

# 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° 931

11 avril 2012

### SOMMAIRE

Ades S.à.r.l. ....	44673	LABRIS S.A.- société de gestion de patri- moine familial .....	44673
Ala S.A. ....	44674	LANGER A.G., société de gestion de patri- moine familial .....	44673
Alsgard .....	44657	Larizen Private S.A. SPF .....	44674
Anavi S.A. ....	44685	LBLux SICAV-FIS .....	44654
Art Design Elec S.à r.l. ....	44685	LG Building S.A. ....	44661
Assisteo International S.A. ....	44655	Lion Investment S.A. ....	44677
Avatar Holding 2 S.A. ....	44676	Lion Investment S.à r.l. ....	44677
Avatar Holding S.A. ....	44664	Lubami Private S.A. SPF .....	44674
Biemme S.A. ....	44688	Mamosa S.A. SPF .....	44674
BRE/German Hotel Holding II S.à r.l. ....	44660	Matériaux du Nord S.A. ....	44665
Deka International S.A. ....	44660	MIRIM S.A.- société de gestion de patri- moine familial .....	44675
Eastman Europe S.A. ....	44655	Murano Private S.A. SPF .....	44675
Focused Sicav .....	44653	Obermark Value .....	44675
JVG Invest .....	44657	Orco Property Group .....	44642
King's Cross Asset Funding 25 .....	44661	Palma S.A. SPF .....	44676
King's Cross Asset Funding 26 .....	44661	Palmes Invest SPF S.A. ....	44676
King's Cross Asset Funding 28 .....	44661	Pentair Global S.à r.l. ....	44665
King's Cross Asset Funding 29 .....	44662	Petite Global S.A. SPF .....	44688
King's Cross Asset Funding 31 .....	44662	PRANITAS GROUP S.A., société de ges- tion de patrimoine familial .....	44687
King's Cross Asset Funding 33 .....	44662	Remich Investissement S.A. ....	44684
King's Cross Asset Funding 34 .....	44663	Resort Investment S.A., société de gestion de patrimoine familial .....	44688
King's Cross Asset Funding 35 .....	44663	Rova Luxembourg S.à r.l. ....	44687
King's Cross Asset Funding 38 .....	44663	Ventos S.A. ....	44654
King's Cross Asset Funding 39 .....	44664		
King's Cross Asset Funding 52 .....	44664		
King's Cross Asset Funding 6 .....	44664		
King's Cross Asset Funding 7-SPRUCE ...	44665		
Krisulu Private S.A. SPF .....	44663		

**Orco Property Group, Société Anonyme.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 44.996.

—  
A GENERAL MEETING

of the holders of bonds (the "Bondholders") registered under ISIN code: FR0010249599 as described in the Prospectus (as defined below) issued by the Company in relation to the issue on November 18, 2005 of € 50,272,605.30, 4.5 per cent bonds with redeemable share subscription warrants attached, represented by 73.273 bonds with a par value of € 686.10 (the "Bonds 2010"), for which the visa on the prospectus was delivered by the CSSF on November 14, 2005 (the "Prospectus"), will be held at 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on *April 27, 2012* at 10:00 AM Central European time ("CET") (the "Bondholders Meeting"), in order to consider and resolve on the following agenda:

*Agenda:*

1. Decision to appoint, with immediate effect, a new représentant de la masse<sup>1</sup> and to determine its powers, including, but not limited to, the delegations of powers referred to in 3. and 4. hereafter.
2. Approval of the terms and conditions of the exchange of up to 89.9 % of all Bonds 2010 for a consideration consisting in newly issued common shares (the "Shares") of the Company ("OPG Conversion"), including but not limited to, discussion and approval of the terms and conditions of the OPG Conversion (as such terms may be amended), approval of all steps and actions, and entering into and performance of all the transactions, documents, agreements contemplated, needed or useful in connection with the OPG Conversion, after presentation to the Bondholders of (i) interim accounting situation of the Company, reviewed and certified by its auditor and (ii) a report established by the board of directors of the Company, explaining the reasons of the OPG Conversion;
3. Delegation of power for implementation of the OPG Conversion to one of the représentant de la masse, including, but not limited to, the power and mandate to finalize the terms and conditions of the OPG Conversion and to negotiate and agree the final terms and conditions of the OPG Conversion, subject to any non-substantial changes to such terms and conditions of the OPG Conversion, as approved by the meeting, to negotiate, finalize and sign any document, (including, but not limited to, any contribution agreement or subscription agreement) in connection with the OPG Conversion and the subscription of the Shares on behalf of the Bondholders and to redistribute the Shares to the Bondholders, and power to perform and execute all steps and actions, and entering into and performance of all the transactions, documents, agreements contemplated, needed or useful in connection with the OPG Conversion, including, but not limited to, informing the Commissaire à l'exécution du Plan of the Bondholders' approval of the OPG Conversion and the corresponding proposed modifications of OPG's Plan de sauvegarde, further to the official notification of such proposed modifications to be issued by the Greffe du Tribunal de commerce de Paris to the représentant de la masse pursuant to article R. 626-45 of the French Commercial Code, in the course of OPG's Plan de sauvegarde's modification procedure.
4. Decision (a) to finally and definitively waive and withdraw the current lawsuits against the Company (including the tierce opposition as well as the appeals against the supervisory judge's orders regarding the requêtes en interprétation, it being specified, for the avoidance of doubt, that the Bondholders' representative shall be instructed to file "conclusions de désistement d'instance et d'action" in the course of such proceedings according to the French Civil Procedure Code as soon as all the conditions referred to in clause II. 6. (v) of Annex A of the present convening notice related to the proposed OPG Conversion shall have been met) and (b) not to further challenge the judgment dated 19 May 2010 adopting the Plan de Sauvegarde of the Company.
5. Miscellaneous.

Please refer to Annex A attached to the present notice and the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) for further details pertaining to the proposed OPG Conversion.

Note: The Bondholders Meeting shall not validly deliberate on the agenda mentioned above, unless at least one half of the total number of the Bonds 2010 outstanding at the time of the Bondholders Meeting is represented.

If such proportion of the total number of the Bonds 2010 is not met, a second meeting may be convened, by means of notices published twice at fifteen days interval at least and fifteen days before the meeting in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations and in two Luxembourg newspapers. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the Bonds 2010 represented.

At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two thirds (2/3) of the votes cast by the Bondholders present or represented.

The Bondholders participation form which is necessary to participate to the Bondholders Meeting is at the disposal of the Bondholders as from the date of publication of the present notice, at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or to the relevant central registration bank.

The auditor's report on review of interim financial information of the Company, to be presented to the Bondholders Meeting are at the disposal of the Bondholders at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or to the relevant central registration bank.

The report of the Company's board of directors, explaining the reasons of the OPG Conversion, to be presented to the Bondholders Meeting are at the disposal of the Bondholders at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or to the relevant central registration bank.

The proposed terms and conditions of the OPG Conversion are at the disposal of the Bondholders at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or to the relevant central registration bank.

Copies of the Prospectus, the articles of association of the Company are available on the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) and at the registered office of the Company upon request.

The board of directors of the Company would like to point out that for Bondholders whose ownership is directly or indirectly recorded in the Bond registry of the Company, the conditions for attendance or representation at the Bondholders Meeting are as follows:

### **1. Conditions for personal attendance**

#### *(i) Bondholders whose ownership is indirectly recorded in the bond registry of the Company*

Bondholders whose ownership is indirectly recorded in the bond registry of the Company and who elect to attend the Bondholders Meeting in person must use their usual applicable contacting method for informing their financial intermediary, with whom their Bonds 2010 are on deposit, accordingly. They must further request their financial intermediary, with whom their Bonds 2010 are on deposit, to send a Bondholders blocking certificate (the "Bondholders blocking certificate") for their Bonds 2010 to the relevant central registration bank no later than 5 business days prior to the Bondholders Meeting.

Such blocking certificate must indicate clearly the precise identity of the Bondholder, the number of Bonds 2010 being blocked, the date such Bonds 2010 are being blocked, which must be no later than April 23, 2012 and a statement that the relevant Bonds 2010 are registered in the local bank or brokers records in the holder's name and shall be blocked until the close of the Bondholders Meeting.

The Bondholders must bring a copy of the Bondholders blocking certificate to the Bondholders Meeting.

The Bondholders shall also announce their intention to participate at the Bondholders Meeting by completing, signing, dating and returning on no later than April 23, 2012 at the latest to the relevant central registration bank or to the Company (ORCO PROPERTY GROUP S.A., 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, to Mr. Christophe Le Priol or Mrs. Françoise de Jongh, département juridique), the Bondholders participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

#### *(ii) Bondholders whose ownership is directly recorded in the bond registry of the Company*

Bondholders whose ownership is directly recorded in the bond registry of the Company, shall announce their intention to participate to the Bondholders Meeting by completing, signing, dating and returning on April 23, 2012, at the latest to the relevant central registration bank or to the Company (ORCO PROPERTY GROUP S.A., 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, to Mr. Christophe Le Priol or Mrs. Françoise de Jongh, département juridique) the Bondholders participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

### **2. Conditions for proxy voting or granting a mandate**

#### *(i) Bondholders whose ownership is indirectly recorded in the bond registry of the Company*

Bondholders whose ownership is indirectly recorded in the bond registry of the Company and who are unable to attend the Bondholders Meeting in person, may give a voting instruction to a third party that the Bondholder designates.

Prior to giving voting instructions to a proxy, this Bondholder must a) have obtained and delivered to the relevant central registration bank the Bondholders blocking certificate described above (see "Conditions for personal attendance"), and b) complete, sign and date the Bondholders participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank, indicating the name of the proxy.

The completed, signed and dated Bondholders participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (ORCO PROPERTY GROUP S.A., 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, to Mr. Christophe Le Priol or Mrs. Françoise de Jongh, département juridique) no later than April 23, 2012, at the latest, in order to have that name recorded on the registration list of the Bondholders Meeting.

If a Bondholder wishes to be represented by a proxy other than the Chairman of the Bondholders Meeting, then this holder must (a) have obtained and delivered to the relevant central registration bank the Bondholders blocking certificate

described above (see "Conditions for personal attendance"), and (b) complete, sign and date the Bondholders participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank, indicating the name of the proxy. The completed, signed and dated Bondholders participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (ORCO PROPERTY GROUP S.A., 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, to Mr. Christophe Le Priol or Mrs. Françoise de Jongh, département juridique) no later than April 23, 2012, at the latest, in order to have that name recorded on the registration list of the Bondholders Meeting.

Bondholders who have obtained the Bondholders blocking certificate and have executed a Bondholders participation form but who wish to revoke such proxy may do so at any time by timely delivering a properly executed, later dated participation form no later than April 23, 2012, at the latest, or by properly attending and voting in person at the Bondholders Meeting.

Simply attending the Bondholders Meeting without voting will not revoke the proxy.

(ii) *Bondholders whose ownership is directly recorded in the bond registry of the Company.*

Bondholders whose ownership is directly recorded in the bond registry of the Company must complete, sign and date the Bondholders participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

The completed, signed and dated Bondholders participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (ORCO PROPERTY GROUP S.A., 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, to Mr. Christophe Le Priol or Mrs. Françoise de Jongh, département juridique) no later than April 23, 2012, at the latest.

### 3. Request for information and central registration banks

Bondholders looking for more information can do so by:

(i) *contacting the Company's services directly:*

\* At the registered office of the Company- Legal Department

Tel.: +352 26 47 67 1

Fax.: +352 26 47 67 67

(ii) *contacting one of the central registration banks:*

\* For Bonds 2010 that are included in the Clearstream Banking or Euroclear Bank system and that are admitted to trading on the Euro MTF:

CACEIS Corporate Trust

Service assemblées

14 rue du Rouget de Lisle F-92889 Issy les Moulineaux

Fax : +33 1.49.08.05.82

Email: [CT-Contact@caceis.com](mailto:CT-Contact@caceis.com)

Luxembourg, April 11, 2012.

*The Board of Directors of the Company.*

## ANNEX A:

### PROPOSED TERMS AND CONDITIONS OF THE OPG CONVERSION

The OPG Bonds: The following bond issues (each a "Tranche"), all of which are subject to the terms and conditions of the plan de sauvegarde of the Company as approved by the Paris Commercial Court on 19 May 2010 (the "Plan de Sauvegarde"):

\* € 50,272,605.30 OBSAR 1 bonds issued by OPG on 18 November 2005 (ISIN - FR0010249599, "OPG Bonds 2010");

\* CZK 300,000,000.00 Czech Bonds issued by OPG on 3 February 2006 (ISIN - CZ0000000195, "OPG Bonds 2011").

As of the date of this document, €11,631,934 of nominal OPG Bonds 2011 remain outstanding;

\* € 149,999,928.00 Convertible Bonds issued by OPG on 1 June 2006 (ISIN - FR0010333302, "OPG Bonds 2013");

\* € 175,000,461.60 OBSAR 2 bonds issued by OPG on 28 March 2007 (ISIN - XS0291838992 / XS0291840626, "OPG Bonds 2014"); and

\* € 24,169,193.39 Exchangeable Bonds in Suncani Hvar Shares issued by OPG on 30 June 2005 (ISIN - XS0223586420, "OPG Bonds 2012").

together, the "OPG Bonds" and holders thereof, "OPG Bondholders".

The OPG Bonds are deemed to correspond to an aggregate amount of €548.5m (the "Claim") for the sole purpose of the Transaction and only if the Transaction is fully implemented.

The OG Bonds: € 100,100,052 five-year bonds issued by OG as per a prospectus dated 24 May 2007 (ISIN - XS0302623953, the "OG Bonds" and holders thereof, "OG Bondholders"). The OG Bonds correspond to a global amount of €129.1 million including accrued interests and reimbursement premium.

Overview of the Transaction: The transaction proposed by an ad-hoc committee of OPG Bondholders representing approximately 1/3 of the nominal value of the OPG Bonds (the "Transaction") contemplates a restructuring launched by the Company whereby the OPG Bonds would be exchanged for a consideration consisting of (i) newly issued common shares of the Company (the "Shares") and (ii) new debt instruments.

In case of scenario 2 as described below, Transaction shall mean a restructuring launched by the Company whereby :

\* the OPG Bonds would be exchanged for a consideration consisting of (i) newly issued common shares (the "Shares") of the Company and (ii) new debt instruments (the "OPG Transaction"); and

\* the OG Bonds would be exchanged for a consideration consisting of (i) new bonds to be issued by OPG and convertible into shares of the Company, OG shares or cash (the "OCA") and (ii) new debt instruments (the "OG Transaction").

## I. KEY ECONOMIC TERMS

The proposed Transaction shall consist in:

A. Scenario 1 (transaction with OPG Bondholders only, in all cases other than those set out under scenario 3 below) :

(i) The mandatory exchange of 86.3% of the number of the OPG Bonds of each Tranche for new Shares to be issued upon a decision of the extraordinary general meeting ("EGM") of the shareholders of OPG (the "OPG Equity Consideration 1"),

it being specified that, subject to the conditions set out below, the mandatory exchange will not be carried out for any Tranche unless it is carried out for the OPG Bonds 2010, the OPG Bonds 2013 and the OPG Bonds 2014 Tranches, and

(ii) The exchange on a voluntary basis of the remaining OPG Bonds of each Tranche, the mandatory exchange of which as referred to in A.(i) above has been performed, against new bonds to be issued by OPG within the framework of a public exchange offer (the "New Notes Consideration 1"). Any outstanding OPG Bonds not exchanged on a voluntary basis shall retain the terms and conditions as per the Plan de Sauvegarde.

(iii) The free allocation to each existing shareholder of OPG of one warrant per OPG share, that would each give right to the subscription of one new Share at a price of € 4.10, with a 3-month maturity.

(iv) In this scenario, OPG shall not, and procures that OG shall not, offer to the OG Bondholders any consensual transaction that would provide economic terms and conditions more favorable for the OG Bondholders than those approved by the OG Bondholders' meeting on 5 April 2012.

