de catégorie A" et "Gérants de catégorie B".

7.3 Les gérants sont révocables ad nutum.

#### Art. 8. Pouvoirs du conseil de gérance.

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

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

#### Art. 9. Procédure.

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

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

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

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

9.5 Le conseil de gérance ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des gérants est présente ou représentée et, si des Gérants de catégorie A et des Gérants de catégorie B ont été nommés, que si au moins un Gérant de catégorie A et un Gérant de catégorie B sont présents ou représentés. Les décisions du conseil de gérance sont prises valablement à la majorité des voix des gérants présents ou représentés et, si des Gérants de catégorie A et des Gérants de catégorie B ont été nommés, ces résolutions ont été approuvées par au moins un Gérant de catégorie A et un gérant de catégorie B. Les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance seront signés par tous les gérants présents ou représentés à la réunion.

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

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

#### Art. 10. Représentation.

10.1 La Société sera engagée, en tout circonstance, vis-à-vis des tiers par la seule signature du gérant unique et, en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux gérants.

10.2 Dans l'éventualité où deux catégories de Gérants sont créées (Gérant de catégorie A et Gérant de catégorie B), la Société sera obligatoirement engagée par la signature conjointe d'un Gérant de catégorie A et d'un Gérant de catégorie B.

10.3 La Société sera aussi engagée par la signature conjointe ou unique de toute personne à qui de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués conformément à l'article 8.2. des Statuts.

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

#### IV. Assemblée Générale des associés

##### Art. 12. Pouvoirs et Droits de vote.

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

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

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

##### Art. 13. Forme - Quorum - Majorité.

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

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

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

#### V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices

##### Art. 14. Exercice social.

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

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

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

##### Art. 15. Affectation des bénéfices.

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

15.2 Nonobstant les dispositions précédentes, le Conseil de Gérance peut décider de payer des dividendes intérimaires aux Associés avant la fin de l'exercice social sur la base d'un état de comptes montrant que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que (i) le montant à distribuer ne peut pas excéder, si applicable, les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social, augmentés des bénéfices reportés et des réserves distribuables, mais diminués des pertes reportées et des sommes allouées à la réserve établie selon la Loi ou selon ces Statuts et que (ii) de telles sommes distribuées qui ne correspondent pas aux bénéfices effectivement réalisés seront remboursées par les Associés.

#### VI. Dissolution - Liquidation

##### Art. 16. Dissolution - Liquidation.

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

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

#### VII. Disposition générale

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

*Disposition transitoire*

La première année sociale débutera à la date du présent acte et se terminera au 31 décembre 2011.

### *Souscription – Libération*

Monsieur Jean-Marc PUEL, prénommé, représenté comme dit ci-dessus, déclare avoir souscrit à l'entière du capital social de la Société et d'avoir entièrement libéré les mille deux cent cinquante (1.250) parts sociales par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,00) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

### *Frais*

La comparante a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à environ mille sept cents euros (EUR 1.700,00).

### *Décisions de l'associé unique*

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

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

- Monsieur Jean-Marc PUEL, prénommé, en qualité de gérant de catégorie A,
- Madame Françoise DUMONT, employée privée, née à Luxembourg, le 18 novembre 1964, demeurant professionnellement à L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch, en tant que gérant de catégorie B,
- Monsieur Philippe STOCK, employé privé, né à Gosselies (Belgique), le 10 septembre 1960, demeurant professionnellement à L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch, en tant que gérant de catégorie B.

2) Le siège social de la Société est établi à L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

### *Déclaration*

Le représentant de l'associé unique déclare, en application de la loi du 12 novembre 2004, telle qu'elle a été modifiée par la suite, que son mandant est le bénéficiaire réel de la société faisant l'objet des présentes et certifie que la société ne se livre pas à des activités constituant une infraction visée aux articles 506-1 du Code Pénal et 8-1 de la loi modifiée du 19 février 1973 concernant la vente de substances médicamenteuses et la lutte contre la toxicomanie (blanchiment) ou des actes de terrorisme tels que définis à l'article 135-1 du Code Pénal (financement du terrorisme).

Le notaire instrumentaire, qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande de la comparante, le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, la comparante a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: I. Budinger, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 10 mars 2011. Relation: LAC / 2011 / 11355. Reçu soixante-quinze euros 75,00€.

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

Pour expédition conforme.

Luxembourg, le 16 mars 2011.

Référence de publication: 2011038456/430.

(110043256) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2011.

### **Ar Mor 1 S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 134.476.

### *Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 7 mars 2011*

Est nommé président du conseil d'administration Monsieur Reno Maurizio TONELLI. La durée de son mandat de président du conseil sera fonction de celle de son mandat d'administrateur de la société qui viendra à échéance en 2011, et tout renouvellement, démission ou révocation de celui-ci entraînera automatiquement et de plein droit le renouvellement ou la cessation de la fonction de président

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 28 mars 2011.

Référence de publication: 2011054604/14.

(110062239) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Assolux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 800.000,00.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 68.527.

Le bilan de la société au 31 mars 2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011054606/13.

(110061856) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Assolux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 800.000,00.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 68.527.

Le bilan de la société au 31 mars 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011054607/13.

(110061857) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Audacious S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 159.356.

*Extrait des résolutions prises par le conseil de gérance en date du 18 avril 2011*

Il résulte des décisions prises par le conseil de gérance en date du 18 avril 2011 que:

Le siège social de la société a été transféré du 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg au 40, avenue Monterey à L-2163 Luxembourg, avec effet au 15 avril 2011.

Luxembourg, le 18 avril 2011.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011054608/15.

(110061626) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Ave Este Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 136.210.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour Ave Este Luxembourg S.à r.l.*

*Intertrust (Luxembourg) S.A.*

Référence de publication: 2011054610/11.

(110061609) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Achmea Re Management Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 62.643.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 mars 2011*

En date du 29 mars 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de renouveler les mandats de Monsieur Arnoldus H.C.M. Walravens, de Madame Martina Greta Van Ee, de Monsieur Brendan Ignatius Malley et de Monsieur Laurent Majchrzak en qualité d'Administrateurs pour une durée d'un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2012.