B. Scenario 2 (global transaction with both OPG Bondholders and OG Bondholders):

(i) The mandatory exchange of:

a) for the OPG Bonds, 89.9% of the number of the OPG Bonds of each Tranche for new Shares to be issued upon a decision of the EGM of the shareholders of OPG (the "OPG Equity Consideration 2"); it being specified that, subject to the conditions set out below, the mandatory exchange will not be carried out for any Tranche unless it is carried out for the OPG Bonds 2010, the OPG Bonds 2013 and the OPG Bonds 2014 Tranches, and

b) for the OG Bonds, 84.5% of the number of the OG Bonds for new bonds convertible into Shares (the "OCA") to be issued upon a decision of the board of directors of OPG (the "OG Equity Consideration");

(ii) the exchange on a voluntary basis of :

a) the remaining OPG Bonds of each Tranche, the mandatory exchange of which as referred to in B.(i)(a) above has been performed, against new bonds to be issued by OPG within the framework of a public exchange offer (the "New Notes Consideration 2"). Any outstanding OPG Bonds not exchanged on a voluntary basis shall retain the terms and conditions as per the Plan de Sauvegarde;

b) the remaining OG Bonds, after the mandatory exchange as referred to in B.(i)(b) above has been performed, against new bonds to be issued by OPG within the framework of an exchange public offer (the "OG New Notes Consideration"). The terms and conditions of any outstanding OG Bonds not exchanged on a voluntary basis shall be amended to have their maturity postponed to 2050 and their interest rate lowered to 0.5% per annum, with effect immediately after the closing of the voluntary public exchange offer.

If an agreement on scenario 2 is reached with certain of the OG Bondholders no later than 17 April 2012, then scenario 2 shall prevail.

C. Scenario 3 (transaction with OPG Bondholders only in case the OPG Bond Conversion Condition is fulfilled, as defined in the terms and conditions of the OCA approved by the OG Bondholders general meeting of April 5, 2012, it being agreed that under such scenario the OG Bondholders shall convert 100% of their claims under the OG Bonds into OPG equity instruments for no more than 27.2 million Shares and shall not receive any OG equity instruments nor any debt consideration):

(i) The mandatory exchange of 73.6% of the number of the OPG Bonds of each Tranche for new Shares to be issued upon a decision of the extraordinary general meeting ("EGM") of the shareholders of OPG (the "OPG Equity Consideration 3"),

it being specified that, subject to the conditions set out below, the mandatory exchange will not be carried out for any Tranche unless it is carried out for the OPG Bonds 2010, the OPG Bonds 2013 and the OPG Bonds 2014 Tranches, and

(ii) The exchange on a voluntary basis of the remaining OPG Bonds of each Tranche, the mandatory exchange of which as referred to in C.(i) above has been performed, against new bonds to be issued by OPG within the framework of a public exchange offer (the "New Notes Consideration 1"). Any outstanding OPG Bonds not exchanged on a voluntary basis shall retain the terms and conditions as per the Plan de Sauvegarde.

### **I-1. OPG Equity Consideration**

#### **1. Size of Share Issue:**

Under scenario 1:

97,900,000 Shares for a value of € 473.3 million; or

Under scenario 2:

65,000,000 Shares for a value of € 493.3 million; or

Under scenario 3:

45,000,000 Shares for a value of € 403.8 million.

2. Subscribers to the Shares Issue: OPG Bondholders will be reserved the subscription to the Shares by way of exchange with their OPG Bonds.

For all Tranches, the ratio for the exchange of OPG Bonds for new Shares shall be defined pro rata of the portion of the Claim allocated to each relevant Tranche taking into account possible rounding differences.

3. Documentation: A documentation shall be established for the purpose of the Share Issue and/or the admission of the Shares to trading and in particular a prospectus which shall be drafted in accordance with the provisions of Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities (the "Prospectus Law") and approved by the competent authority (the Commission de Surveillance du Secteur Financier, the "CSSF").

4. Timing of exchange: The exchange of OPG Bonds for new Shares shall occur on or after the date on which the CSSF has approved the prospectuses relating to the Shares, the New Notes and, in scenario 1, the Warrants. This condition is stipulated to the benefit of the OPG Bondholders and may be waived by a decision of the relevant general meetings of the OPG Bondholders.

### **I-2. OG Equity Consideration**

Under scenario 1 : under scenario 1, OPG shall not, and procures that OG shall not, offer to the OG Bondholders any consensual transaction that would provide economic terms and conditions more favorable for the OG Bondholders than those approved by the OG Bondholders' meeting on 5 April 2012.

Under scenario 2: the OG Equity consideration shall consist in the OCA the terms and conditions of which are described as follows:

1. Main terms of the OCA: 84.5% of the number of the OG Bonds shall convert for their total nominal amount, accrued interest and reimbursement premium (EUR 109.1 million) into OCA two business days after the OPG Transaction Approval (as defined below) and in any case no later than [28 May] 2012 (the "OCA Issue Date") which are convertible as follows:

\* First Payment: OCA in an aggregate nominal amount of EUR 76,000,000 are converted into 18,361,548 OPG Shares no later than [18 June] 2012; this conversion is made at a ratio of 124 OPG Shares for each OCA.

\* Second Payment: up to [16 July] 2012 (the "Exchange Date"), the OCA in an aggregate nominal amount of EUR 33,129,067 (the "Second Payment Amount")

(i) can be repaid, at the option of OPG, in full but not in part, by OPG, in cash in immediately available funds in an amount of EUR 223.73 per one OCA; for the avoidance of doubt, in the event OPG elects to repay in cash but fails to make such payment, OPG shall be deemed not to have elected to make such cash payment and the OCA shall convert into shares as provided below; or

(ii) can be converted into 53 OPG shares per one OCA, representing a total number of 7,848,081 OPG shares, as decided by a meeting of the OCA holders (at a majority vote of 50% plus 1 OCA of all the OCA outstanding).

\* On the Exchange Date, and provided they have not already been repaid in cash in immediately available funds or converted pursuant the paragraph above, the OCA in an aggregate nominal amount equal to the Second Payment Amount, shall be converted into shares as follows:

(i) if and provided that the OPG Bond Conversion Condition is met three (3) business days prior to the Exchange Date (the "Longstop Date"), the OCA shall be converted into 53 OPG shares per one OCA, representing a total number of 7,848,081 OPG Shares;

(ii) if and provided the OPG Bond Conversion Condition is not met on the Longstop Date, the OCA shall, as decided by the meeting of the OCA holders (at a majority vote of 50% plus 1 OCA of all the OCA outstanding), be converted into either:

o 53 OPG shares per one OCA representing a total number of 7,848,081 OPG Shares; or

o OG shares in a number representing, on the Exchange Date and after completion of the OG Bond Equitization (as defined below) and the Nominal Value Reduction (as defined below), 55% of the share capital and voting rights of OG

on a fully diluted basis, it being specified that, in the event OPG elects not to repay the OCA in cash, the election decision of the OCA holders referred to in this paragraph shall not be required to be made by [9 July] 2012 but can be extended as necessary to allow for proper notice period, quorum, and majority decision of the OCA holders' meeting to be taken in accordance with applicable laws (in which case, the Exchange Date shall be postponed accordingly).

If the OCA converts into 55% of OG shares in accordance with the above provisions, only those OCA holders who have remitted to OPG (i) their OCA and (ii) their remaining OG Bonds shall receive their pro rata number of OG shares calculated on the basis of the number of OCA and remaining OG Bonds remitted by them, it being specified that the total of all remaining OCA and OG Bonds shall equal 55% of the OG shares.

\* Prior to the Second Payment, OPG shall :

(a) vote at the relevant shareholders' meeting of OPG resolving the OG Bonds Equitization in favor of a reduction of the nominal value of each share issued by OPG (the "Nominal Value Reduction");

(b) convert the EUR 109.1 million including the accrued coupons of OG Bonds that OPG holds into additional new shares of OPG in a number which shall be determined on the basis of the volume weighted average price of OPG shares on the main market of the Frankfurt stock exchange over a period of 6 (six) months prior to [12 April] 2012 (the "OG Bonds Equitization").

The Longstop Date may be extended at the request of OPG provided that such extension has been agreed by a decision of the OCA holders (taken in accordance with the quorum and majority requirements provided for by law in a meeting of Bondholders convened and held prior to [9 July] 2012).

2. Listing of the OPG shares / OG shares: OPG and OG shall take all necessary steps and use their best efforts to obtain, the admission to listing, on the regulated markets on which OPG's and OG ordinary shares are currently listed, of the shares to be issued or delivered upon conversion of the OCA as soon as possible after the issue of the OCA, and will use its best efforts to maintain such admission to listing.

3. Condition for the conversion of the OCA under the First Payment: The conversion of the OCA into OPG Shares under the First Payment shall occur on or after the date on which the CSSF has approved the prospectus relating to such OPG Shares. This condition is stipulated to the benefit of the OCA holders and may be waived by a decision of the general meeting of the OCA holders no later than [14 June] 2012.

4. Condition for the conversion of the OCA under the Second Payment: The conversion of the OCA into OPG Shares under the Second Payment, as the case may be, shall occur on or after the date on which the CSSF has approved the prospectuses relating to such OPG Shares and the New Notes. This condition is stipulated to the benefit of the OCA holders and may be waived by a decision of the general meeting of the OCA holders no later than [13 July] 2012.

5. The OPG Bond Conversion Condition: "OPG Bond Conversion Condition" means the approval of the OPG Transaction as described in this annex A at the relevant majority by the general meetings of the OPG Bondholders holding the OPG Bonds 2010, OPG Bonds 2013 and OPG Bonds 2014.

6. Transfer Restrictions / Listing of the OCA: The OCA shall not be negotiable on the capital markets and shall not be offered to the public.

The OCA shall not be listed and/or admitted to trading on any stock exchange within the European Economic Area nor on a stock exchange outside the European Economic Area.

7. Status of the OCA: The OCA shall constitute direct, general and unconditional obligations of OPG which will at any time rank pari passu among themselves and at least pari passu with all the other present and future unsecured obligations of OPG, save for such obligations as may be preferred by provisions of law that are both mandatory and of general application.

8. Interest: The OCA shall bear an interest per year of 0.01% (the "Interest") from, and including, the issue date until, and including, the Exchange Date, calculated on the basis of a year of 360 days. The Interest shall be paid by OPG in one instalment on the date of the Second Payment.

For the avoidance of doubt, the First Payment Amount shall bear no interest.

9. Security: The OCA holders shall benefit, as from the issue date, from a lien over 55% of all shares issued by OPG and held by OPG as collateral in a separate securities account that shall be pledged to the benefit of the OCA holders for (i) the repayment in cash of the OCA, if any, and (ii) the conversion of the OCA into OG shares, if any, in accordance with the provisions above.

10. Applicable Law: Luxembourg Law

Under scenario 3: not applicable under these terms and conditions.

### **I-3. New Notes Consideration 1 under scenarios 1 and 3**

1. Issuer: Orco Property Group SA (the "Company" or "OPG").

2. Issue Date of the New Notes: After the granting of the authorisation by the Commercial Court of Paris pursuant to the Plan de Sauvegarde to proceed to such public exchange offer and promptly after closing of the offer period of the

public exchange offer which shall begin after approval by the CSSF of the terms and conditions of the public exchange offer, such approval being scheduled to occur upon closing of the OPG Equity Consideration.

### 3. Nominal Amount:

#### Scenario 1:

The OPG Bondholders who accept the proposed exchange referred to in under paragraph I.A.(ii) above will receive new debt instruments (the "New Notes"), in exchange for their residual OPG Bonds post completion of the mandatory exchange referred to in paragraph I.A.(i) above.

The proposed amount of the New Notes to be issued assuming 100% participation by the OPG Bondholders to the voluntary exchange offer shall be of up to €75.2 million (such amount shall be adjusted to take into account the final size of the Share Issue under the Equity Consideration after rounding).

#### Scenario 3:

The OPG Bondholders who accept the proposed exchange referred to in under paragraph I.C.(ii) above will receive new debt instruments (the "New Notes"), in exchange for their residual OPG Bonds post completion of the mandatory exchange referred to in paragraph I.C.(i) above.

The proposed amount of the New Notes to be issued assuming 100% participation by the OPG Bondholders to the voluntary exchange offer shall be of up to €144.7 million (such amount shall be adjusted to take into account the final size of the Share Issue under the Equity Consideration after rounding).

### 4. Security: None.

### 5. Maturity: 28 February 2018 (the "Maturity Date").

### 6. Coupon: The New Notes will bear a coupon per annum of

- (i) 5% cash plus 5% PIK, as long as more than 75% of the Nominal Amount remain outstanding
- (ii) 4% cash plus 4% PIK, as long as more than 50% but no more than 75% of the Nominal Amount remain outstanding
- (iii) 4% cash plus 3% PIK, as long as no more than 50% of the Nominal Amount remain outstanding

The PIK element of the coupon shall, subject to the provisions of article 1154 of the Luxembourg civil code, be compounding annually from the Issue Date until the Maturity Date and remains subject to the issuance by the Company of a capitalisation notice each year in relation to interest accrued and due for more than 1 year; if such notice is not refused by the holders of the New Notes within a period to be agreed in the final documentation, then it will be deemed to be accepted by them.

### 7. Amortisation Dates:

- \* 28 February 2015: 25% of the Nominal Amount;
- \* 28 February 2016: 25% of the Nominal Amount;
- \* 28 February 2017: 25% of the Nominal Amount;
- \* 28 February 2018: The outstanding principal amount of the New Notes.

### 8. Redemption: In cash only at the Amortisation Dates.

9. Mandatory Prepayment on Asset Disposals: In scenario 1, the Company will procure that 25% of the Net Proceeds (as defined below) received from the earlier of (i) 30 June 2012 onwards and (ii) the Issue Date of the New Notes, by OPG or any of its subsidiaries as a result of the disposal of the following assets is applied in prepayment of the New Notes (the "Prepaid Amounts"):

- \* Fillion Shopping Center
- \* Radio Free Europe
- \* Vaci 1
- \* CEE Hotels (including Pachtuv Palace)
- \* Na Porici
- \* Hradcanska
- \* Diana Office
- \* Capellen
- \* Stribro
- \* Marki
- \* Vaci 188
- \* Paris Department Store
- \* Zlota (only upon completion of project development)
- \* Molcom (any part of the deferred payment amount in excess of €20m and any earn-out component).



The Prepaid Amounts should reduce the upcoming payments due as per the Amortisation Dates in straight chronological order and shall be paid within 30 business days from receipt of Net Proceeds by OPG but in any case no earlier than the Issue Date of the New Notes.

"Net Proceeds" shall mean the gross sale proceeds less (a) liabilities becoming due at disposal including bank cash sweep, (b) disposal expenses and (c) taxes becoming due at disposal.

In scenario 3, the Prepaid Amounts shall amount to 37.5% of the Net Proceeds.

10. Other Terms and Conditions: The terms and conditions of the New Notes will include customary provisions in terms of events of default, covenants, negative pledge provisions and applicable law, including the following:

Applicable law: Luxembourg law.

Status of New Notes: direct, unconditional, and unsubordinated obligations ranking pari passu.

Negative Pledge<sup>2</sup>: Only on OPG S.A. level (excluding the share pledge on 55% of all shares issued by OG for the benefit of the OCA holders)

Incurrence of Financial Indebtedness:

- limitation on the incurrence of new indebtedness by OPG subsidiaries such that LTV is not in excess of 65% (excluding any refinancing of any existing indebtedness)

- limitation on the incurrence of new indebtedness by OPG S.A. and by OG S.A. in excess of € 5 million (excluding any refinancing of any existing indebtedness)

Early redemption in case of Event of Default:

Grace periods:

- payment default (principal, interest or any other amount in respect of the New Notes): 5 business days;

- default in relation to any other obligations: 30 days.

Enforcement action provision.

Cross-default: no cross-default provision.

The New Notes shall not be due if the Company remedies the situation no later than the day preceding the general meeting of the holders of the New Notes resolving on the occurrence of an Event of Default.

Early redemption at Company's discretion: at any time at 100% of the Nominal Amount.

Repurchase of New Notes by the Company on secondary market: at any time at arm's length terms subject to New Notes repurchased being cancelled as soon as possible thereafter. For the avoidance of doubt, New Notes repurchased by the Company will not qualify for the Mandatory Prepayment on Asset Disposals referred to above;

Representation of the noteholders: the noteholders will be represented and the general meetings of noteholders will be organized in accordance with the provisions of articles 86 to 94-8 of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Restrictions on transfer of New Notes: none.