Luxembourg, le 18 avril 2011.

Pour extrait sincère et conforme

Pour Achmea Re Management Company SA

Caceis Bank Luxembourg

Référence de publication: 2011054611/16.

(110061789) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Arcobaleno Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 94.352.

—  
*Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Statutaire du 20 avril 2011*

Réélection de Messieurs Serge D'ORAZIO, résidant professionnellement au 43 Boulevard Royal, L-2955 Luxembourg, André SCHMIT, résidant professionnellement au 11 rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, Angelo LAZZARI, résidant au 6 via Albricci, I-24067 Sarnico et Antonio GRASSO, résidant professionnellement au 100 Lungolago Motta, CH-6815 Melide, en qualité d'administrateurs pour un mandat d'un an, se terminant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2012.

Réélection de DELOITTE S.A. en qualité de Réviseur d'Entreprises pour un mandat d'un an, se terminant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2012.

Certifié conforme et sincère

Pour ARCOBALENO FUND

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2011054618/17.

(110061725) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Amandine du Sud S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R.C.S. Luxembourg B 135.711.

—  
Les comptes annuels clos au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011054614/10.

(110062037) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Amandine du Sud S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R.C.S. Luxembourg B 135.711.

—  
Les comptes annuels clos au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011054615/10.

(110062038) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Ameria Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8009 Strassen, 55, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 151.856.

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011054616/10.

(110061719) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Alexandra S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.  
R.C.S. Luxembourg B 144.156.

Le bilan de la société au 31/12/2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011054612/13.

(110062032) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Arcad Software Luxembourg, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue John F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 127.965.

Les comptes annuels clos au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011054617/10.

(110061806) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**PCP European Investment Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2, rue Albert Borschette.  
R.C.S. Luxembourg B 159.472.

STATUTES

In the year two thousand and eleven, on the twenty-third day of February.

Before Maître Joseph ELVINGER, notary public residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

THERE APPEARED:

1. Barclays Private Credit Partners Fund L.P., an exempted limited partnership established under the laws of the Cayman Islands, with registered office at c/o Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands, registered with the registrar of Exempted Limited Partnership of the Cayman Islands under MC-25954 and acting through its general partner, Barclays Private Credit Partners G.P. whose registered office is at c/o Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands; and

2. Barclays Private Credit Partners G.P., having its registered office at c/o Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands and registered with the registrar of Companies of the Cayman Islands under MC-208124.

Both are here represented by Mrs Sara Lecomte, employee privée, residing professionally in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of proxies given under private seal, which, initialled "ne varietur" by the appearing persons and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to state as follows the articles of incorporation of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which they declared to organise among themselves.

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

**1. Art. 1. Form – Corporate name.** There is formed a private limited liability company under the name "PCP European Investment Holdings S.à r.l." which will be governed by the laws pertaining to such an entity (the "Company"), and in particular by the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "Law"), as well as by the present articles of incorporation (the "Articles"). The Company shall be subject to the law dated 22 March 2004 on securitisation, as amended (the "Securitisation Law").

### **2. Art. 2. Registered office.**

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg-City (Grand Duchy of Luxembourg).

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

2.3 However, the sole manager, or in case of plurality of managers, the board of managers of the Company is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg.

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

### **3. Art. 3. Object.**

3.1 The corporate object of the Company is to act as acquisition and/or issuing entity in the context of one or several securitisation operations governed by and under the Securitisation Law.

3.2 The Company may enter into any transactions by which it acquires or assumes, directly or indirectly or through another entity, risks relating to receivables, other assets or liabilities of third parties or inherent to all or part of the activities carried out by third parties. The acquisition or assumption of such risks by the Company will be financed by the issuance of securities by itself or by another securitisation entity the value or return of which depend on the risks acquired or assumed by the Company.

3.3 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Company may in particular:

(a) subscribe or acquire in any other appropriate manner any securities, loans, or financial instruments (in the widest sense of the word) issued by international institutions or organisations, sovereign states, public and private companies;

(b) sell, transfer, assign, charge or otherwise dispose of its assets in such manner and for such compensation as the board of managers, the sole manager or any person appointed for such purpose shall approve at such time;

(c) in the furtherance of its object, manage, apply or otherwise use all of its assets, securities or other financial instruments, and provide, within the limits of article 61(3) of the Securitisation Law, for any kind of guarantees and security rights, by way of mortgage, pledge, charge or other means over the assets and rights held by the Company;

(d) in the context of the management of its assets, enter into securities lending transactions and repo agreements;

(e) enter into and perform derivatives transactions (including, but not limited to, swaps, futures, forwards and options) and any similar transactions;

(f) lend or raise funds, issue bonds, notes or any other form of debt instruments (including by way of participation interest) or equity securities the return or value of which shall depend on the risks acquired or assumed by the Company; and

(g) enter into loan agreements as borrower within the scope of the Securitisation Law, in particular in order to fund the acquisition or assumption of risks (i.e. prior to the issuance of the securities or, more generally, where the Company acts as acquisition entity), to comply with any payment or other obligation it has under any of its securities or any agreement entered into within the context of its activities.

3.4 The Company may take any measure to safeguard its rights and make any transactions whatsoever which are directly or indirectly connected with or useful for its purposes and which are able to promote their accomplishment or development.

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

## Chapter II. - Capital, Shares

### **5. Art. 5. Share capital.**

5.1 The corporate capital is fixed at twelve thousand and five hundred Euro (€ 12,500.-) represented by two hundred and ninety-nine (299) class A shares (the "Class A Shares") and two hundred and one (201) class B shares (the "Class B Shares") of twenty-five Euros (€ 25.-) each having the rights attached to them in these Articles (the Class A Shares and the Class B Shares being hereafter referred to as the "Shares"). The holders of the Shares are together referred to as the "Shareholders".

5.2 The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by the Law.

**6. Art. 6. Shares indivisibility.** Towards the Company, the Company's Shares are indivisible, since only one owner is admitted per Share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

**7. Art. 7. Transfer of shares.**

7.1 In case of a single Shareholder, the Company's Shares held by the single Shareholder are freely transferable.

7.2 In case of plurality of Shareholders, the Shares held by each Shareholder may be transferred by application of the requirements of articles 189 and 190 of the Law.