Save as otherwise provided in these Heads of Terms, the terms and conditions of the New Notes will be similar to those of the OPG Bonds.

11. Documentation:

\* A prospectus for the public offer of the New Notes will have to be drafted in accordance with the provisions of the Prospectus Law. This prospectus will also have to be approved by the CSSF.

\* An exchange offer memorandum shall be drafted to inform the OPG Bondholders on the possibility to accept the public exchange offer and the terms of the public exchange offer.

#### **I-4. OPG and OG New Notes Consideration under scenario 2**

Under scenario 2, the OPG and OG New Notes Consideration as referred to in section I.B.(ii) above shall have the following terms.

1. Issuer: Orco Property Group SA (the "Company" or "OPG").

2. Issue Date of the New Notes: After the granting of the authorisation by the Commercial Court of Paris pursuant to the Plan de Sauvegarde to proceed to such public exchange offer and promptly after closing of the offer period of the public exchange offer which shall begin after approval by the CSSF of the terms and conditions of the exchange public offer, such approval being scheduled to occur upon closing of the OPG Equity Consideration and the OG Equity Consideration transactions.

In the case where the mandatory exchange of the OPG Bonds as referred to in paragraph I.B(i)(a) above has not been performed on or before [31 July 2012], the voluntary public exchange offer referred to above shall be opened only to the holders of OG Bonds.

It being specified that the voluntary public exchange offer as referred to above shall not be offered to the OG Bondholders in the case where the OCA holders would have elected to obtain OG shares in accordance with the terms and conditions of the OCA.

3. Nominal Amount: The OPG Bondholders and the OG Bondholders who accept the proposed exchange referred to in paragraph I.B(ii) above will receive new debt instruments (the "New Notes"), in exchange for their residual OPG Bonds or OG Bonds, as the case may be, post completion of the mandatory exchange I.B (i) above.

The proposed amount of the New Notes to be issued assuming 100% participation by the OPG Bondholders and the OG Bondholders to the voluntary exchange offer shall be of up to, respectively:

\* as regards the OPG bondholders, € 55.2 million (such amount shall be adjusted to take into account the final size of the Share Issue under the OPG Equity Consideration after rounding);

\* as regards the OG bondholders, € 20 million (such amount shall be adjusted to take into account the final size of the OCA issue under the OG Equity Consideration after rounding).

4. Security: None.

5. Maturity: 28 February 2018 (the "Maturity Date").

6. Coupon: The New Notes will bear a coupon per annum of

(iv) 5% cash plus 5% PIK, as long as more than 75% of the Nominal Amount remain outstanding

(v) 4% cash plus 4% PIK, as long as more than 50% but no more than 75% of the Nominal Amount remain outstanding

(vi) 4% cash plus 3% PIK, as long as no more than 50% of the Nominal Amount remain outstanding

The PIK element of the coupon shall, subject to the provisions of article 1154 of the Luxembourg civil code, be compounding annually from the Issue Date until the Maturity Date and remains subject to the issuance by the Company of a capitalisation notice each year in relation to interest accrued and due for more than 1 year; if such notice is not refused by the holders of the New Notes within a period to be agreed in the final documentation, then it will be deemed to be accepted by them.

7. Amortisation Dates:

\* 28 February 2015: 25% of the Nominal Amount;

\* 28 February 2016: 25% of the Nominal Amount;

\* 28 February 2017: 25% of the Nominal Amount;

\* 28 February 2018: The outstanding principal amount of the New Notes.

8. Redemption: In cash only at the Amortisation Dates.

9. Mandatory Prepayment on Asset Disposals: The Company will procure that 25% of the Net Proceeds (as defined below) received from the earlier of (i) 30 June 2012 onwards and (ii) the Issue Date of the New Notes, by OPG or any of its subsidiaries as a result of the disposal of the following assets is applied in prepayment of the New Notes (the "Prepaid Amounts"):

\* Fillion Shopping Center

\* Radio Free Europe

\* Vaci 1

\* CEE Hotels (including Pachtuv Palace)

\* Na Porici

\* Hradcanska

\* Diana Office

\* Capellen

\* Stribro

\* Marki

\* Vaci 188

\* Paris Department Store

\* Zlota (only upon completion of project development)

\* Molcom (any part of the deferred payment amount in excess of €20m and any earn-out component).

The Prepaid Amounts should reduce the upcoming payments due as per the Amortisation Dates in straight chronological order and shall be paid within 30 business days from receipt of Net Proceeds by OPG but in any case no earlier than the Issue Date of the New Notes.

"Net Proceeds" shall mean the gross sale proceeds less (a) liabilities becoming due at disposal including bank cash sweep, (b) disposal expenses and (c) taxes becoming due at disposal.

10. Other Terms and Conditions: The terms and conditions of the New Notes will include customary provisions in terms of events of default, covenants, negative pledge provisions and applicable law, including the following:

Applicable law: Luxembourg law.

Status of New Notes: direct, unconditional, and unsubordinated obligations ranking pari passu.

Negative Pledge<sup>3</sup> : Only on OPG S.A. level (excluding the share pledge on 55% of all shares issued by OG for the benefit of the OCA holders as referred to above)

Incurrence of Financial Indebtedness:

- limitation on the incurrence of new indebtedness by OPG subsidiaries such that LTV is not in excess of 65% (excluding any refinancing of any existing indebtedness)

- limitation on the incurrence of new indebtedness by OPG S.A. and OG SA in excess of € 5 million (excluding any refinancing of any existing indebtedness)

Early redemption in case of Event of Default:

Grace periods:

- payment default (principal, interest or any other amount in respect of the New Notes): 5 business days

- default in relation to any other obligations: 30 days

Enforcement action provision.

Cross-default : no cross-default provision.

The New Notes shall not be due if the Company remedies the situation no later than the day preceding the general meeting of the holders of the New Notes resolving on the occurrence of an Event of Default.

Early redemption at Company's discretion: at any time at 100% of the Nominal Amount.

Repurchase of New Notes by the Company on secondary market: at any time at arm's length terms subject to New Notes repurchased being cancelled as soon as possible thereafter. For the avoidance of doubt, New Notes repurchased by the Company will not qualify for the Mandatory Prepayment on Asset Disposals referred to above;

Representation of the noteholders: the noteholders will be represented and the general meetings of noteholders will be organized in accordance with the provisions of articles 86 to 94-8 of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Restrictions on transfer of New Notes: none.

Save as otherwise provided in these Heads of Terms, the terms and conditions of the New Notes will be similar to those of the OPG Bonds.

11. Documentation:

\* A prospectus for the public offer of the New Notes will have to be drafted in accordance with the provisions of the Prospectus Law. This prospectus will also have to be approved by the CSSF.

\* An exchange offer memorandum shall be drafted to inform the OPG Bondholders on the possibility to accept the public exchange offer and the terms of the public exchange offer.

### **I-5. Warrants under scenario 1**

1. Issuer: OPG

2. Description: Warrant giving the right to subscribe for new OPG Shares (the "Warrants"). Each Warrant is allocated for free.

3. Number of Warrants: 1 Warrant per existing OPG share as of the date hereof, i.e. 17,053,866 Warrants

4. Subscription ratio: Each Warrant gives the right to subscribe for 1 new OPG Share

5. Subscription price: € 4.10 per OPG Share

6. Maturity: The Warrants may be exercised at any time between the date of issuance and a date which is 3 months after the date of issuance.

7. Listing: Yes.

### **II. OTHER TERMS**

For the avoidance of doubt, all the provisions set forth below in this section "Other Terms" shall be applicable under scenario 1, scenario 3 and scenario 2, save for certain provisions (where indicated) which shall only be applicable to scenario 2.

1. Governance: Each member of the board shall have one voting right.

Decisions of the board shall be taken at simple majority.

Majority of the board will be held by non-executive members.

2. Shareholders' meeting: OPG undertakes (i) to convene a shareholders' meeting upon request from one or several shareholders holding at least, individually or collectively, 10% of the share capital of OPG and (ii) to add to the agenda of any shareholders' meeting any additional point upon request from one or several shareholders holding at least, individually or collectively, 5% of the share capital of OPG.

3. Reserved Matters: Decisions to be submitted to the board of directors shall include, among others:

- \* Capital expenditures in excess of €5m;
- \* Incurrence of Financial Indebtedness:
  - limitation on the incurrence of new indebtedness by OPG subsidiaries such that LTV is not in excess of 55% (excluding any refinancing of any existing indebtedness);
  - limitation on the incurrence of new indebtedness by OPG S.A. in excess of €5m (excluding any refinancing of any existing indebtedness);
- \* Any merger/acquisition/disposal/joint venture operations in excess of €10m;
- \* Any distribution of dividends;
- \* The issuance of new shares or equity-linked instruments;
- \* Appointment and removal of Chairman of the board of directors and Company's Chief Executive Officer;
- \* Any transactions involving OPG or any of its subsidiaries not completed on an arms-length basis.

4. Standstill: The Company shall not implement an issuance of new Shares or equity-linked instruments without preferential subscription rights of the shareholders in excess of € 10 million or with an issue price below € 5.5 per share within the period from and including 10 April 2012 to and including the date which falls 90 calendar days following the earlier of (i) the first OPG shareholders meeting to be held following the issuance of the Shares within the framework of the OPG Equity Consideration and (ii) 15 July 2012 (the "Standstill").

For the avoidance of doubt, the Standstill shall not apply to (i) the OG bond equitization to take place in relation to the OCA nor (ii) to any share capital issue to be carried out for the purposes of the proposal to other creditors of OPG as referred to below in this Annex A.

#### 5. Lock-up:

- \* In case of scenario 1 and scenario 3, 30% of new Shares will be subject to a lock-up for a period of 6 months after completion of the Transaction (the "Lock-up 1");
- \* In case of scenario 1 and scenario 3, in order to prevent short selling, new Shares to be issued in the framework of this Transaction cannot be lent or otherwise alienated to third parties as long as they are subject to the Lock-up 1. For the avoidance of doubt, OPG Bondholders are entitled amongst each other to transact or lend any new Shares that are the result of the Transaction during the Lock-up 1.
- \* In case of scenario 2, 30% of new OPG shares to be issued in accordance with the OPG Equity Consideration and the OG Equity Consideration will be subject to a lock-up for a period of 6 months after completion of the Transaction (the "Lock-up 2")
- \* In case of scenario 2, in order to prevent short selling, new OPG shares issued in the framework of this Transaction cannot be lent or otherwise alienated to third parties as long as they are subject to the Lock-up 2. For the avoidance of doubt, OPG Bondholders and OG Bondholders are entitled amongst each other to transact or lend any new Shares that are the result of the Transaction during the Lock-up 2.

6. Conditionality of the Proposed Transaction: Implementation of the Transaction reflecting the terms specified herein is subject to the following further conditions:

- (i) Approval of the Transaction by the board of directors of OPG, and in particular the issuance of the New Notes upon the closing of the public exchange offer;
- (ii) Approval of the Transaction at the relevant majority by the general meetings of the OPG Bondholders holding the OPG Bonds 2010, OPG Bonds 2013 and OPG Bonds 2014;
- (iii) Approval of the Transaction by an OPG EGM deciding in particular the share capital increase of OPG in relation to the OPG Equity Consideration;
- (iv) Approval by the Commercial Court of Paris to amend the terms of the Plan de Sauvegarde following a filing to be submitted by the Company;
- (v) Approval at the relevant majority by the general meetings of the OPG Bondholders holding the OPG Bonds 2010, OPG Bonds 2013 and OPG Bonds 2014 of a resolution instructing the bondholders' representatives of the OPG Bonds 2010, OPG Bonds 2013 and OPG Bonds 2014 (a) to finally and definitively waive and withdraw the current lawsuits initiated by the bondholder's representatives of the OPG Bonds 2010, OPG Bonds 2013 and OPG Bonds 2014 (including the tierce opposition as well as the appeals against the supervisory judge's orders regarding the requêtes en interprétation, it being specified, for the avoidance of doubt, that the bondholders' representatives of the OPG Bonds 2010, OPG Bonds 2013 and OPG Bonds 2014 shall be instructed to file "conclusions de désistement d'instance et d'action" in the course of such proceedings according to the French Civil Procedure Code, immediately after conditions (i), (ii), (iii), (iv), (vi), (vii) and (viii) shall have been fulfilled) and (b) not to further challenge the judgment dated 19 May 2010 adopting the Plan de Sauvegarde;
- (vi) Withdrawal by OPG from any pending action, litigation or recourse against Mr. Luc Leroi in his capacity as bondholders' representative of any of the OPG Bonds and undertaking by OPG not to further claim from Mr. Luc Leroi in his capacity as bondholders' representative of any of the OPG Bonds any compensation, indemnification or damages; it being agreed that such withdrawal and undertaking are subject to conditions (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vii) and (viii) being fulfilled;

(vii) A réviseur d'entreprise agréé appointed by OPG has issued a report giving a description of the proposed contributions of the OPG Bonds as well as of the methods of valuation used and stating that the values resulting from the application of these methods correspond at least to the number and accounting par value and the share premium of the new Shares to be issued within the OPG Equity Consideration;

(viii) Approval by the CSSF of the prospectuses relating to the Shares, the New Notes and, in scenario 1, the Warrants. This condition is stipulated to the benefit of the OPG Bondholders and may be waived by a decision of the relevant general meetings of the OPG Bondholders.

In case of scenario 2, the additional conditions need to be fulfilled:

(ix) Approval of the OG Transaction at the relevant majority by the general meeting of the OG Bondholders; in this respect, the OG Committee shall vote in favour of the OG Transaction as described in this Annex A;

(x) Approval of the OG Transaction at the relevant majority by the general meeting of the OG warrant holders;

(xi) A réviseur d'entreprises agréé appointed by OPG has issued a report giving a description of the proposed contributions as well as of the methods of valuation used and stating that the values resulting from the application of these methods correspond at least to the number and accounting par value and the share premium of the new OPG shares to be issued in consideration for the contribution of all of the OG Bonds within the OG Transaction.

7. Existing OPG Warrants: OPG shall hold and maintain that number of OPG Bonds of each of the OPG Bonds 2010 and OPG Bonds 2014 Tranches which are necessary to exercise the OPG warrants of the relevant Tranche (where the exercise of the OPG warrants can be done by inter alia payment of the exercise price through the remittance of OPG Bonds) for the duration of the exercise period of the OPG warrants, it being agreed that (i) such provision shall not affect the economic terms of the Transaction and that (ii) OPG shall not sell any such OPG Bonds 2010 and OPG Bonds 2014 for any purpose other than the exercise of the OPG warrants.

8. Proposal to other creditors of OPG: The other creditors of OPG under the procédure de sauvegarde (suppliers, banks having exercised their guarantees vis-à-vis OPG, other non bank creditors) shall be offered a transaction identical to the Transaction. In order to be able to accommodate for this offer, OPG shall propose to its EGM of shareholders respective adjustments to the authorised capital.

<sup>1</sup> Note: OPG Bondholders to nominate a candidate or OPG can nominate one if necessary

<sup>2</sup> The Negative Pledge provision shall be similar to the provision 4.1.5.2 of the OPG Bonds 2014 prospectus.

Référence de publication: 2012042371/1273/635.

### **Focused Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 109.505.

Die Aktionäre der Focused SICAV sind zur

#### **JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am Freitag, den 20. April 2012 um 10:00 Uhr an deren Geschäftssitz stattfindet.

#### *Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Abschlussprüfers
2. Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. Oktober 2011
3. Entscheidung über die Ergebnisverwendung
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
5. Satzungsgemässe Wahlen
6. Mandat des Abschlussprüfers
7. Verschiedenes

Die aktuelle Ausgabe des Jahresberichts ist am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg während der normalen Öffnungszeiten kostenlos erhältlich.

Jeder Aktionär ist zur Teilnahme an der Jahreshauptversammlung berechtigt. Die Aktionäre können einen schriftlich bevollmächtigten Vertreter an ihrer Stelle senden.

Um an der Jahreshauptversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien spätestens um 16:00 Uhr fünf (5) Geschäftstage vor dem Termin der Jahreshauptversammlung bei der Depotbank, UBS (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg oder bei einer anderen beauftragten Zahlstelle hinterlegen. Es besteht kein Anwesenheitsquorum für die gültige Beschlussfassung in Bezug auf die Tagesordnungspunkte. Die Beschlussannahme kommt mit einfacher Mehrheit der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien zustande. Auf der Jahreshauptversammlung berechtigt jede Aktie zur Abgabe einer Stimme.

Wenn Sie bei dieser Versammlung nicht dabei sein können, aber gerne einen Vertreter entsenden möchten, schicken Sie bitte eine mit Datum und Unterschrift versehene Vollmacht per Fax und anschliessend per Post spätestens fünf (5)

Geschäftstage vor dem Termin der Jahreshauptversammlung an UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. 33 A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg zu Händen des Gesellschaftssekretärs, Faxnummer +352 441010 6249. Formulare zur Ausstellung einer Vollmacht können auf einfache Anfrage von der gleichen Adresse bezogen werden.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2012038354/755/33.

**Ventos S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1368 Luxembourg, 40, rue du Curé.

R.C.S. Luxembourg B 49.346.

Les actionnaires de Ventos S.A. sont invités à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 20 avril 2012 à 10 heures, au siège social: 40, rue du curé (2<sup>ème</sup> étage), à L-1368 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration pour l'exercice 2011
2. Rapport du Réviseur d'entreprises agréé
3. Approbation des états financiers annuels de l'exercice 2011
4. Affectation du résultat de l'exercice
5. Décharge à donner aux administrateurs
6. Nominations des membres du Conseil d'administration
7. Rémunération des membres du Conseil d'administration
8. Désignation du Réviseur d'entreprises agréé
9. Autorisation donnée au Conseil d'administration en vue du rachat d'actions propres
10. Information sur le projet de retrait des actions de la négociation du marché réglementé de la Bourse de Luxembourg et du marché non réglementé NYSE Alternext Paris d'Euronext Paris et sur le projet d'offre de rachat par un des actionnaires majoritaires
11. Divers

- Les actionnaires propriétaires d'actions au porteur souhaitant assister à l'Assemblée générale devront déposer et faire bloquer leurs actions et sont invités à remettre les instructions à leur Banque au plus tard le 13 avril 2012 à 14h.

- Les actionnaires propriétaires d'actions nominatives recevront une convocation écrite et informeront Ventos S.A. de leur volonté de participer à l'Assemblée générale par écrit au plus tard le 16 avril 2012 à 14h.

- Les actionnaires empêchés d'assister à l'Assemblée générale ont la possibilité de se faire représenter par un mandataire au moyen d'une procuration dûment complétée et signée, à remettre à Ventos S.A. au plus tard le 16 avril 2012 à 14h avec le certificat de blocage ou la carte d'admission.

Le formulaire de blocage des actions, la procuration et les résolutions soumises au vote de l'Assemblée générale sont disponibles sur le site internet de Ventos S.A., [www.ventos.lu](http://www.ventos.lu), à la page "A propos de Ventos - Assemblées générales" et sur demande auprès de Ventos S.A. (tél.:+352.22.59.02-1).

La Société a diffusé un communiqué de presse sur ses résultats le 29 mars 2012 sur son site Internet, [www.ventos.lu](http://www.ventos.lu).

*Le Président du Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2012037780/36.

**LBLux SICAV-FIS, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 3, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 132.782.

Die Aktionäre der LBLux SICAV-FIS werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

am Freitag, dem 20. April 2012, um 14.00 Uhr am Gesellschaftssitz 3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, eingeladen.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates
2. Bericht des Abschlussprüfers
3. Genehmigung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011
4. Gewinnverwendung

5. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
6. Wahl des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung
7. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die bis spätestens 18. April 2012 die Depotbestätigung eines Kreditinstituts bei der Gesellschaft einreichen aus der hervorgeht, dass die Aktien bis zur Beendigung der Generalversammlung gesperrt gehalten werden. Aktionäre können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Es besteht kein Quorum für die Generalversammlung. Die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2012035940/26.

---

**Eastman Europe S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 101.658.

**Assisteo International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5811 Fentange, 67, rue de Bettembourg.

R.C.S. Luxembourg B 139.839.

L'an deux mil douze, le vingt mars.

Par devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg (Grand Duché de Luxembourg),

A comparu:

Mademoiselle Stéphanie SALIN, employée privée, demeurant professionnellement à L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme "EASTMAN EUROPE S.A.", ayant son siège social à L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 101.658, constituée suivant acte notarié reçu en date du 29 juin 2004, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 911 du 11 septembre 2004, et dont les statuts ont été modifiés par l'assemblée générale des actionnaires le 17 juillet 2007, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 2247 du 9 octobre 2007 (ci-après, "EASTMAN EUROPE S.A."),

en vertu d'une procuration lui conférée par décision du conseil d'administration prise en sa réunion du 15 mars 2012 dont une copie, après avoir été paraphée, et signée "ne varietur" par la mandataire et le notaire instrumentant, sera annexée au présent acte aux fins de formalisation, et

agissant en tant que mandataire de l'administrateur unique de la société anonyme "ASSISTEO INTERNATIONAL S.A.", ayant son siège social à L-5811 Fentange, 67, rue de Bettembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 139.839, constituée suivant acte notarié reçu en date du 24 juin 2008, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 1825 du 24 juillet 2008, et dont les statuts ont été modifiés le 22 décembre 2011, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 606 du 31 mars 2011 (ci-après, "ASSISTEO INTERNATIONAL S.A."),

en vertu d'une procuration lui conférée par décision de l'administrateur unique le 15 mars 2012 dont une copie, après avoir été paraphée et signée "ne varietur" par la mandataire et le notaire instrumentant, sera annexée au présent acte aux fins de formalisation.

Laquelle comparante, dans sa qualité décrite ci-dessus, a requis le notaire instrumentant d'acter le projet de fusion qui suit:

**PROJET DE FUSION**

1) Lors de leurs réunions du 15 mars 2012, l'administrateur unique et le conseil d'administration des sociétés pré mentionnées ont pris la décision de réaliser une fusion par absorption de "ASSISTEO INTERNATIONAL S.A." par "EASTMAN EUROPE S.A.", ayant pour effet de transférer l'ensemble des éléments d'actif et de passif de "ASSISTEO INTERNATIONAL S.A." à "EASTMAN EUROPE S.A.", conformément aux Articles 259 et suivants de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "Loi").

2) "EASTMAN EUROPE S.A." a un capital social qui est fixé à soixante-dix mille euros (70.000,-EUR) représenté par sept cents (700) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement souscrites et libérées, et détient l'intégralité du capital social de "ASSISTEO INTERNATIONAL S.A." s'élevant à deux millions trois cent vingt-six mille cent cinquante euros (EUR 2.326.150,-), représenté par deux cent trente-deux mille six cent quinze (232.615) actions d'une valeur nominale de dix euros (10,-EUR) chacune.

3) "EASTMAN EUROPE S.A." (la "Société Absorbante") entend fusionner conformément aux dispositions des articles 278 et 279 de la Loi et les textes subséquents, avec "ASSISTEO INTERNATIONAL S.A." (la "Société Absorbée" et, ensemble avec la Société Absorbante, les "Sociétés Fusionnantes") par absorption de cette dernière.

4) La date à partir de laquelle les opérations de la Société Absorbée seront considérées du point de vue comptable comme accomplies pour compte de la Société Absorbante est fixée au 15 mars 2012.

5) Aucune des Sociétés Fusionnantes n'a d'actionnaires titulaires de droits spéciaux ou détenteurs de titres autres que les actions.

6) Aucun avantage particulier n'a été attribué aux administrateurs, commissaires ou réviseurs des Sociétés Fusionnantes.

7) La fusion prendra effet entre parties et vis-à-vis des tiers au 15 mars 2012, après publication du présent projet de fusion au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la Loi.

8) L'actionnaire de la Société Absorbante a le droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du projet de fusion, de prendre connaissance au siège social, des documents indiqués à l'article 267 (1) a) b) et c) de la Loi et ils peuvent en obtenir une copie intégrale sans frais et sur simple demande.

9) L'actionnaire de la Société Absorbante, qui disposera de plus de 5% des actions du capital souscrit, a le droit de requérir, pendant le même délai, la convocation d'une assemblée générale appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion, laquelle assemblée doit alors être tenue dans le mois de la réquisition.

10) A défaut de réquisition d'une assemblée ou de rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive, comme indiqué ci-avant au point 7) et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la Loi, à l'exception du paragraphe (1) (b) de cet article.

11) La fusion s'effectuera sur base de la valeur comptable.

12) Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes de la Société Absorbée prennent fin à la date de la fusion et décharge pleine et entière est accordée aux organes de la Société Absorbée.

13) La Société Absorbante procédera à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la fusion et à la cession de tous les avoirs et obligations de la Société Absorbée vers la Société Absorbante.

14) Les documents sociaux de la Société Absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la Société Absorbante.

#### *Remises de titres*

Lors de la réalisation définitive de la fusion, la Société Absorbée remettra à la Société Absorbante les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous contrats, archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments de droit apportés.

#### *Frais et Droits*

Les dépenses, frais, honoraires, rémunérations et charges de toutes espèces dus au titre de la fusion seront supportés par la Société Absorbante et sont estimés à environ 1.000,- EUR.

La Société Absorbante acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la Société Absorbée sur le capital et les bénéfices au titre des exercices non encore imposés définitivement.

Le notaire soussigné déclare attester, conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la Loi, de l'existence et de la légalité des actes et des formalités incombant aux Sociétés Fusionnantes ainsi que du présent projet de fusion.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: S. SALIN, P.DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 21 mars 2012. Relation: LAC/2012/12929. Reçu 12.-€ (douze Euros).

*Le Receveur (signé): Irène THILL.*

POUR COPIE CONFORME, Délivré au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Luxembourg, le 30 mars 2012.

Paul DECKER.

Référence de publication: 2012040200/94.

(120053502) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 avril 2012.



**Alsgard, Société Anonyme.**

Siège social: L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur.  
R.C.S. Luxembourg B 64.290.

**JVG Invest, Société Anonyme.**

Siège social: L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean Pierre Brasseur.  
R.C.S. Luxembourg B 156.902.

—  
**PROJET DE SCISSION PARTIELLE**

Le conseil d'administration de la société ALSGARD, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis au 6, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg et enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 64.290 (la "Société Transférante") et le conseil d'administration de la société JVG INVEST, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis au 6, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg et enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 156 902 (la "Société Réciendaire"), ont préparé le projet de scission partielle suivant (le "Projet de Scission partielle"), conformément à l'article 289 (2) de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "Loi"):

*Préambule:*

Les conseils d'administration de la Société Transférante et de la Société Réciendaire proposent une scission partielle de la Société Transférante par le transfert d'une partie du patrimoine actif et passif de la Société Transférante, sans dissolution de la Société Transférante, à la Société Réciendaire conformément aux articles 287, 289 et suivants de la Loi (la "Scission"). Le patrimoine actif et passif sera transféré tels que décrits dans la section 8 ci-dessous (les "actifs nets Transférés").

La Scission partielle sera soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires de la Société Transférante et de la Société Réciendaire, conformément à l'article 291 de la Loi.

Le Projet de Scission partielle sera publié dans le journal officiel luxembourgeois, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, au moins un mois avant les assemblées générales des actionnaires de la Société Transférante et de la Société Réciendaire qui sont appelées à se prononcer sur le Projet de Scission partielle.

**1. Forme Sociale - Dénomination - Siège Social des sociétés participant à la Scission partielle.**

**1.1 Société Transférante**

La Société Transférante existe sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois sous le nom "ALSGARD". Le siège social de la Société Transférante est sis au 6, rue Jean-Pierre, L-1258 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg et est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 64.290.

**1.2 Société Réciendaire**

La Société Réciendaire existe sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois sous le nom "JVG INVEST". Le siège social de la Société Réciendaire est sis au 6, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg et est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 156 902.

**2. Rapport d'échange des actions et Montant de la soulte le cas échéant.** En contrepartie du transfert par la Société Transférante, qui sera opéré à la Date d'Effet (telle que définie à la section 5 ci-dessous), d'une partie du patrimoine actif et passif, la Société Réciendaire devra attribuer aux actionnaires de la Société Transférante les actions de la Société Réciendaire qui seront alors émises et entièrement libérées; la Société Transférante poursuivra son existence légale.

**S.A. JVG INVEST**

Capitaux propres au 31 décembre 2011 .....	27 234,96 EUR
Nombre d'actions .....	310
Valeur comptable par actions .....	87,854 EUR
Capital souscrit au 31 décembre 2011 .....	31 000,00 EUR
Nombre d'actions .....	310
Pair comptable par actions .....	100,00 EUR

Les actionnaires ont décidé de garder le pair comptable par actions c'est à dire 100,00 EUR comme valeur de référence pour la scission partielle

**S.A. ALSGARD**

Valeur comptable des actifs net transférés .....	1 480 688,13 EUR
A augmenter de la plus value sur les actions VGP N. V.	
Valeur comptable au 31 décembre 2011:	
4 699 187 actions * 13,10 EUR = 61 559 345,33 EUR	

Valeur boursière au 31 décembre 2011:

4 699 187 actions \* 18,99 EUR = 89 237 561,13 EUR

Plus value non exprimée = . . . . . 27 678 215,80 EUR

Valeur réelle des actifs nets transférés . . . . . 29 158 903,93 EUR

Le nombre d'actions à émettre est calculé comme suit:

Valeur des actifs nets transférés / Valeur par action JVG INVEST = 29 158 903,93 / 100 = soit 291 590 actions arrondis

En contrepartie du transfert par la Société Transférante des Actifs nets Transférés, la Société Récipiendaire émettra deux cent quatre vingt onze mille cinq cent quatre vingt dix euros (291 590) nouvelles actions sans valeur nominale entièrement libérées.

Les actions devant être émises par la Société Récipiendaire seront attribuées aux actionnaires de la Société Transférante en proportion de leur participation dans la Société Transférante selon le rapport d'échange suivant:

L'actionnaire unique recevra les actions nouvellement émises par la société Transférante.

Aucun paiement en numéraire ne sera effectué au profit des actionnaires de la Société Transférante.

**3. Modalités de remise des actions de la Société Récipiendaire.** A la suite de l'attribution des actions nouvellement émises par la Société Récipiendaire aux actionnaires de la Société Transférante, les actionnaires seront directement enregistrés en tant qu'actionnaires dans le registre des actionnaires de la Société Récipiendaire ou alors les actions nouvellement émises leur seront distribuées par le biais d'un système de dépositaires, et ce au choix de l'actionnaire.

**4. Droit de participation aux bénéfices.** Les actions nouvellement émises devant être attribuées par la Société Récipiendaire aux actionnaires de la Société Transférante leur donneront droit aux bénéfices de la Société Récipiendaire et ainsi leur donneront droit aux dividendes de la Société Récipiendaire à compter de la Date d'Effet (telle que définie à la section 5 ci-dessous).

**5. Date d'Effet - Effectivité de la Scission partielle à des fins comptables.** La Scission partielle prendra effet entre la Société Transférante et la Société Récipiendaire, et la Scission partielle entraînera ipso jure (de plein droit) le transfert des actifs nets transférés, à compter du jour où les assemblées générales des actionnaires de la Société Transférante et de la Société Récipiendaire approuveront la Scission partielle (la "Date d'Effet").

La Scission partielle prendra effet à l'égard des tiers le jour de la publication des actes notariés actant les résolutions prises par les actionnaires lors des assemblées générales des actionnaires de la Société Transférante et de la Société Récipiendaire dans le journal officiel luxembourgeois, Mémorial C, Recueil des Sociétés et associations.

La Société Récipiendaire deviendra le propriétaire légal du patrimoine des actifs nets transférés à la Date d'Effet.

Du point de vue comptable, le transfert des actifs nets transférés à la Société Récipiendaire sera réputé être effectif à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012, de même que l'exercice des activités relevant du patrimoine actif et passif au nom de la Société Récipiendaire.

**6. Avantages particuliers accordés aux actionnaires et Autres porteurs de titres.** Aucuns avantages particuliers ne seront accordés par la Société Récipiendaire aux actionnaires de la Société Transférante ou à tous les autres porteurs de titres de la Société Transférante autres que des actions.