**Chapter III - Bonds, notes and other debt instruments**

**8. Art. 8. Registered or bearer form.** The Company may issue bonds, notes or any other debt instruments under registered or bearer form. Bonds, notes or other debt instruments under registered form may not be exchanged or converted into bearer form. The Company being a private limited liability company may issue such instruments on a private basis only.

**Chapter IV. - Management and investment committee**

**9. Art. 9. Management.**

9.1 The Company is managed by one or more manager(s) appointed by a resolution of the shareholder(s). In case of one manager, he/it will be referred to as the "Sole Manager". In case of plurality of managers, they will constitute a board of managers (conseil de gérance) (the "Board of Managers")

9.2 The managers need not to be Shareholders. The managers may be removed at any time, with or without cause by a resolution of the Shareholder(s).

9.3 The Sole Manager shall not, or none of the managers of the Board of Managers shall, be resident for tax purposes in the United Kingdom.

**10. Art. 10. Powers of the sole manager or of the board of managers.**

10.1 In dealing with third parties, the Sole Manager or, in case of plurality of managers, the Board of Managers, without prejudice to articles 10 and 12 of the present Articles, will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

10.2 The Board of Managers or the Sole Manager is authorised to transfer, assign and dispose of the assets of the Company in such manner as the Board of Managers or the Sole Manager deems appropriate.

10.3 All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the Sole Manager or in case of plurality of managers, of the Board of Managers.

10.4 On any matter listed in article 14.2 of the Articles, the Board of Managers or the Sole Manager will consult in advance with the Investment Committee (as defined below).

**11. Art. 11. Representation of the Company.** Towards third parties, the Company shall be, in case of a Sole Manager, bound by the sole signature of the Sole Manager or, in case of plurality of managers, by the joint signature of any two managers or by the signature of any person to whom such power shall be delegated, in case of a Sole Manager, by the Sole Manager or, in case of plurality of managers, by any two managers.

**12. Art. 12. Delegation and agent of the sole manager or of the board of managers.**

12.1 The Sole Manager or, in case of plurality of managers, any two managers may delegate its/their powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

12.2 The Sole Manager or, in case of plurality of managers, any two managers will determine any such agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of its agency.

**13. Art. 13. Meeting of the board of managers.**

13.1 In case of plurality of managers, the meetings of the Board of Managers are convened by any manager.

13.2 The Board of Managers may validly debate and take decisions without prior notice if all the managers are present or represented and have waived the convening requirements and formalities.

13.3 Any manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by telegram or telefax or email or letter another manager as his proxy. A manager may also appoint another manager to represent him by phone to be confirmed in writing at a later stage.

13.4 The Board of Managers can only validly debate and take decisions if a majority of its members is present or represented. Decisions of the Board of Managers shall be adopted by a simple majority.

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

13.6 A written decision, signed by all the managers, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Managers, which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by all the members of the Board of Managers.

13.7 The minutes of a meeting of the Board of Managers shall be signed by all managers present or represented at the meeting. Extracts shall be certified by any Manager or by any person nominated by any Manager or during a meeting of the Board of Managers.

**14. Art. 14. Investment committee.**

14.1 The Company will have an investment committee (the "Investment Committee") comprised at any time of up to five (5) members, of which two (2) members will be referred to as the "A Members", two (2) will be referred to as the "B Members" and one (1) will be referred to as the "C Member". The A Members, the B Members and the C Member shall appointed by the Sole Manager or the Board of Managers.

14.2 The Investment Committee will advise the Sole Manager or the Board of Managers on the following matters:

(i) any investments (including, without limitation, any reinvestments of proceeds from investments) made or to be made by the Company (the "Investments");

(ii) any divestiture of Investments;

(iii) any remuneration due to any agent appointed within the scope of article 12.2 of the Articles.

14.3 Each member of the Investment Committee has a number of one (1) vote.

14.4 Members of the Investment Committee are appointed for an unlimited or limited period of time. Each member may be revoked, at any time, by the Sole Manager or the Board of Managers or may resign as member of the Investment Committee. In case of revocation or resignation of a member of the Investment Committee, a new member will be appointed.

14.5 The Investment Committee shall appoint a chairman from among its members, by the vote of a simple majority of its members.

14.6 The Investment Committee shall meet upon a call from the Sole Manager or the Board of Managers, from its chairman or from one member by written convening notice sent by fax, email or mail two (2) business days prior to the scheduled meeting. In case that all the members of the Investment Committee are present or represented at the meeting, they may waive all convening requirements and formalities.

14.7 The Investment Committee shall meet at least once annually, and as often as required.

14.8 The Sole Manager or the Board of Managers, its representatives or delegates as well as any member of the Board of Managers may and shall have the right to attend any meeting of the Investment Committee as observer only and without having any voting right in the Investment Committee.

14.9 Any member of the Investment Committee may act at any meeting of the Investment Committee by appointing in writing another member of the Investment Committee as his proxy. A member of the Investment Committee may also appoint another member of the Investment Committee to represent him by phone to be confirmed in writing at a later stage.

14.10 There will be a quorum of two (2) members, of which one must at least be an A Member and the other a B Member, for holding a meeting of the Investment Committee and decisions will be taken by a simple majority vote. If the above-mentioned quorum could not be reached at the first convened meeting, the Investment Committee shall be re-convened in writing by the Sole Manager or the Board of Managers. There shall be no quorum for such second meeting of the Investment Committee.

14.11 The Investment Committee may meet in person or by remote conference facility including, for the avoidance of doubts, conference calls. It may, on request of its chairman, also resolve in writing (including email and fax) unless one or more of its members object to doing so.

14.12 For the avoidance of doubt, the Sole Manager or the Board of Managers shall not be bound by any decision, action or recommendation of the Investment Committee.

14.13 Any member of the Investment Committee shall keep confidential any and all confidential information that it may acquire in relation to the business or affairs of the Company. The above-mentioned obligation shall not apply to any information which: (i) is publicly available and (ii) a member of the Investment Committee is required to disclose by any applicable law or by an order of a court of competent jurisdiction.

14.14 The members of the Investment Committee will not receive any remuneration from the Company or its Sole Manager or Board of Managers.

**15. Art. 15. Approved statutory auditor(s).**

15.1 The accounts of the Company are audited by one or more approved statutory auditor(s) (réviseur(s) d'entreprises agréé(s)) appointed by the Board of Managers or by the Sole Manager.

15.2 The approved statutory auditor(s) is/are appointed for a determined period amongst the auditors registered with the Commission de Surveillance du Secteur Financier.

15.3 The approved statutory auditor(s) is/are re-eligible.

## Chapter V. General meeting of shareholders

### 16. Art. 16. Powers of the general meeting of shareholder(s) - Votes.

16.1 If there is only one Shareholder, that sole Shareholder assumes all powers conferred to the general Shareholders' meeting and takes the decisions in writing.

16.2 In case of a plurality of Shareholders, each Shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of Shares, which he owns. Each Shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. All Shares have equal voting rights.

16.3 If all the shareholders are present or represented they can waive any convening formalities and the meeting can be validly held without prior notice.

16.4 If there are more than twenty-five Shareholders, the Shareholders' decisions have to be taken at meetings to be convened in accordance with the applicable legal provisions.

16.5 If there are less than twenty-five Shareholders, each Shareholder may receive the text of the decisions to be taken and cast its vote in writing.

16.6 A Shareholder may be represented at a Shareholders' meeting by appointing in writing (or by fax or e-mail or any similar means) an attorney who need not be a Shareholder.

16.7 Collective decisions are only validly taken insofar as Shareholders owning more than half of the share capital adopt them. However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority (in number) of the Shareholders owning at least three-quarters of the Company's Share capital, subject to any other provisions of the Law.

## Chapter VI. - Business year

### 17. Art. 17. Business year.

17.1 The Company's financial year starts on the 1<sup>st</sup> January and ends on the 31<sup>st</sup> December of each year.

17.2 At the end of each financial year, the Company's accounts are established by the Sole Manager or in case of plurality of managers, by the Board of Managers and the Sole Manager or in case of plurality of managers, the Board of Managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

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

### 18. Art. 18. Distribution right of shares.

18.1 The profits in respect of a financial year, after deduction of general and operating expenses, charges and depreciations, shall constitute the net profit of the Company in respect of that period.

18.2 From the net profits thus determined, five per cent shall be deducted and allocated to a legal reserve fund. That deduction will cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund reaches one tenth of the Company's nominal capital.

18.3 To the extent that funds are available at the level of the Company for distribution and to the extent permitted by law and by these Articles, the Sole Manager or in case of plurality of managers, the Board of Managers shall propose that cash available for remittance be distributed.

18.4 The decision to distribute funds and the determination of the amount of such distribution will be taken by a majority vote of the Shareholders in accordance with the following distribution provisions:

18.4.1 The holders of Class A Shares shall be entitled to 90% of the proposed distributions (to be allocated proportionally between the holders of Class A Shares), and

18.4.2 The holders of Class B Shares shall be entitled to 10% of the proposed distributions (to be allocated proportionally between the holders of Class B Shares).

18.5 Notwithstanding the preceding provisions, the Sole Manager or in case of plurality of managers, the Board of Managers may decide to pay interim dividends to the Shareholder(s) before the end of the financial year on the basis of a statement of accounts showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that (i) the amount to be distributed may not exceed, where applicable, realised profits since the end of the last financial year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established according to the Law or these Articles, that (ii) any such distributed sums which do not correspond to profits actually earned shall be reimbursed by the shareholder(s) and that (iii) all such interim distributions will be made in accordance with the distributions provisions provided for in articles

18.4.1 and 18.4.2 between the holders of Class A Shares and the holders of Class B Shares.

## Chapter VII. - Liquidation

### 19. Art. 19. Dissolution and liquidation.

19.1 The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single Shareholder or of one of the Shareholders.

19.2 The liquidation of the Company shall be decided by the Shareholders' meeting in accordance with the applicable legal provisions.

19.3 The liquidation will be carried out by one or several liquidators, Shareholders or not, appointed by the Shareholders who shall determine their powers and remuneration.

19.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in the proportions provided for in articles 18.4.1 and 18.4.2 (except for the nominal value of the Shares which shall be returned to the Shareholders proportionally to the number of Shares they hold).

### Chapter VIII. - Applicable law

**20. Art. 20. Applicable law.** Reference is made to the provisions of the Law and the Securitisation Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

#### *Transitory provisions*

The first accounting year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on 31 December 2011.

#### *Subscription – Payment*

The capital has been subscribed as follows:

Shares:

Barclays Private Credit Partners Fund L.P. . . . . .	299 Class A Shares
Barclays Private Credit Partners G.P. . . . . .	201 Class B Shares
Total: five hundred Shares . . . . .	500 Shares

All these Shares have been fully paid up, so that the sum of twelve thousand and five hundred Euro (€ 12,500) corresponding to a share capital of twelve thousand and five hundred Euro (€ 12,500) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the notary.

#### *Estimate of costs*

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about one thousand three hundred Euros (EUR 1,300.-).

#### *General meeting*

The above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting of shareholders and have unanimously passed the following resolutions:

1) Are appointed as managers of the Company for an undetermined period:

(a) Mr Ronan Carroll, companies director, born on 11 November 1971 in Dublin, Ireland, with professional address at 2, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;

(b) Mr Dylan Davies, companies director, born on 16 November 1966 in Swansea, United Kingdom, with professional address at 2, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg; and

(c) Mr Cédric Bradfer, companies director, born on 2 August 1978 in Chambéry, France with professional address at 2, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

In accordance with article 11 of the by-laws, the Company shall be bound by the joint signature of any two Managers or by the signature of any person to whom such power shall be delegated by jointly any two Managers.

2) The Company shall have its registered office at 2, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

#### *Declaration*

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

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

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

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

Le vingt-troisième jour de février deux mille onze.