**7. Emoluments spéciaux.** En application de l'article 296 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, il est proposé que les actionnaires des sociétés concernées renoncent à l'établissement des rapports de scission partielle prévus à l'article 293 (rapport des conseils d'administrations) et 294. Par. (1) et (2) de la Loi (rapport du réviseur d'entreprises)

La rémunération allouée au réviseur d'entreprises pour l'établissement du rapport concernant l'apport en nature prévu à l'article 26-1 de la Loi du 10 août 2015 concernant les sociétés commerciales, sera déterminée en fonction de ses prestations.

Les administrateurs de la société scindée et de la société bénéficiaire ne se voient attribuer aucun avantage particulier.

**8. Patrimoine actif et Passif transféré.** La Société Transférante transférera à la Société Récipiendaire 67,25% du patrimoine des actifs nets transférés.

Le patrimoine des actifs nets devant être transféré comprend, entre autre, les 4 699 187 parts sociales de la société VGPN.V., une société anonyme de droit Belge, ayant son siège social sis à Greenland-Burgemeester Etienne Demunterlaan 5, B-1090 Brussel et enregistrée au Registre de Commerce RPR Brussel numéro 0887.216.042 et 371 661 obligations VGP MISV.

Le patrimoine des actifs nets devant être transféré par la Société Transférante à la Société Récipiendaire est décrit dans l'Annexe 1 de ce Projet de Scission partielle, y compris, et ce afin de lever toute ambiguïté, tous les droits, privilèges et charges liés aux actifs nets transférés.

Le patrimoine des actifs nets transférés de la Société Transférante devra être transféré à la Société Récipiendaire tel qu'il se trouve à la Date d'Effet et à sa valeur comptable.

Tout le patrimoine actif et passif de la Société Transférante qui n'est pas mentionné comme étant transféré à la Société Récipiendaire, c'est-à-dire l'ensemble du patrimoine actif ne faisant pas partie des Actifs nets Transférés, sera conservé par la Société Transférante.

La Scission partielle n'entraînera pas la dissolution de la Société Transférante.

**9. Attribution des actions de la Société Récipiendaire à la Société Transférante.** Les actions devant être émises par la Société Récipiendaire seront attribuées et distribuées aux actionnaires de la Société Transférante en proportion de leur participation dans la Société Transférante selon le rapport d'échange suivant:

L'actionnaire unique recevra les actions nouvellement émises par la société Transférante.

Une telle attribution des actions de la Société Récipiendaire est faite en fonction de la détention d'actions ordinaires dans la Société Transférante de chaque actionnaire de la Société Transférante à la date de clôture des registres, tel que cela apparaît dans le registre des actionnaires de la Société Transférante ou dans la confirmation reçue par la Société Transférante d'un système de règlement de valeurs mobilières, ou de l'opérateur d'un tel système ou par un dépositaire professionnel de valeurs mobilières, un dépositaire ou un sous-dépositaire.

**10. Documents disponibles pour examen.** Les actionnaires de la Société Transférante et de la Société Récipiendaire ont le droit d'examiner aux sièges sociaux de la Société Transférante et de la Société Récipiendaire, au moins un mois avant la date des assemblées générales des actionnaires appelées à se prononcer sur le Projet de Scission partielle, les documents suivants:

- ce Projet de Scission partielle;
- les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion et commissaire de la Société Transférante des trois derniers exercices clôturés aux 31 décembre 2008, 2009 et 2010;
- les états comptables de la Société Transférante à la date du 31 décembre 2011 utilisés comme états comptables aux fins de l'article 295 (1) de la Loi;

Tout actionnaire peut obtenir une copie de ces documents sans frais et sur simple demande.

**11. Formalités de la Scission partielle.** La Société Récipiendaire effectuera à ses frais toutes les formalités (y compris toutes les formalités de dépôts et de publications) requises par la Loi, qui sont nécessaires ou utiles afin de mettre en œuvre et d'assurer l'effectivité du transfert des Activités Transférées de la Société Transférante à la Société Récipiendaire.

Dans la mesure où la Loi l'impose, ou si cela est jugé nécessaire ou utile, la Société Transférante et la Société Récipiendaire devront signer tout contrat ou document qui serait requis pour effectuer le transfert de l'actif et du passif relatif aux Activités Transférées de la Société Transférante à la Société Récipiendaire.

**12. Langue.** Ce Projet de Scission partielle est rédigé en langue française suivie d'une version anglaise. En cas de divergence entre le texte français et le texte anglais, la version française fera foi.

La société ALSGARD / La société JVG INVEST

Représentée par Jan Van Geet / Représentée par Jan Van Geet et Hugo Van Geet

Administrateur délégué / -

#### Annexe 1 Patrimoine actif et Passif transféré

	Actifs nets transférés	Solde restant dans ALSGARD
<b>ACTIF</b>		
III. Immobilisations financières		
1. Parts dans des entreprises liées		
231000 Participations VGP NV . . . . .	92 339 017,75 €	
Nombre de parts = 7 048 780 . . . . .		4 699 187
	61 559 345,33 €	2 349 593
		30 779 672,42 €
D. Actif circulant		
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an		
III. Valeurs mobilières		
3. Autres valeurs mobilières		
508400 Obligations VGP MISV . . . . .	7 303 133,50 €	
Nombre de parts = 557 491 . . . . .		371 661
	4 868 754,73 €	185 830
		2 434 378,77 €
IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et encaisse		
513100 Banques comptes courants . . . . .	516,84 €	344,56 €
		172,28 €

513101 COMPTE COURANT CZK . . . . .	3,35 €	2,23 €	1,12 €
513200 Banques comptes à terme . . . . .	5 063,43 €	3 375,62 €	1 687,81 €
Charges à reporter . . . . .	517,86 €	345,24 €	172,62 €
	<u>99 648 252,73 €</u>	<u>66 432 167,72 €</u>	<u>33 216 085,01 €</u>

## PASSIF

## D. Dettes non subordonnées

## 9. Autres dettes

a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an

b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an

472220 DETTES DIVERS JAN VAN GEET . . . . .	98 719,59 €	98 719,59 €	
472221 DETTES ENVERS JAN PROCHAZKA . . . . .	68 594,25 €		68 594,25 €
472801 OBLIGATIONS EMISES JVG . . . . .	64 852 760,00 €	64 852 760,00 €	
472802 OBLIGATIONS EMISES JP . . . . .	32 426 380,00 €		32 426 380,00 €
TOTAL . . . . .	<u>2 201 798,89 €</u>	<u>1 480 688,13 €</u>	<u>721 110,76 €</u>
POURCENTAGE . . . . .		67,249018%	32,750982%

## FOND PROPRE

## A. Capitaux propres

## 1. Capital souscrit

101000 Capital souscrit . . . . .	196 359,47 €	132 049,82 €	64 309,65 €
-----------------------------------	--------------	--------------	-------------

## II. Primes d'émission et primes assimilées

111000 Primes d'émission . . . . .	203 299,30 €	136 716,78 €	66 582,52 €
------------------------------------	--------------	--------------	-------------

## IV. Réserves

## 1. Réserve légale

131000 Réserve légale . . . . .	1 250,00 €	840,61 €	409,39 €
---------------------------------	------------	----------	----------

## V. Résultats reportés

141000 Résultats reportés . . . . .	1 818 026,70 €	1 222 605,10 €	595 421,60 €
-------------------------------------	----------------	----------------	--------------

VI. Résultats de l'exercice . . . . .	- 17 136,58 €	-11 524,18 €	- 5 612,40 €
---------------------------------------	---------------	--------------	--------------

TOTAL . . . . .	<u>2 201 798,89 €</u>	<u>1 480 688,13 €</u>	<u>721 110,76 €</u>
-----------------	-----------------------	-----------------------	---------------------

Dans la mesure où ils n'auraient pas été mentionnés dans ce bilan, tous les droits privilégiés et charges directement détenues par la Société Transférante à la Date d'Effet et ayant trait aux Activités Transférées seront transférés proportionnellement (67,25%) à la Société Réciendaire.

Référence de publication: 2012040547/197.

(120053792) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 avril 2012.

**Deka International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1912 Luxembourg, 5, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 28.599.

Deka-WorldGarant Plus 10/2011 und Deka-WorldGarant 10/2011

Die Deka International S.A., Luxemburg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen errichteten Investmentfonds (fonds commun de placement) teilt hierdurch mit, dass das Liquidationsverfahren der Fonds Deka-WorldGarant Plus 10/2011 und Deka-WorldGarant 10/2011 abgeschlossen wurde. Alle Gelder wurden an die Anteilseigner ausgezahlt.

Luxemburg, im März 2012.

Deka International S.A.

Die Geschäftsführung

Référence de publication: 2012042821/1208/14.

**BRE/German Hotel Holding II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 3.000.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 118.245.

Les comptes annuels de la Société 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.

Référence de publication: 2012030298/10.

(120039799) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 25, Société à responsabilité limitée de titrisation (en liquidation).**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 122.230.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030198/14.

(120038904) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 26, Société à responsabilité limitée de titrisation (en liquidation).**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 121.103.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030199/14.

(120038906) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 28, Société à responsabilité limitée de titrisation.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 123.614.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030200/14.

(120038855) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**LG Building S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 143.951.

---

Conformément à l'article 3 (1) de la loi du 31 mai 1999 régissant la domiciliation des sociétés, la société Interaudit S.à r.l. en qualité d'agent domiciliataire de la société mentionnée ci-dessus dénonce le siège de cette société auprès du registre du commerce et des sociétés avec effet immédiat.

Luxembourg, le 08 mars 2012.

INTERAUDIT S.à r.l.

Vincent DOGS

Référence de publication: 2012030218/12.

(120039196) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 29, Société à responsabilité limitée de titrisation (en liquidation).**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 124.028.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030201/14.

(120038909) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 31, Société à responsabilité limitée de titrisation.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 124.030.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030202/14.

(120038861) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 33, Société à responsabilité limitée de titrisation.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 124.069.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030203/14.

(120038867) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 34, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 124.851.

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030204/14.

(120038838) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.  
R.C.S. Luxembourg B 152.809.

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société KRISULU PRIVATE S.A. SPF, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: KRISULU PRIVATE S.A. SPF*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Mireille Wagner / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030211/18.

(120039272) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 35, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 124.852.

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030205/14.

(120038842) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 38, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 124.913.

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030206/14.

(120038843) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 39, Société à responsabilité limitée de titrisation.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 124.902.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030207/14.

(120038836) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

Siège social: L-1616 Luxembourg, 26, place de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 156.297.

---

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 09/03/2012.

G.T. Experts Comptables Sàrl

Luxembourg

Référence de publication: 2012030288/12.

(120039719) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 52, Société à responsabilité limitée de titrisation (en liquidation).**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 131.657.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030208/14.

(120038874) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 6, Société à responsabilité limitée de titrisation (en liquidation).**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 109.191.

---

*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.



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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030209/14.

(120038935) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**King's Cross Asset Funding 7-SPRUCE, Société à responsabilité limitée de titrisation (en liquidation).**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 111.296.

—  
*Extrait des résolutions adoptées par le liquidateur de la Société le 28 novembre 2011*

Le liquidateur de la Société a décidé de transférer le siège social de la Société du 6, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg, au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2012030210/14.

(120038937) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**Matériaux du Nord S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 123.946,76.**

Siège social: L-9980 Wilwerdange, 62, Gédgerweeg.

R.C.S. Luxembourg B 97.191.

—  
Suite à des opérations de la commune de Wilwerdange, il résulte un changement de l'adresse du siège social de la Société à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012:

- l'ancienne adresse du siège social de la Société était: 63, Maison, L-9980 Wilwerdange;

- la nouvelle adresse du siège social de la Société est: 62, Gédgerweeg, L-9980 Wilwerdange

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2012.

Pour extrait conforme

Signature

*Les représentants de la Société*

Référence de publication: 2012030221/16.

(120038884) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**Pentair Global S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 43.057.550,00.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 72.853.

—  
In the year two thousand and eight, on the nineteenth day of December.

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

Is held an extraordinary general meeting of the sole shareholder of Pentair Global S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée (private limited liability company), having its registered office at 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, with a share capital of EUR 43,057,550 and registered with the Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés (Trade and Companies Register) under number B 72.853 (the "Company").

There appeared Pentair International S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée (private limited liability company), having its registered office at 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, with a share capital of EUR 110,053,200 and registered with the Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés (Trade and Companies Register) under number B 80.928 (the "Sole Shareholder");

Here represented by Régis Galiotto, jurist, residing professionally in Luxembourg by virtue of a power of attorney.

The said power of attorney, initialled ne varietur shall remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, through its attorney requests the notary to act that:

- (i) The Sole Shareholder present or represented and the number of shares held by it are shown on an attendance list.
- (ii) As appears from the attendance list, the 642,650 (six hundred forty-two thousand six hundred fifty) shares, representing the whole share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the Sole Shareholder has been duly informed.
- (iii) The agenda of the meeting is the following:

#### *Agenda*

1. Amendment to, revision and recasting of, the articles of association of the Company; and
2. Miscellaneous.

After the foregoing was approved by the Sole Shareholder, the following resolutions have been taken:

#### *First resolution*

The Sole Shareholder resolved to amend, revise and recast the articles of association of the Company as follows:

### AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION

#### **“Title I. Form - Name - Purpose - Duration - Registered office**

**Art. 1. Form.** There is hereby formed a société à responsabilité limitée (private limited liability company) governed by Luxembourg law as well as by the present Articles (the "Company").

**Art. 2. Name.** The Company's name is Pentair Global Sàrl.

**Art. 3. Purpose.** The Company's purpose is to invest, acquire and take participations and interests, in any form whatsoever, in any kind of Luxembourg or foreign companies or entities and to acquire through participations, contributions, purchases, options or in any other way any securities, rights, interests, patents and licenses or other property as the Company shall deem fit, and generally to hold, manage, develop, encumber, sell or dispose of the same, in whole or in part, for such consideration as the Company may think fit.

The Company may also enter into any financial, commercial or other transactions and grant to any company or entity that forms part of the same group of companies as the Company or is affiliated in any way with the Company, including companies or entities in which the Company has a direct or indirect financial or other kind of interest, any assistance, loan, advance or grant in favor of third parties any security or guarantee to secure the obligations of the same, as well as borrow and raise money in any manner and secure by any means the repayment of any money borrowed.

Finally the Company may take any action and perform any operation which is, directly or indirectly, related to its purpose in order to facilitate the accomplishment of such purpose.

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

**Art. 5. Registered Office.** The registered office of the Company is established in the city of Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place within the city of Luxembourg by means of a resolution of the sole manager, or in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers in accordance with these Articles or to any other place in the Grand-Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, by a resolution taken by a vote of the majority of the shareholders representing at least seventy-five percent (75%) of the share capital.

The Company may have branches and offices, both in the Grand-Duchy of Luxembourg or abroad.

#### **Title II. Capital – Shares**

**Art. 6. Capital.** The Company's share capital is set at EUR 43,057,550.- (forty-three million fifty-seven thousand five hundred fifty Euro) divided into 642,650 (six hundred forty-two thousand six hundred and fifty) shares with a nominal value of EUR 67 (sixty-seven Euro) each, fully paid-up.

The share capital may be increased or reduced from time to time by a resolution of the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, by a resolution taken by a vote of the majority of the shareholders representing at least seventy-five percent (75%) of the share capital.

**Art. 7. Voting Rights.** Each share is entitled to an identical voting right and each shareholder has voting rights commensurate to such shareholder's ownership of shares.

**Art. 8. Indivisibility of shares.** Towards the Company, the shares are indivisible and the Company will recognize only one owner per share.

**Art. 9. Transfer of shares.** The shares are freely transferable among shareholders or where the Company has a sole shareholder.

Transfers of shares to non shareholders are subject to the prior approval of the shareholders representing at least seventy-five percent (75%) of the share capital of the Company given in a general meeting.

Shares shall be transferred by instrument in writing in accordance with the law of August 10, 1915 concerning commercial companies, as amended from time to time (the "Law").