Par-devant Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

#### ONT COMPARU:

1. Barclays Private Credit Partners Fund L.P., une société en commandite simple exemptée établie sous les lois des Îles Caïmans, ayant son siège social auprès de Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Îles Caïmans, immatriculée au Registre des Sociétés en Commandite Simple des Îles Caïmans sous

MC-25954 et agissant par l'intermédiaire de son gérant, Barclays Private Credit Partners G.P. dont le siège social est auprès de Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Îles Caïmans.

2. Barclays Private Credit Partners G.P., ayant son siège social auprès de Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Îles Caïmans, immatriculée au registre des sociétés des Îles Caïmans sous MC-208124.

Les deux sont ici représentées par Mme Sara Lecomte, employée privée, résidant à Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg en vertu de procurations sous seing privé, lesquelles, paraphées ne varietur par les comparantes et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquelles comparantes, représentées comme indiqué ci-dessus, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée qu'elles ont déclarées organiser entre elles.

## **Titre I<sup>er</sup> . Forme, Nom, Siège social, Objet, Durée**

**1. Art. 1<sup>er</sup> . Forme – Dénomination.** Il est formé une société à responsabilité limitée sous la dénomination de "PCP European Investment Holdings S.à r.l." qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (la "Société"), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (la "Loi"), ainsi que par les présents statuts de la Société (les "Statuts"). La Société sera soumise à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation, telle que modifiée (la "Loi Titrisation").

### **2. Art. 2. Siège social.**

2.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

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

2.3 Toutefois, le gérant unique de la Société ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance de la Société est autorisé à transférer le siège de la Société dans la Ville de Luxembourg.

2.4 Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera prise par le gérant unique ou en cas de pluralité de gérants par le conseil de gérance de la Société.

### **3. Art. 3. Objet.**

3.1 L'objet de la Société est d'agir comme acquéreur et/ou émetteur dans le contexte d'une ou plusieurs opérations de titrisation régies par la Loi Titrisation.

3.2 La Société peut entrer dans toute transaction par laquelle elle acquiert ou assume, directement ou indirectement ou à travers une autre entité, des risques liés à des créances, des prêts, des titres obligataires, des valeurs mobilières ou d'autres avoirs ou dettes de tiers ou inhérentes à tout ou partie des activités exercées par des tiers. L'acquisition ou l'acceptation de ces risques par la Société sera financée par l'émission de titres par elle-même ou par une autre entité de titrisation dont la valeur ou le rendement dépendent des risques acquis ou acceptés par la Société.

3.3 Nonobstant le caractère général de ce qui précède, la Société peut en particulier:

a) souscrire à ou acquérir de toute manière appropriée toutes valeurs mobilières, prêts ou autres instruments financiers (dans le sens le plus large du terme) émis par des institutions ou organisations internationales, États souverains, sociétés publiques ou privées;

b) vendre, transmettre, céder, nantir ou autrement disposer de ses actifs de la manière et pour une rémunération telles que le conseil de gérance, le gérant unique ou la personne nommée à cet effet approuvera de temps à autres;

c) dans l'accomplissement de son objet, gérer, utiliser ou user de quelques façons que ce soit tous ses avoirs, valeurs mobilières ou autres instruments financiers, et fournir, dans les limites de l'article 61(3) de la Loi Titrisation, toutes sortes de garanties et de droits de gage, par voie d'hypothèque, nantissement, «charge» de droit anglo-saxon ou par d'autres moyens sur tous les avoirs et droits détenus par la Société;

d) dans le cadre de la gestion de ses biens, conclure des opérations de prêt ou d'échange de valeurs mobilières, et de mise en pension;

e) conclure et exécuter des swaps, des futures, des échanges, des produits dérivés, des options et des transactions similaires;

f) prêter ou lever des fonds, émettre des obligations ou toute autre forme de titres représentatifs d'une dette (y compris par voie d'intérêt de participation) ou de capital dont la valeur ou le rendement dépendent des risques acquis ou acceptés par la Société; et

g) conclure des conventions de prêts comme emprunteur dans le cadre de la Loi Titrisation, en particulier dans le but d'obtenir le financement nécessaire pour acquérir ou accepter ces risques (c'est-à-dire avant l'émission de titres ou plus généralement, lorsque la Société agit comme véhicule d'acquisition), afin de se conformer à tout paiement ou toute obligation qu'elle a par rapport à ses titres ou par rapport à tout contrat conclu dans le contexte de ses activités.

3.4 La Société peut prendre toutes mesures pour protéger ses droits et faire toutes opérations quelconques qui sont directement ou indirectement liées à ou utiles pour son objet social et qui peuvent promouvoir son accomplissement ou développement.

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

## **Titre II. - Capital, Parts**

### **5. Art. 5. Capital social.**

5.1 Le capital social souscrit est fixé à douze mille cinq cents Euro (€ 12.500) représenté par deux cent quatre-vingt-dix-neuf (299) parts sociales de classe A (les "Parts Sociales de Classe A") et deux cent une (201) parts sociales de classe B (les "Parts Sociales de Classe B") d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (€ 25) chacune ayant les droits attachés des Statuts (les Parts Sociales de Classe A et Parts Sociales de Classe B sont ci-après référencées comme les "Parts Sociales"). Les détenteurs de Parts Sociales sont définis ci-après comme les «Associés».

5.2 La Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales dans les limites fixées par la Loi.

**6. Art. 6. Indivisibilité des parts sociales.** Envers la Société, les Parts Sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par Part Sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

### **7. Art. 7. Transfert des parts.**

7.1 Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul Associé, les Parts Sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

7.2 Dans l'hypothèse où il y a plusieurs Associés, les Parts Sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par les articles 189 et 190 de la Loi.

## **Titre III. - Obligations et autres titres représentatifs d'une dette.**

**8. Art. 8. Nominatif ou au porteur.** La Société pourra émettre des obligations et autres titres représentatifs d'une dette sous forme nominative ou au porteur. Ces obligations et autres titres représentatifs d'une dette sous forme nominative ne pourront pas être échangés ou convertis en titres au porteur. La Société étant une société à responsabilité limitée, elle ne peut émettre les instruments précités que dans le cadre d'un placement privé uniquement.