**Art. 10. Redemption of shares.** The Company may redeem its own shares provided that the Company has sufficient distributable reserves for that purpose or if the redemption results from a decrease of the Company's share capital.

### Title III. Management

**Art. 11. Appointment of the managers.** The Company may be managed by one manager or several managers. Where more than one manager is appointed, the Company shall be managed by a board of managers constituted by two different types of managers, namely type A managers and type B managers.

No manager needs be a shareholder of the Company. The manager(s) shall be appointed by resolution of the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders by a resolution of the shareholders representing more than fifty percent (50%) of the share capital of the Company, as the case may be. The remuneration, if any, of the manager(s) shall be determined in the same manner.

A manager may be removed, with or without cause at any time and replaced by resolution of the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, by a resolution of the shareholders representing more than fifty percent (50%) of the share capital of the Company, as the case may be.

**Art. 12. Powers of the managers.** All powers not expressly reserved by the Law or by these Articles to the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, to the general meeting of shareholders, fall within the competence of the sole manager or the board of managers, as the case may be.

The Company shall be bound by the signature of its sole manager, or in case of plurality of managers, by the joint signature of at least one type A manager and one type B manager.

The sole manager or the board of managers, as the case may be, may delegate his/its powers for specific tasks to one or several ad hoc agents who need not be shareholder(s) or manager(s) of the Company. The sole manager or the board of managers will determine the powers and remuneration (if any) of the agent, and the duration of its representation as well as any other relevant condition.

**Art. 13. Board of managers.** Where the Company is managed by a board of managers, the board may choose among its members a chairman. It may also choose a secretary who need not be a manager or shareholder of the Company and who shall be responsible for keeping the minutes of the board meetings.

The board of managers shall meet when convened by any one manager. Notice stating the business to be discussed, the time and the place, shall be given to all managers at least 24 hours in advance of the time set for such meeting, except when waived by the consent of each manager, or where all the managers are present or represented.

Meetings of the board of managers shall be held within the Grand Duchy of Luxembourg.

Any manager may act at any meeting by appointing in writing or by any other suitable telecommunication means another manager as his proxy. A manager may represent more than one manager.

Any and all managers may participate to a meeting by conference call, videoconference, or any suitable telecommunication means, initiated from the Grand-Duchy of Luxembourg and allowing all managers participating in the meeting to hear each other at the same time.

Such participation is deemed equivalent to a participation in person.

A meeting of managers is duly constituted for all purposes if at the commencement of the meeting there are present in person or by alternate at least one type A manager and at least one type B manager.

Decisions of the board of managers are validly taken by a resolution approved at a duly constituted meeting of managers of the Company by the affirmative vote of the majority of the managers present or represented.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions passed at a meeting of the board. Such resolutions may be signed in counterparts, each of which shall be an original and all of which, taken together, shall constitute the same instrument.

Deliberations of the board of managers shall be recorded in minutes signed by the chairman or two managers. Copies or extracts of such minutes shall be signed by the chairman or two managers.

**Art. 14. Liability of the managers.** No manager assumes any personal liability in relation with any commitment validly made by him in the name of the Company in accordance with these Articles, by reason of his function as a manager of the Company.

### Title IV. Shareholder meetings

**Art. 15. Sole shareholder.** A sole shareholder assumes all powers devolved to the general meeting of shareholders in accordance with the Law.

Except in case of current operations concluded under normal conditions, contracts concluded between the sole shareholder and the Company have to be recorded on minutes or drawn-up in writing.

**Art. 16. General meetings.** General meetings of shareholders may be convened by the sole manager or the board of managers, as the case may be, failing which by the statutory auditor or the supervisory board, if it exists, failing which by shareholders representing more than fifty percent (50%) of the share capital of the Company.

Written notices convening a general meeting and setting forth the agenda shall be sent to each shareholder at least 24 hours before the meeting, specifying the time and place of the meeting.

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

Any shareholder may be represented and act at any general meeting by appointing in writing another person to act as such shareholder's proxy, which person needs not be shareholder of the Company.

Resolutions of the general meetings of shareholders are validly taken when adopted by the affirmative vote of shareholders representing more than fifty percent (50%) of the share capital of the Company. If the quorum is not reached at a first meeting, the shareholders shall be convened by registered letter to a second meeting.

Resolutions will be validly taken at this second meeting by a majority of votes cast, regardless of the portion of share capital represented.

However, resolutions to amend the Articles shall only be adopted by a resolution taken by a vote of the majority of the shareholders, representing at least seventy-five percent (75%) of the share capital.

The holding of shareholders meetings is not compulsory as long as the number of shareholders does not exceed twenty-five (25). In the absence of meetings, shareholders resolutions are validly taken in writing, at the same majority vote cast as the ones provided for general meetings, provided that each shareholder receives prior to its written vote and in writing by any suitable communication means, the whole text of each resolution to be approved.

When the holding of shareholders meetings is compulsory, a general meeting shall be held annually within the Grand-Duchy of Luxembourg, at the registered office of the Company or at any other place as indicated in the convening notice, on the third Thursday of June or on the following business day if such day is a public holiday.

#### **Title V. Financial year - Balance sheet - Profits - Audit**

**Art. 17. Financial year.** The financial year of the Company starts on January 1 and ends on December 31.

**Art. 18. Annual accounts.** Each year, as at the end of the financial year, the board of managers or the sole manager, as the case may be, shall draw up a balance sheet and a profit and loss account in accordance with the Law, to which an inventory will be annexed, constituting altogether the annual accounts that will then be submitted to the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, to the general shareholders meeting.

**Art. 19. Profits.** The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions, such as approved by the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, by the general meeting of the shareholders, represents the net profit of the Company.

Each year, five percent (5%) of the net profit shall be allocated to the legal reserve account of the Company. This allocation ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the share capital, but must be resumed at any time when it has been broken into.

The remaining profit shall be allocated by the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, by resolution of the shareholders representing more than fifty percent (50%) of the share capital of the Company, resolving to distribute it proportionally to the shares they hold, to carry it forward, or to transfer it to a distributable reserve.

**Art. 20. Interim dividends.** Notwithstanding the above provision, the sole manager or the board of managers as the case may be, may decide to pay interim dividends before the end of the current financial year, on the basis of a statement of accounts prepared by the board of managers or the sole manager, as the case may be, and showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realized 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 established in accordance with the Law or the Articles.

**Art. 21. Audit.** Where the number of shareholders exceeds twenty-five (25), the supervision of the Company shall be entrusted to a statutory auditor (commissaire) or, as the case may be, to a supervisory board constituted by several statutory auditors.

No statutory auditor needs be a shareholder of the Company.

Statutory auditor(s) shall be appointed by resolution of the shareholders representing more than fifty percent (50%) of the share capital of the Company and will serve for a term ending on the date of the annual general meeting of shareholders following his/their appointment. However his/their appointment can be renewed by the general meeting of shareholders.

Where the conditions of article 35 of the law of December 19, 2002 concerning the Trade and Companies Register as well as the accounting and the annual accounts of the undertakings are met, the Company shall have its annual accounts

audited by one or more qualified auditors (réviseurs d'entreprises) appointed by the general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders may however appoint a qualified auditor at any time.

#### **Title VI. Dissolution - Liquidation**

**Art. 22. Dissolution.** The dissolution of the Company shall be resolved by the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, by the general meeting of shareholders by a resolution taken by a vote of the majority of the shareholders, representing at least seventy-five percent (75%) of the share capital. The Company shall not be dissolved by the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of any shareholder.

**Art. 23. Liquidation.** The liquidation of the Company will be carried out by one or more liquidators appointed by the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, by the general meeting of shareholders by a resolution of the shareholders taken by a vote of the majority of the shareholders, representing at least seventy-five percent (75%) of the share capital, which shall determine his/their powers and remuneration. At the time of closing of the liquidation, the assets of the Company will be allocated to the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, to the shareholders proportionally to the shares they hold.”

There being no further business, the meeting is closed.

#### *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 this deed, have been estimated at about 2,000.-Euros.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

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

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

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

L'an deux mille huit, le dix-neuf décembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

Se réunit une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique de la société Pentair Global S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, ayant un capital social de 43.057.550 EUR, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 72.853 (la «Société»).

#### *A comparu:*

Pentair International S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, ayant un capital social de 110.053.200, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 80.928 (l'«Associé Unique»);

ici représentée par Régis Galiotto, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte aux fins d'enregistrement.

La partie comparante, par l'intermédiaire de son mandataire, prie le notaire d'acter que:

(i) L'Associé Unique, présent ou représenté, et le nombre de parts sociales qu'il détient sont renseignés dans une liste de présence.

(ii) Il ressort de la liste de présence que les 642.650 (six cent quarante deux mille six cent cinquante) parts sociales, représentant l'intégralité du capital social de la Société, sont représentées, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont l'Associé Unique a été préalablement informé.

(iii) L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

#### *Ordre du jour:*

1. Modification, révision et refonte des statuts de la Société; et

2. Divers.

Après que l'agenda ait été approuvé par l'Associé Unique, les résolutions suivantes ont été prises:

#### *Première résolution*

L'Associé Unique a décidé de modifier, réviser et refondre les statuts de la Société qui devront désormais être lus comme suit:

## STATUTS MODIFIES

### «Titre I<sup>er</sup>. Forme - Dénomination - Objet - Durée - Siège social

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée régie par le droit luxembourgeois ainsi que par les présents Statuts (la «Société»).

**Art. 2. Dénomination.** La dénomination de la Société est Pentair Global Sàrl.

**Art. 3. Objet.** L'objet de la Société est d'investir, d'acquérir, et de prendre des participations et intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans toutes formes de sociétés ou entités, luxembourgeoises ou étrangères et d'acquérir par des participations, des apports, achats, options ou de toute autre manière, tous titres, sûretés, droits, intérêts, brevets et licences ou tout autre titre de propriété que la Société juge opportun, et plus généralement de les détenir, gérer, développer, grever vendre ou en disposer, en tout ou partie, aux conditions que la Société juge appropriées.

La Société peut également prendre part à toutes transactions y compris financières ou commerciales, d'accorder à toute société ou entité appartenant au même groupe de sociétés que la Société ou affiliée d'une façon quelconque avec la Société, sont ainsi incluses les sociétés ou entités dans lesquelles la Société a un intérêt financier direct ou indirect ou toute autre forme d'intérêt, tout concours, prêt, avance, ou consentir au profit de tiers toute garantie ou sûreté afin de garantir les obligations des sociétés précitées, et également emprunter ou lever des fonds de quelque manière que ce soit et encore garantir par tous moyens le remboursement de toute somme empruntée.

Enfin la Société peut prendre toute action et mener toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet afin d'en faciliter l'accomplissement.

**Art. 4. Durée.** La Société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 5. Siège.** Le siège social de la Société est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré en tout autre lieu de la commune de Luxembourg par résolution du gérant unique ou en cas de pluralité de gérants, par résolution du conseil de gérance conformément aux Statuts ou en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'associé unique, ou, en cas de pluralité d'associés, par une résolution de la majorité des associés représentant plus de soixante-quinze pour cent (75%) du capital social de la Société.

La Société peut ouvrir des bureaux ou succursales, au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

### Titre II. Capital - Parts sociales

**Art. 6. Capital.** Le capital social est fixé à 43.057.550 EUR (quarante trois millions cinquante sept mille cinq cent cinquante Euro), divisé en 642.650 (six cent quarante-deux six cent cinquante) parts sociales ayant une valeur nominale de 67 EUR (soixante-sept euro) chacune et sont chacune entièrement libérée.

Le capital social peut être augmenté ou réduit par résolution de l'associé unique ou en cas de pluralité d'associés, par résolution prise par un vote de la majorité des associés représentant au moins soixante-quinze pour cent (75%) du capital social de la Société.

**Art. 7. Droits de vote.** Chaque part confère un droit de vote identique et chaque associé dispose de droits de vote proportionnels au nombre de parts sociales qu'il détient.

**Art. 8. Indivisibilité des parts.** Les parts sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire par part sociale.

**Art. 9. Transfert des parts.** Les parts sont librement cessibles entre associés ou lorsque la Société a un associé unique.

Les cessions de parts sociales aux tiers sont soumises à l'agrément préalable des associés représentant au moins soixante-quinze pour cent (75%) du capital social de la Société, donné en assemblée générale.

Les cessions de parts sociales sont constatées par acte écrit conformément à la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle que modifiée (la «Loi»).

**Art. 10. Rachat des parts.** La Société peut racheter ses propres parts sociales pour autant que la Société ait des réserves distribuables suffisantes à cet effet ou que le rachat résulte de la réduction de son capital social.

### Titre III. Gérance

**Art. 11. Nomination des gérants.** La Société peut être gérée par un gérant unique ou plusieurs gérants. Dans le cas où plus d'un gérant est nommé, la Société est gérée par un conseil de gérance composé de deux catégories différentes de gérants, à savoir des gérants de type A et des gérants de type B.

Aucun gérant n'a à être associé de la Société. Le(s) gérant(s) sont nommés par résolution de l'associé unique ou, en cas de pluralité d'associés, par une résolution des associés représentant plus de cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société.

Le cas échéant, la rémunération du ou des gérant(s) est déterminée de la même manière.

Un gérant peut être révoqué, pour ou sans justes motifs, à tout moment, et être remplacé par résolution de l'associé unique ou, en cas de pluralité d'associés, par une résolution des associés représentant plus de cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société.

**Art. 12. Pouvoirs des gérants.** Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les Statuts à l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, à l'assemblée générale des associés, sont de la compétence du gérant unique ou du conseil de gérance, le cas échéant.

La Société est liée par la signature de son gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe d'au moins un gérant de type A et un gérant de type B.

Le gérant unique ou le conseil de gérance, le cas échéant, peut déléguer son/ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc, qui n'ont pas à être associé(s) ou gérant(s) de la Société. Le gérant unique ou le conseil de gérance détermine les pouvoirs et rémunération (s'il y a lieu) des agents, la durée de leur mandat ainsi que toutes autres modalités ou conditions de leur mandat.

**Art. 13. Conseil de gérance.** Lorsque la Société est gérée par un conseil de gérance, celui-ci peut choisir parmi ses membres un président. Le conseil de gérance peut également choisir un secrétaire qui n'a pas être un gérant ou associé de la Société et qui sera en charge de la tenue des minutes des réunions du conseil de gérance.

Le conseil de gérance se réunit sur convocation d'un gérant. La convocation détaillant les points à l'ordre du jour, l'heure et le lieu de la réunion, doit être donnée à l'ensemble des gérants au moins 24 heures à l'avance, sauf lorsqu'il y est renoncé, par chacun des gérants, ou lorsque tous les gérants sont présents ou représentés.

Les réunions du conseil de gérance doivent se tenir au Grand-Duché de Luxembourg.

Chaque gérant peut prendre part aux réunions du conseil de gérance en désignant par écrit ou par tout autre moyen de communication adéquat un autre gérant pour le représenter. Un gérant peut représenter plus d'un gérant.

Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication approprié, initiés depuis le Grand Duché de Luxembourg et permettant à l'ensemble des gérants participant à la réunion de s'entendre les uns les autres au même moment. Une telle participation est réputée équivalente à une participation en personne.

Une réunion du conseil de gérance est dûment tenue, si au commencement de celle-ci, au moins un gérant de type A et au moins un gérant de type B sont présents en personne ou représentés.

Lors d'une réunion du conseil de gérance de la Société valablement tenue, les résolutions dudit conseil sont prises par un vote favorable de la majorité des gérants de la Société, présents ou représentés.

Les résolutions écrites approuvées et signées par tous les gérants ont le même effet que les résolutions prises lors d'une réunion du conseil de gérance. Les résolutions peuvent être signées sur des exemplaires séparés, chacun d'eux constituant un original et tous ensembles constituant un seul et même acte.

Les délibérations du conseil de gérance sont consignées dans des minutes signées par le président ou par deux gérants. Les copies ou extraits de ces minutes sont signés par le président ou par deux gérants.

**Art. 14. Responsabilité des gérants.** Aucun gérant n'engage sa responsabilité personnelle pour des engagements régulièrement pris par lui au nom de la Société dans le cadre de ses fonctions de gérant de la Société et conformément aux Statuts.