## **Titre IV. - Gérance**

### **9. Art. 9. Gérance.**

9.1 La Société est administrée par un ou plusieurs gérants nommés par une résolution des associé(s). Dans le cas d'un seul gérant, il est défini ci-après comme le "Gérant Unique". En cas de pluralité de gérants, ils constitueront un conseil de gérance (le "Conseil de Gérance").

9.2 Les gérants ne sont pas obligatoirement des Associés. Les gérants pourront être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par décision des Associés(s).

9.3 Le Gérant Unique ou aucun des gérants du Conseil de Gérance ne sera résident au Royaume-Uni pour des besoins fiscaux.

### **10. Art. 10. Pouvoirs du Conseil de Gérance.**

10.1 Dans les rapports avec les tiers, le Gérant Unique ou en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance, sans préjudice des articles 10 et 12 des présents Statuts, a tous pouvoirs pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformes à l'objet social et à condition que les termes du présent article aient été respectés.

10.2 Le Conseil de Gérance ou le Gérant Unique de la Société est habilité à créer un ou plusieurs compartiments, correspondant aux actifs de la Société financés par le produit d'une émission spécifique de titres par la Société et correspondant chacun à une partie distincte du patrimoine de la Société et le Conseil de Gérance est autorisé à transmettre, céder et disposer des actifs de la Société conformément à la Loi Titrisation.

10.3 Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des Associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du Gérant Unique ou en cas de pluralité de gérants, du Conseil de Gérance.

10.4 Pour toute matière reprise à l'article 14.2 des Statuts, le Conseil de Gérance ou le Gérant Unique consultera à l'avance le Comité d'Investissement (tel que défini ci-dessous).

**11. Art. 11. Représentation de la Société.** Vis-à-vis des tiers, la Société est, en cas de Gérant Unique, valablement engagée par la seule signature de son Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux gérants ou par la signature de toute personne à qui le pouvoir de signature aura été délégué, en cas de Gérant Unique, par son Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, par deux gérants.

### **12. Art. 12. Délégation et agent du gérant unique et du Conseil de gérance.**

12.1 Le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, deux gérants peut/peuvent déléguer ses/leurs pouvoirs à un ou plusieurs mandataires ad hoc pour des tâches déterminées.

12.2 Le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, deux gérants détermine(nt) les responsabilités et la rémunération (s'il y en a) de tout mandataire, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

### **13. Art. 13. Réunion du Conseil de Gérance.**

13.1 En cas de pluralité de gérants, les réunions du Conseil de Gérance sont convoquées par tout gérant.

13.2 Le Conseil de Gérance peut valablement débattre et prendre des décisions sans convocation préalable si tous les gérants sont présents ou représentés et s'ils ont renoncé aux formalités de convocation.

13.3 Tout Gérant est autorisé à se faire représenter lors d'une réunion du Conseil de Gérance par un autre gérant, pour autant que ce dernier soit en possession d'une procuration écrite, d'un télégramme, d'un fax, d'un e-mail ou d'une lettre. Un Gérant pourra également nommer par téléphone un autre Gérant pour le représenter, moyennant confirmation écrite ultérieure.

13.4 Le Conseil de Gérance ne peut valablement débattre et prendre des décisions que si une majorité de ses membres est présente ou représentée. Les décisions du Conseil de Gérance seront adoptées à une majorité simple.

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

13.6 Une décision écrite, signée par tous les gérants est valable et valide comme si elle avait été adoptée lors d'une réunion du Conseil de Gérance dûment convoquée et tenue. Une telle décision peut être documentée dans un document unique ou dans plusieurs documents ayant le même contenu signée par tous les membres du Conseil de Gérance.

13.7 Les procès-verbaux des réunions du Conseil de Gérance sont signés par tous les gérants présents ou représentés aux séances. Des extraits seront certifiés par un Gérant ou par toute personne désignée à cet effet par un Gérant ou lors de la réunion du Conseil de Gérance.

### **14. Art. 14. Comité d'investissement.**

14.1 La Société aura un comité d'investissement (le "Comité d'Investissement") composé à tout moment d'un maximum de cinq (5) membres, dont deux (2) membres seront référencés comme les "Membres A", deux (2) membres seront référencés comme les "Membres B" et un (1) sera référencé comme le "Membre C". Les Membres A, les Membres B et le Membre C seront nommés par le Gérant Unique ou par le Conseil de Gérance.

14.2 Le Comité d'Investissement conseillera le Gérant unique ou le Conseil de Gérance sur les matières suivantes:

- (i) tous les investissements faits ou à faire par la Société (les "Investissements");
- (ii) tout désinvestissement concernant les Investissements;
- (iii) toute rémunération due à tout mandataire nommé dans le cadre de l'article 12.2 des Statuts.

14.3 Chaque membre du Comité d'Investissement possède un (1) vote.

14.4 Les membres du Comité d'Investissement sont nommés pour une durée indéterminée ou déterminée. Chaque membre peut être révoqué, à tout moment par le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance ou il peut démissionner en sa qualité de membre du Comité d'Investissement. En cas de révocation ou de démission d'un membre du Comité d'Investissement, un nouveau membre sera nommé.

14.5 Le Comité d'Investissement nommera un président parmi ses membres, par un vote à une majorité simple de ses membres.

14.6 Le Comité d'Investissement se réunira à la demande du Gérant Unique ou du Conseil de Gérance, à la demande de son président ou à la demande d'un membre par convocation écrite envoyée par fax, e-mail ou courrier deux (2) jours avant la réunion prévue. Si tous les membres du Comité d'Investissement sont présents ou représentés à la réunion, ils peuvent renoncer aux formalités et requis de convocation.

14.7 Le Comité d'Investissement se réunira au moins une fois par an et aussi souvent que requis.

14.8 Le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance, ses représentants ou délégués ainsi que tout membre du Conseil de Gérance peut et a le droit de participer à toute réunion du Comité d'Investissement uniquement comme observateur et sans avoir de droit de vote au sein du Comité d'Investissement.

14.9 Tout membre du Comité d'Investissement peut agir à toute réunion du Comité d'Investissement en nommant par écrit un autre membre du Comité d'Investissement comme mandataire. Un membre du Comité d'Investissement peut aussi nommer un autre membre du Comité d'Investissement par téléphone afin de le représenter en confirmant cela par écrit ultérieurement.

14.10 Il y a un quorum de deux (2) membres, dont un au moins doit être un Membre A et l'autre un Membre B, pour la tenue d'une réunion du Comité d'Investissement et les décisions seront prises à une majorité simple des votes. Si le quorum repris ci-dessus ne peut être atteint lors de la première réunion, le Comité d'Investissement sera à nouveau convoqué par écrit par le Gérant Unique ou par le Conseil de Gérance. Il n'y aura pas de quorum pour cette deuxième réunion du Comité d'Investissement.

14.11 Le Comité d'Investissement peut se réunir physiquement ou par des moyens de conférence, incluant afin d'éviter tout doute, au moyen de conférence téléphonique. Il peut, à la demande de son président, également décider par écrit (incluant e-mail et fax) à moins que l'un ou plusieurs de ses membres ne s'y oppose(nt).

14.12 Afin d'éviter tout doute, le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance ne seront pas liés par toute décision, action ou recommandation du Comité d'Investissement.

14.13 Tout membre du Comité d'Investissement gardera confidentiel toute information confidentielle qu'il peut acquérir en relation avec les affaires ou l'activité de la Société. L'obligation mentionnée ci-dessus ne s'appliquera pas à toute information: (i) qui est publiquement disponible et (ii) qu'un membre du Comité d'Investissement est requis de transmettre de par la loi ou de par une décision de justice d'une juridiction compétente.

14.14 Les membres du Comité d'Investissement ne recevront aucune rémunération de la Société ou de son Gérant unique ou de son Conseil de Gérance.

**15. Art. 15. Reviseur(s) d'entreprises agréé(s).**

15.1 Les comptes de la Société sont contrôlés par un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprises agréé(s) nommé(s) par le Conseil de Gérance ou par le Gérant Unique.

15.2 Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) sont nommé(s) pour une durée déterminée parmi les réviseurs d'entreprises agréés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

15.3 Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) sont rééligible(s).

**Titre V. - Assemblée générale des associés**

**16. Art. 16. Pouvoirs de l'assemblée générale des associés - Votes.**

16.1 S'il n'y a qu'un seul Associé, cet Associé unique exerce tous pouvoirs qui sont conférés à l'assemblée générale des Associés et prend les décisions par écrit.

16.2 En cas de pluralité d'Associés, chaque Associé peut prendre part aux décisions collectives indépendamment du nombre de parts détenues. Chaque Associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de parts détenues par lui. Toutes les Parts Sociales ont des droits de vote égaux.

16.3 Si tous les Associés sont présents ou représentés, ils peuvent renoncer aux formalités de convocation et la réunion peut valablement être tenue sans avis préalable.

16.4 S'il y a plus de vingt-cinq Associés, les décisions des Associés doivent être prises aux réunions à convoquer conformément aux dispositions légales applicables.

16.5 S'il y a moins de vingt-cinq Associés, chaque Associé pourra recevoir le texte des décisions à adopter et donner son vote part écrit.

16.6 Un Associé pourra être représenté à une réunion des Associés en nommant par écrit (par fax ou par e-mail ou par tout autre moyen similaire) un mandataire qui ne doit pas être nécessairement un Associé.

16.7 Des décisions collectives ne sont valablement prises qu'à condition d'être adoptées par les Associés détenant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptées que par une majorité d'Associés (en nombre) détenant au moins les trois quarts du capital social de la Société, sous réserve des toute autre disposition légale.

**Titre VI. - Exercice social**

**17. Art. 17. Exercice social.**

17.1 L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

17.2 Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis par le Gérant Unique ou en cas de pluralité de gérants, par le Conseil de Gérance qui prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur de l'actif et du passif de la Société.

17.3 Tout Associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

**18. Art. 18. Droit de distribution des parts.**

18.1 Les profits de l'exercice social, après déduction des frais généraux et opérationnels, des charges et des amortissements, constituent le bénéfice net de la Société pour cette période.

18.2 Le bénéfice net ainsi déterminé, cinq pour cent (5%) seront prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque le montant de la réserve l'égale aura atteint dix pour cent (10%) du capital social.

18.3 Dans la mesure où des fonds peuvent être distribués au niveau de la Société tant dans le respect de la loi que des Statuts, le Gérant Unique ou en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance pourra proposer que les fonds disponibles soient distribués.

18.4 La décision de distribuer des fonds et d'en déterminer le montant sera prise à la majorité des Associés en conformité avec les dispositions de distribution suivantes:

18.4.1 Les détenteurs de Parts Sociales de Classe A auront droit à 90% de la distribution proposée (à allouer proportionnellement entre les détenteurs de Parts Sociales de Classe A), et

18.4.2 Les détenteurs de Parts Sociales de Classe B auront droit à 10% de la distribution proposée (à allouer proportionnellement entre les détenteurs de Parts Sociales de Classe B).

18.5 Malgré les dispositions précédentes, le Gérant Unique ou en cas de la pluralité de gérants, le Conseil de Gérance peut décider de payer des dividendes intérimaires à/(aux) associé(s) avant la fin de l'exercice social sur la base d'une situation de comptes montrant que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que (i) le montant à distribuer ne peut pas excéder, si applicable, les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social, augmentés des bénéfices reportés et des réserves distribuables, mais diminués des pertes reportées et des sommes allouées à la réserve établie selon la Loi ou selon ces Statuts et que (ii) de telles sommes distribuées qui ne correspondent pas aux bénéfices effectivement réalisés seront remboursées par l'/(les) associé(s) et que (iii) de telles distributions de dividendes intérimaires soient faites en conformité avec les dispositions de distribution prévues à l'articles 18.4.1 et 18.4.2 entre les détenteurs de Parts Sociales de Classe A et les détenteurs de Parts Sociales de Classe B.

## **Titre VII. - Liquidation**

### **19. Art. 19. Dissolution et liquidation.**

19.1 La Société ne pourra être dissoute pour cause de décès, de suspension des droits civils, d'insolvabilité, de faillite de son Associé unique ou de l'un de ses Associés.