#### **Titre IV. Assemblée générale des associés**

**Art. 15. Associé unique.** Un associé unique exerce seul les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés conformément à la Loi.

Hormis les opérations courantes conclues à des conditions normales, les contrats conclus entre l'associé unique et la Société doivent faire l'objet de procès-verbaux ou être établis par écrit.

**Art. 16. Assemblées générales.** Les assemblées générales d'associés peuvent être convoquées par le gérant unique ou, le cas échéant, par le conseil de gérance, à défaut par le commissaire ou le conseil de surveillance s'il existe. A défaut, elles sont convoquées par les associés représentant plus de cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société.

Les convocations écrites à une assemblée générale indiquant l'ordre du jour sont envoyées à chaque associé au moins 24 heures avant l'assemblée en indiquant l'heure et le lieu de la réunion. Si tous les associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale et déclarent avoir été dûment informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée générale peut se tenir sans convocation préalable.

Tout associé peut se faire représenter et agir à toute assemblée générale en nommant comme mandataire et par écrit une personne qui n'a pas à être associé de la Société.

Les résolutions de l'assemblée générale des associés sont valablement adoptées par vote des associés représentant plus de cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société. Si le quorum n'est pas atteint lors d'une première assemblée, les associés seront convoqués par lettre recommandée à une deuxième assemblée.

Lors de cette deuxième assemblée, les résolutions sont valablement adoptées à la majorité des votes émis, quelle que soit la portion du capital représentée.

Toutefois, les résolutions décidant de modifier les Statuts sont prises seulement par une résolution de la majorité des associés représentant au moins soixante-quinze pour cent (75%) du capital social de la Société.

La tenue d'assemblées générales d'associés n'est pas obligatoire, tant que le nombre des associés ne dépasse pas vingt-cinq (25). En l'absence d'assemblée, les résolutions des associés sont valablement prises par écrit à la même majorité des votes exprimés que celle prévue pour les assemblées générales, et pour autant que chaque associé ait reçu par écrit, par tout moyen de communication approprié, l'intégralité du texte de chaque résolution soumise à approbation, préalablement à son vote écrit.

Lorsque la tenue d'une assemblée générale est obligatoire, une assemblée générale devra être tenue annuellement au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société le troisième jeudi du mois de juin ou le jour ouvrable suivant si ce jour est férié.

### **Titre V. Exercice social - Comptes sociaux - Profits - Audit**

**Art. 17. Exercice social.** L'exercice social de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre.

**Art. 18. Comptes annuels.** Tous les ans, à la fin de l'exercice social, le conseil de gérance ou le gérant unique, le cas échéant, dresse un bilan et un compte de pertes et profits conformément à la Loi, auxquels un inventaire est annexé, l'ensemble de ces documents constituant les comptes annuels sera soumis à l'associé unique ou en cas de pluralité d'associés à l'assemblée générale des associés.

**Art. 19. Bénéfice.** Le solde du compte de pertes et profits, après déduction des dépenses, coûts, amortissements, charges et provisions, tel qu'approuvé par l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, par l'assemblée générale des associés, représente le bénéfice net de la Société.

Chaque année, cinq pour cent (5%) du bénéfice net est affecté à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint un dixième du capital social, mais devra être repris à tout moment jusqu'à entière reconstitution de la réserve légale.

Le bénéfice restant est affecté par l'associé unique ou en cas de pluralité d'associés, par résolution des associés représentant plus de cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société, décidant de sa distribution aux associés proportionnellement au nombre de parts qu'ils détiennent, de son report à nouveau, ou de son allocation à une réserve distribuable.

**Art. 20. Dividendes intérimaires.** Nonobstant ce qui précède, le gérant unique ou le conseil de gérance, le cas échéant, peut décider de verser des dividendes intérimaires avant la clôture de l'exercice social sur base d'un état comptable établi par le conseil de gérance, ou le gérant unique, le cas échéant, duquel doit ressortir que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice social augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à affecter à une réserve conformément à la Loi ou aux Statuts.

**Art. 21. Audit.** Lorsque le nombre des associés excède vingt-cinq (25), la surveillance de la Société est confiée à un commissaire ou, le cas échéant, à un conseil de surveillance composé de plusieurs commissaires.

Aucun commissaire n'a à être associé de la Société.

Le(s) commissaire(s) sont nommés par une résolution des associés représentant plus de cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société jusqu'à l'assemblée générale annuelle des associés qui suit leur nomination. Cependant leur mandat peut être renouvelé par l'assemblée générale des associés.

Lorsque les conditions de l'article 35 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises sont atteints, la Société confie le contrôle de ses comptes annuels à un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprises désigné(s) par résolution de l'assemblée générale des associés. L'assemblée générale des associés peut cependant nommer un réviseur d'entreprise à tout moment.

### **Titre VI. Dissolution - Liquidation**

**Art. 22. Dissolution.** La dissolution de la Société est décidée par l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, par l'assemblée générale des associés par une résolution prise par un vote positif de la majorité des associés représentant au moins soixante-quinze pour cent (75%) du capital social de la Société. La Société n'est pas dissoute par la mort, la suspension des droits civils, la déconfiture ou la faillite d'un associé.

**Art. 23. Liquidation.** La liquidation de la Société est menée par un ou plusieurs liquidateurs désignés par l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, par l'assemblée générale des associés par une résolution prise par la majorité des associés représentant au moins soixante-quinze pour cent (75%) du capital social de la Société, résolution qui détermine leurs pouvoirs et rémunérations. Au moment de la clôture de liquidation, les avoirs de la Société sont attribués à l'associé unique ou en cas de pluralité d'associés, aux associés proportionnellement au nombre de parts qu'ils détiennent.»

#### *Estimation des frais*

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



Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

DONT ACTE, passé à Luxembourg, le jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au mandataire des personnes comparantes, il a signé avec nous, notaire, le présent acte.

Le notaire instrumentant qui comprend et parle anglais acte par la présente qu'à la demande du comparant, le présent acte est rédigé en anglais suivi par une traduction française. A la demande de cette personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

Signé: R. GALIOTTO, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg A.C. le 23 décembre 2008. Relation: LAC/2008/51963. Reçu douze euros (12,- €).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

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

Luxembourg, le 19 janvier 2009.

Référence de publication: 2012027712/407.

(120036135) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2012.

**LABRIS S.A.- société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 97.852.

Conformément aux dispositions de l'article 51 bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société LABRIS S.A.- société de gestion de patrimoine familial, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: LABRIS S.A.- société de gestion de patrimoine familial*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Mireille Wagner / Lionel Argence

Référence de publication: 2012030214/19.

(120039287) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

**LANGER A.G., société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 34.018.

Conformément aux dispositions de l'article 51 bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société LANGER A.G., société de gestion de patrimoine familial, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: LANGER A.G., société de gestion de patrimoine familial*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Mireille Wagner / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030215/18.

(120039312) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

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

Siège social: L-9047 Ettelbruck, 29, rue du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 82.305.

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 LA GÉRANCE*

Signature

Référence de publication: 2012030273/11.

(120040168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 160.073.

---

Conformément aux dispositions de l'article 51 bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société LARIZEN PRIVATE S.A. SPF, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: LARIZEN PRIVATE S.A. SPF*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Mireille Wagner / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030216/18.

(120039314) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 162.508.

---

Conformément aux dispositions de l'article 51 bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société LUBAMI PRIVATE S.A. SPF, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: LUBAMI PRIVATE S.A. SPF*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Mireille Wagner / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030219/18.

(120039319) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**Ala S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1621 Luxembourg, 24, rue des Genêts.

R.C.S. Luxembourg B 114.155.

---

Les comptes annuels 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: 2012030276/9.

(120040144) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 164.058.

---

Conformément aux dispositions de l'article 51 bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a

désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société MAMOSA S.A. SPF, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: MAMOSA S.A. SPF*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Mireille Wagner / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030220/18.

(120039320) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**MIRIM S.A.- société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 97.853.

---

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société MIRIM S.A., société de gestion de patrimoine familial, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: MIRIM S.A., société de gestion de patrimoine familial*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030223/19.

(120039263) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 163.077.

---

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société MURANO PRIVATE S.A. SPF, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: MURANO PRIVATE S.A. SPF*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030224/18.

(120039250) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**Obermark Value, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 6, rue Dicks.

R.C.S. Luxembourg B 144.220.

---

Die Gesellschafter beschließen zum 1. März 2012, den Gesellschaftssitz an folgende Anschrift zu verlegen:

6, rue Dicks,

1417 Luxembourg.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 1. März 2012.  
Für die Obermark Value S. à r.l.  
Diane Wolf

Référence de publication: 2012030226/14.

(120038888) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 163.354.

---

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société PALMA S.A. SPF, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

Pour: PALMA S.A. SPF

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030227/18.

(120039242) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 151.094.

---

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société PALMES INVEST SPF S.A., société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

Pour: PALMES INVEST SPF S.A.

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030228/18.

(120039240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**Avatar Holding 2 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1616 Luxembourg, 24-26, place de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 150.415.

---

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 09/03/2012.

G.T. Experts Comptables Sàrl

Luxembourg

Référence de publication: 2012030289/12.

(120039739) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

---

**Lion Investment S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. Lion Investment S.A.).**

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

R.C.S. Luxembourg B 134.390.

L'an deux mille onze, le vingt-neuf décembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme «LION INVESTMENT S.A.», ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, prénommé, en date du 21 novembre 2007, publié au Mémorial, C Recueil des Sociétés et Associations ( le «Mémorial»), numéro 104 du 15 janvier 2008, et dont les statuts n'ont pas été modifiés depuis lors.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Régis GALIOTTO, clerc de notaire, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Madame Solange WOLTERSCHIERES, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Sonia DELFINI, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les TROIS CENT DIX ACTIONS (310) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

- 1.- Transformation de la forme juridique de la Société de société anonyme en société à responsabilité limitée.
- 2.- Refonte des statuts.
- 3.- Décision d'accepter la démission des administrateurs et du commissaire aux comptes et nomination du gérant
- 4 Approbation du bilan et compte de profits et pertes au 21 décembre 2011 et transfert du siège social de L-2449 Luxembourg 8, boulevard Royal vers I-00198 Rome, Via Claudio Monteverdi n.16
- 5.- Décision corrélative d'adoption de la nationalité italienne.
- 6.- Confirmation que tous les actifs et passifs de la société luxembourgeoise, sans limitation resteront la propriété de la société en Italie.
- 7.- Décision quant à la nomination de l'administrateur en Italie.
- 8.- Décision de continuer l'activité en Italie sous la dénomination LION INVESTMENT S.r.l. et refonte complète des statuts, en particulier de l'objet social et la durée de la société, en vue de les adapter aux dispositions de la loi italienne.
- 9.- Donner mandat pour procéder à toutes les démarches nécessaires tant en Italie qu'au Grand-Duché de Luxembourg en relation avec le transfert de siège.
- 10.- Divers.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de transformer conformément à la faculté prévue à l'article 3 de la loi sur les sociétés commerciales la Société en société à responsabilité limitée sans changement de la personnalité juridique de la Société.

Les TROIS-CENT DIX (310) actions sont échangées contre TROISCENT DIX (310) parts sociales toutes détenues par l'associé unique la société APERTA FIDUCIARIA ayant son siège social à Milan Piazzale Marengo n.6 Italie.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide la refonte des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

**«Titre I<sup>er</sup> . - Objet - Raison sociale - Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par la présente entre le comparant et tous ceux qui par la suite pourraient devenir propriétaires de parts sociales une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

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

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés, tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra faire de l'intermédiation sur les marchés.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.

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

**Art. 4.** La société prend la dénomination de «LION INVESTMENT S.à r.l.», société à responsabilité limitée.

**Art. 5.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.

## **Titre II. - Capital social - Parts sociales**

**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de TRENTE ET UN MILLE EUROS (EUR 31.000,-), représenté par TROIS CENT DIX (310) parts sociales d'une valeur nominale de CENT EUROS (EUR 100,-) chacune.

**Art. 7.** Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés.

En cas de cession à un non-associé, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

**Art. 8.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés, voire de l'associé unique, ne mettent pas fin à la société.

**Art. 9.** Les créanciers, ayants-droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la société.

## **Titre III. - Administration et Gérance**

**Art. 10.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

**Art. 11.** Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre des parts qui lui appartiennent; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 12.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions collectives ayant pour objet une modification aux statuts doivent réunir les voix de la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social.

**Art. 13.** Lorsque la société ne comporte qu'un seul associé, les pouvoirs attribués par la loi ou les statuts à l'assemblée générale sont exercés par celui-ci.

**Art. 14.** Le ou les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 15.** Une partie du bénéfice disponible pourra être attribuée à titre de gratification aux gérants par décision des associés.

**Art. 16.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

## **Titre IV. - Dissolution - Liquidation**

**Art. 17.** Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

## **Titre V. - Dispositions générales**

**Art. 18.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

#### *Troisième résolution*

L'assemblée décide d'accepter la démission des administrateurs et du commissaire aux comptes actuellement en fonction et de leur accorder décharge pour l'exécution de leur mandat jusqu'à ce jour et de nommer comme gérant de la société pour une durée indéterminée:

Monsieur Mario MANERI, demeurant à Via C. Monteverdi n.16 I-00198 Rome

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'approuver le bilan et le compte de pertes et profits au 21 novembre 2011, et de transférer le siège social, administratif et le siège de direction effective avec effet à la date de ce jour du Grand-Duché de Luxembourg, L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal en Italie à I-00198 Rome, Via Claudio Monteverdi n.16, et de faire adopter par la société la nationalité italienne, sans toutefois que ce changement de nationalité et de transfert de siège donne lieu, ni légalement, ni fiscalement à la constitution d'une personne juridique nouvelle.

L'assemblée constate que cette résolution a été prise en conformité de l'article 67-1 (1) de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.

#### *Cinquième résolution*

L'assemblée confirme que tous les actifs et passifs sans limitation resteront la propriété de la société dont le siège est transféré en Italie.

#### *Sixième résolution*

L'assemblée décide de nommer comme nouvel administrateur: Monsieur Mario MANERI, prénommé

#### *Septième résolution*

Consécutivement à l'adoption de la quatrième résolution, il a été unanimement décidé de continuer l'activité en Italie sous la dénomination LION INVESTMENT S.r.l. et de modifier les statuts de la société afin de les mettre en conformité avec la loi italienne

#### **Art. 1. Denominazione.**

1.1 siste una società a responsabilità limitata con la denominazione di "LION INVESTMENT S.R.L.".

#### **Art. 2. Sede e domicilio dei soci.**

2.1 La società ha sede in Roma all'indirizzo denunciato presso il registro delle imprese.

2.2 L'organo amministrativo ha facoltà di istituire e di sopprimere ovunque unità locali operative (quali ad esempio succursali, filiali o uffici amministrativi senza stabile rappresentanza) ovvero di trasferire la sede sociale nell'ambito del Comune sopraindicato.

Spetta invece ai soci deliberare la istituzione di sedi secondarie o il trasferimento della sede in Comune diverso da quello sopra indicato.

2.3 Il domicilio dei soci, per tutti i rapporti con la società, si intende a tutti gli effetti quello risultante dal libro soci.

#### **Art. 3. Oggetto.**

3.1 La società ha per oggetto:

- acquisto e gestione di partecipazioni in altre società,
- svolgimento di attività di direzione e coordinamento a favore delle società partecipare e l'erogazione di servizi integrati a favore delle partecipate,
- acquisto, permuta, vendita, trasferimento di ogni genere, locazione, affitto di immobili di qualsiasi natura, anche civili, rurali, urbani, industriali e commerciali, di aree edificabili e non, adibiti a qualsiasi uso;
- amministrazione e gestione diretta di beni immobili di qualsiasi natura, tanto propri che di terzi;
- costruzione, demolizione, ristrutturazione e manutenzione di edifici, di proprietà fondiarie, di immobili rustici, rurali, urbani, industriali e commerciali, manufatti ed infrastrutture per qualsiasi uso e destinazione, sia per conto proprio che di terzi oppure in compartecipazione;

La società potrà concorrere e partecipare ad aste ed appalti promossi da privati, imprese, dallo Stato, da Regioni e da ogni altro Ente Pubblico o privato, ed assumere i relativi contratti di appalto e sub-appalto nel settore dell'edilizia.