19.2 La liquidation de la Société sera décidée par la réunion des Associés en conformité avec les dispositions légales applicables.

19.3 La liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, Associés ou non, nommés par les Associés qui termineront leurs pouvoirs et rémunérations.

19.4 Le solde restant après paiement du passif de la Société dissoute sera distribué aux Associés dans la proportion prévue aux articles 18.4.1 et

18.4.2 (à l'exception de la valeur nominale de Parts Sociales qui sera remboursée aux Associés proportionnellement au nombre de Parts Sociales qu'ils détiennent).

## **Titre VIII. - Loi applicable**

**20. Art. 20. Loi applicable.** Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique des Statuts, il est fait référence à la Loi et à la Loi Titrisation.

### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commence le jour de la constitution de la Société et se termine le 31 décembre 2011.

### *Souscription et libération*

Le capital social a été souscrit comme suit:

Parts Sociales:

Barclays Private Credit Partners Fund L.P. . . . . .	299 Parts Sociales de Classe A
Barclays Private Credit Partners G.P. . . . .	<u>201 Parts Sociales de Classe B</u>
Total: cinq cent Parts Sociales . . . . .	500 Parts Sociales

Toutes les Parts Sociales ont été intégralement libérées par des versements en numéraire de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euros (€ 12.500) correspondant à un capital social de douze mille cinq cents Euros (€ 12.500) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, est évalué à mille trois cents Euros (EUR 1.300.-).

### *Assemblée générale*

Les comparantes précitées, représentant la totalité du capital social et se considérant comme dûment convoquée, ont immédiatement procédé à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire des associés et ont pris les résolutions suivantes:

1) Sont nommés gérants de la Société pour une période indéterminée:

(a) Mr Ronan Carroll, administrateur de sociétés, né le 11 novembre 1971 à Dublin, Ireland, avec adresse professionnelle à 2, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;

(b) Mr Dylan Davies, administrateur de sociétés, né le 16 novembre 1966 Swansea, Royaume-Uni, avec adresse professionnelle à 2, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg; et

(c) Mr Cédric Bradfer, administrateur de sociétés, né le 2 août 1978 à Chambéry, France, avec adresse professionnelle à 2, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Conformément à l'article 11 des Statuts, la Société est valablement engagée par la signature conjointe de deux Gérants ou par la signature de toute personne à qui le pouvoir de signature aura été délégué par deux Gérants.

2) Le siège social de la Société est fixé au 2, Rue Albert Borschette, L-1246, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

*Déclaration*

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents Statuts sont rédigés en anglais suivis d'une version française. A la requête de ces mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes,

Et après lecture, la comparante précitée, connue du notaire par ses noms, prénoms, état civil et résidence, a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: S. LECOMTE, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 28 février 2011. Relation: LAC/2011/9558. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur sa demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2011.

Référence de publication: 2011038644/586.

(110042798) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2011.

---

**Bel Canto Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 51.614.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale annuelle du lundi 11 avril 2011.*

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires renouvelle, pour une période de un an prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en Avril 2012, les mandats d'Administrateurs de Madame Dolores YBARRA CASTANO et de Messieurs Paul SAUREL et Javier VELILLA LUCINI.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires renouvelle, pour une période de un an prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en Avril 2012, Deloitte S.A. en qualité de Réviseur d'Entreprises Agréé, résidant professionnellement au 560, Rue de Neudorf, L-2220, Luxembourg, Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011054634/15.

(110061974) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Benelux Taxis S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 218, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 24.165.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Certifié sincère et conforme

Pour Benelux Taxis S.à r.l.

Fideco Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011054635/12.

(110062240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Bidibul Immobilier S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

R.C.S. Luxembourg B 147.575.

—  
Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 6 avril 2011.

Référence de publication: 2011054637/10.

(110061673) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Bradelay Ltd S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1A, Parc d'activité Syrdall.  
R.C.S. Luxembourg B 151.054.

---

**AUSZUG**

1.- Aus einem Protokoll der Sitzung des Verwaltungsrates vom 29. März 2011 geht hervor, dass Herrn Arthur RESCHKE, Kaufmann, beruflich wohnhaft in 97, rue de Strasbourg, L-2561 Luxembourg, seine Mandate als Verwalter und als delegiertes Verwaltungsratsmitglied mit sofortiger Wirkung niederlegt.

2.- Des Weiteren beschließt die „Aragon Global Services S.A.“, mit Sitz in 6, Place de Nancy, L-2212 Luxembourg, (B. 148.673) ebenfalls ihr Mandat als Verwalter der Gesellschaft BRADELAY LTD S.A. mit sofortiger Wirkung niederzulegen.

Luxembourg, den 30. März 2011.

Für gleichlautende Mitteilung

Der Verwaltungsrat

Référence de publication: 2011054646/16.

(110061912) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Camca Lux Finance Management Company, Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 58.595.

*Extrait des résolutions prises par voie de résolution circulaire par le Conseil d'Administration*

En date du 8 octobre 2010, le Conseil d'Administration a décidé:

- d'accepter la démission de Monsieur Yves Le Clézio avec effet au 30 juin 2010 en tant qu'administrateur de la Société,
- de coopter Monsieur Patrick Louarn, Camca Assurances, 65 rue de la Boétie, F - 75008 Paris en qualité d'Administrateur de la Société en remplacement de Monsieur Yves Le Clézio, démissionnaire, avec effet au 9 octobre 2010.

Luxembourg, le 18 avril 2011.

Pour extrait sincère et conforme

Pour Camca Lux Finance Management Company

Caceis Bank Lxembourg

Référence de publication: 2011054647/16.

(110061788) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**Camca Lux Finance Management Company, Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 58.595.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour Camca Lux Finance Management SA*

Caceis Bank Luxembourg

Référence de publication: 2011054648/11.

(110061817) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---

**CapitalatWork Foyer Group S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3372 Leudelange, 12, rue Léon Laval.  
R.C.S. Luxembourg B 78.769.

Les comptes annuels au 31.12.2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

CapitalatWork Foyer Group

Société Anonyme

Référence de publication: 2011054649/11.

(110061679) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

---