3.2 La società potrà, inoltre, compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari ed immobiliari, finanziarie (eccettuate quelle nei confronti del pubblico), economiche che saranno ritenute necessarie e/o utili per il conseguimento dell'oggetto sociale ed in particolar modo potrà prestare garanzie reali e fidejussorie; potrà, altresì, assumere sia direttamente che indirettamente partecipazioni ed interessenze in società, imprese ed enti, nazionali ed esteri, aventi scopo analogo od affine, purché in via non prevalente.

Tutte tali attività devono svolgersi nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio, nonchè nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a collegi, ordini o albi professionali. In particolare le attività di natura finanziaria devono essere svolte in conformità alle leggi vigenti in materia.

#### **Art. 4. Durata.**

4.1 La società è costituita con durata sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata o anticipatamente sciolta con decisione dei soci.

#### **Art. 5. Capitale.**

5.1 Il capitale sociale è di euro 31.000 (TRENTUNOMILA) diviso in quote ai sensi di legge.

5.2 Il capitale sociale potrà essere aumentato mediante esecuzione di nuovi conferimenti in denaro, natura, di crediti o mediante qualsiasi altro elemento dell'attivo suscettibile di valutazione economica, oppure mediante passaggio di riserve a capitale nei termini consentiti dalla legge.

#### **Art. 6. Finanziamenti.**

6.1 I soci potranno eseguire, su richiesta dell'organo amministrativo, versamenti sia in conto capitale che in conto finanziamenti, anche non in proporzione alle rispettive quote di partecipazione al capitale sociale, nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti dalla legge in materia di raccolta del risparmio.

6.2 Il rimborso dei finanziamenti dei soci dovrà essere effettuato nel rispetto delle condizioni poste dall'art. 2467 del c.c..

#### **Art. 7. Quote di partecipazione e diritti dei soci.**

7.1 Le quote di partecipazione al capitale sociale sono nominative e sono assegnate ai soci in misura proporzionale ai conferimenti da essi effettuati al capitale.

7.2 I diritti sociali sono attribuiti ai soci in misura proporzionale alla quota di partecipazione da ciascuno posseduta.

7.3 Le quote sociali possono essere oggetto di intestazione fiduciaria ai sensi della Legge 1966/1939 e successive modifiche ed integrazioni. In tali casi, l'esercizio dei diritti sociali da parte della società fiduciaria avviene per conto e nell'esclusivo interesse del fiduciante al quale solo, pertanto, saranno imputabili gli effetti giuridici e le responsabilità discendenti da tale esercizio.

#### **Art. 8. Libro soci e trasferimento della partecipazione per atto tra vivi. Clausola di prelazione.**

8.1 Nel caso di trasferimento delle quote, o di parti di esse, per atto tra vivi, è riservato agli altri soci il diritto di prelazione.

8.2 Qualora il socio intenda trasferire in tutto o in parte la propria quota sociale dovrà darne comunicazione a tutti gli altri soci mediante lettera raccomandata anche a mano indicando il nominativo dell'acquirente, il prezzo e tutte le altre condizioni della cessione. La comunicazione vale come proposta contrattuale di cessione nei confronti dei soci, i quali possono determinare la conclusione del contratto comunicando al proponente la loro accettazione entro sessanta giorni dall'invio della proposta.

8.3 In caso di esercizio del diritto di prelazione da parte di più soci, questi si dividono la quota offerta in vendita in modo che tra essi rimanga inalterato il rapporto di partecipazione al capitale sociale.

8.4 La rinuncia al diritto di prelazione, espressa o presunta nel caso di mancata risposta nel termine di sessanta giorni dall'invio della comunicazione, consente al socio di cedere liberamente la sua quota esclusivamente alla persona e alle condizioni indicate nella comunicazione. Il trasferimento deve comunque avvenire entro i trenta giorni successivi alla rinuncia al diritto di prelazione.

8.5 Nell'ipotesi di trasferimento delle quote eseguito senza l'osservanza delle suddette formalità, l'acquirente non avrà diritto ad essere iscritto nel libro dei soci, salvo il consenso scritto di tutti i soci.

8.6 Nelle ipotesi di intestazione fiduciaria in capo a società italiane operanti ai sensi della Legge 1966/1939 e successive modifiche ed integrazioni, l'eventuale atto con il quale la società fiduciaria provveda:

- alla intestazione al proprio nome,
- alla reintestazione in capo al proprio fiduciante della quota di cui risulta intestataria, oppure
- al trasferimento ad altra società fiduciaria che agisca per conto del medesimo fiduciante,

non rileva ai fini della prelazione spettante ai soci, non configurando un trasferimento della proprietà del bene. Resta tuttavia inteso che, invece, l'eventuale mutamento del socio fiduciante rientrerà nel campo di applicazione delle clausole statutarie di prelazione.

#### **Art. 9. Morte del socio.**

9.1 Nel caso di morte di un socio, i soci superstiti possono decidere, previo il consenso dell'organo amministrativo:

- di continuare la società con l'erede o gli eredi del socio defunto;

- di acquistare (in proporzione alla propria partecipazione) la quota dagli eredi, entro un anno dal decesso, per una somma di denaro pari al valore della quota di competenza, determinato in base ad apposita situazione patrimoniale comprendente il valore dell'avviamento -alla data del decesso; la volontà di acquistare dovrà essere comunicata agli eredi entro trenta giorni dalla data del decesso; l'acquisto sarà possibile anche solo da parte di alcuni soci, ove gli altri non volessero acquistare;

- di porre in liquidazione la società.



#### **Art. 10. Recesso.**

10.1 Ogni socio ha diritto di recesso dalla società esclusivamente nei casi ed ai sensi dell'art. 2473 del c.c. e nelle altre ipotesi previste dalla legge.

10.2 Il diritto di recesso è esercitato mediante lettera raccomandata che deve essere spedita alla società entro trenta giorni dalla iscrizione nel registro imprese della decisione che lo legittima, con l'indicazione delle generalità del socio recedente, del domicilio per le comunicazioni inerenti al procedimento. Ove il recesso consegua al verificarsi di un determinato fatto ed esso è diverso da una decisione, il diritto è esercitato mediante lettera raccomandata spedita entro trenta giorni dalla sua conoscenza da parte del socio. Sono salvi i diversi termini previsti da speciali disposizioni di legge.

10.3 Il recesso non può essere esercitato, e se già esercitato, è privo di efficacia se la società revoca la delibera che lo legittima o se è deliberato lo scioglimento della società; in entrambi i casi entro tre mesi dal ricevimento della comunicazione di recesso.

10.4 Nel caso di partecipazioni sociali intestate a società fiduciaria operante ai sensi della Legge 1966/1939 e successive modificazioni ed integrazioni:

- il diritto di recesso potrà essere esercitato anche solo per parte della partecipazione intestata, in esecuzione di istruzioni provenienti da più fiduciari;
- la società fiduciaria ha comunque la facoltà di reintestare le quote al proprio/i mandante/i anche solo per parte della partecipazione intestata.

#### **Art. 11. Amministrazione.**

11.1 La società è amministrata da un amministratore unico o da un consiglio di amministrazione composto da un numero di componenti variabile da tre a cinque.

La determinazione del tipo di amministrazione e del numero dei componenti l'eventuale consiglio di amministrazione è effettuata dai soci che provvedono alla nomina e, in sede di costituzione, nell'atto costitutivo.

11.2 L'organo amministrativo resta in carica fino a revoca o dimissioni, oppure per la durata stabilita in sede di nomina. In caso di nomina fino a revoca o dimissioni, la revoca è consentita in ogni tempo e senza necessità di motivazione ed è in tal caso inibito all'amministratore chiedere il risarcimento del danno. Gli amministratori possono essere anche non soci e sono rieleggibili.

11.3 All'amministratore unico ed ai componenti il consiglio di amministrazione spetta il rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio. I soci possono, inoltre, assegnare agli amministratori un'indennità annuale in misura fissa, ovvero un compenso proporzionale agli utili netti di esercizio.

#### **Art. 12. Consiglio di amministrazione.**

12.1 Nel caso di nomina del consiglio di amministrazione, il consiglio, qualora non vi abbiano provveduto i soci, elegge tra i suoi componenti il presidente.

12.2 Se nel corso dell'esercizio viene meno la maggioranza degli amministratori eletti dai soci, l'intero consiglio di amministrazione deve considerarsi decaduto e gli amministratori devono sottoporre alla decisione dei soci la nomina del nuovo organo amministrativo; nel frattempo, possono compiere le operazioni di ordinaria amministrazione.

12.3 Le decisioni del consiglio di amministrazione sono adottate mediante consultazione scritta ovvero sulla base del consenso espresso per iscritto. La procedura di consultazione scritta o di acquisizione del consenso espresso per iscritto non è soggetta a particolari vincoli purchè sia assicurato a ciascun amministratore il diritto di partecipare alla decisione e sia assicurata a tutti gli aventi diritto adeguata informazione. La decisione è adottata mediante approvazione per iscritto di un unico documento ovvero di più documenti che contengono il medesimo testo di decisione da parte della maggioranza degli amministratori. Il procedimento dovrà concludersi entro il termine indicato nel testo della decisione.

12.4 Le decisioni del consiglio di amministrazione, adottate mediante consultazione scritta ovvero sulla base del consenso espresso per iscritto, sono prese con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori in carica e devono essere trascritte senza indugio nel libro delle decisioni degli amministratori.

#### **Art. 13. Adunanze del consiglio di amministrazione.**

13.1 Nel caso di richiesta di uno o più amministratori e comunque per le decisioni di cui all'art. 2475, ultimo comma, del codice civile, il consiglio di amministrazione deve deliberare in adunanza collegiale.

13.2 In questo caso il presidente convoca il consiglio di amministrazione presso la sede sociale o anche altrove, purchè nel territorio italiano, con qualsiasi mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, spedito a tutti gli amministratori e sindaci, se nominati, almeno tre giorni prima dell'adunanza e, in caso di urgenza, almeno un giorno prima.

13.3 Per la validità delle deliberazioni del consiglio di amministrazione, assunte con adunanza dello stesso, si richiede la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica; le deliberazioni sono prese con la maggioranza dei voti dei presenti.

13.4 Le deliberazioni del consiglio di amministrazione dovranno constare da verbale firmato dal presidente e dal segretario, se nominato, e dovrà essere trascritto nel libro delle decisioni degli amministratori.

13.5 Le adunanze del consiglio e le sue deliberazioni sono valide, anche senza convocazione formale, quando intervengono tutti i consiglieri in carica ed i sindaci effettivi se nominati.

#### **Art. 14. Poteri dell'organo amministrativo.**

14.1 L'organo amministrativo, quando esso è rappresentato da un amministratore unico o dal consiglio di amministrazione, è investito dei più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi quelli che la legge, il presente atto costitutivo o lo statuto riservano espressamente ai soci e salve le limitazioni apposte dall'assemblea in sede di nomina.

14.2 L'organo amministrativo ha pure facoltà di nominare procuratori per determinati atti o categorie di atti, e nominare direttori anche generali nonché, nel caso di nomina del consiglio di amministrazione, nominare tra i propri componenti uno o più amministratori delegati fissandone le attribuzioni e le retribuzioni a norma di legge.

#### **Art. 15. Rappresentanza.**

15.1 La rappresentanza della società di fronte ai terzi ed in giudizio è attribuita all'amministratore unico e, nel caso del consiglio di amministrazione, al presidente ed eventualmente ad uno o più amministratori delegati, se nominati, nei limiti dei poteri loro conferiti, salvo che il consiglio non abbia diversamente deliberato.

#### **Art. 16. Decisioni dei soci.**

16.1 I soci decidono sulle materie riservate alla loro competenza dalla legge, dal presente testo, nonché sugli argomenti che uno o più amministratori o tanti soci che rappresentano almeno un terzo del capitale sociale sottopongono alla loro approvazione.

16.2 In ogni caso sono riservate alla competenza dei soci:

- a) l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili;
- b) la nomina degli amministratori e la struttura dell'organo amministrativo;
- c) la nomina, nei casi previsti dall'art. 2477 del codice civile, dei sindaci e del presidente del collegio sindacale o del revisore;
- d) le modificazioni dell'atto costitutivo e dello statuto;
- e) le decisioni di compiere operazioni che comportano sostanziale modificazione dell'oggetto sociale o una rilevante modificazione dei diritti dei soci.

#### **Art. 17. Consultazione scritta o consenso espresso per iscritto.**

17.1 Le decisioni dei soci, ad eccezione delle materie indicate ai nn. 4) e 5) del secondo comma dell'art. 2479 C.C. (già richiamate alle lettere d) ed e) del precedente 16.2) nel caso previsto dall'art. 2482-bis, quarto comma (riduzione del capitale per perdite), possono essere adottate mediante consultazione scritta o sulla base del consenso espresso per iscritto.

17.2 L'organo amministrativo può inviare ai soci una proposta di deliberazione, con qualsiasi mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, fatto pervenire al domicilio risultante dal libro dei soci. La proposta deve contenere in maniera dettagliata l'esatto testo della decisione da adottare, le ragioni e quanto necessario ad assicurare una adeguata informazione sugli argomenti da trattare. I soci entro il termine indicato nel testo della decisione, comunque non inferiore a quindici giorni, devono comunicare la propria volontà alla società, con qualsiasi mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento. La risposta del socio deve essere scritta e contenere un'approvazione, diniego o un'astensione espressa. La mancanza di risposta dei soci entro il termine suddetto viene considerata come voto contrario, salvo il caso di intestazione di quote sociali a società fiduciaria operante per conto del proprio fiduciante ai sensi della Legge 1966/1939. In tale ipotesi la mancanza di sottoscrizione equivale ad astensione dall'esercizio del diritto di voto.

Anche in assenza di una formale richiesta, i soci possono inviare alla società, mediante qualsiasi mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, il proprio consenso espresso per iscritto.

17.3 Spetta all'organo amministrativo raccogliere le consultazioni e comunicarne i risultati a tutti i soci, amministratori e sindaci, se nominati, evidenziando i nominativi dei soci favorevoli, contrari ed astenuti.

17.4 Le decisioni devono essere adottate con il voto favorevole di una maggioranza che rappresenti almeno la metà del capitale sociale e devono essere trascritte senza indugio nel libro delle decisioni dei soci.

#### **Art. 18. Assemblea dei soci.**

18.1 Nel caso le decisioni abbiano ad oggetto le materie indicate ai nn. 4 e 5 dell'art. 2479 c.c. (già richiamate alle lettere d) ed e) del precedente 16.2), nel caso previsto dall'art. 2482-bis, quarto comma (riduzione del capitale per perdite), nonché in tutti gli altri casi previsti dalla legge o dall'atto costitutivo, oppure quando lo richiede uno o più amministratori o tanti soci che rappresentano almeno un terzo del capitale sociale, le decisioni dei soci devono essere adottate mediante deliberazione assembleare.

18.2 L'assemblea è convocata dall'organo amministrativo anche fuori dalla sede sociale, purché in territorio italiano, mediante lettera raccomandata, ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, spedita a tutti i soci almeno otto giorni prima di quello fissato per l'adunanza, al domicilio risultante dal libro dei soci. Nell'avviso di convocazione devono essere indicati il giorno, il luogo, l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare.

L'assemblea, regolarmente costituita, rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni prese in conformità alla legge, al presente statuto ed all'atto costitutivo obbligano tutti i soci, ancorché non intervenuti o dissenzienti.

In ogni caso le deliberazioni sono validamente adottate quando ad essa partecipa l'intero capitale sociale e tutti gli amministratori o sindaci, ove nominati, sono presenti o informati della riunione e nessuno si oppone alla trattazione dell'argomento.

18.3 I soci possono farsi rappresentare in assemblea da altra persona mediante delega scritta che dovrà essere conservata dalla società, nel rispetto dei limiti previsti dalla legge.

18.4 Ogni socio ha diritto di voto in assemblea in misura proporzionale alla sua partecipazione.

Nelle ipotesi di intestazione fiduciaria delle partecipazioni sociali in capo a società fiduciaria operante ai sensi della legge 1966/1939 e successive modifiche ed integrazioni, l'esercizio del diritto di voto da parte della società fiduciaria potrà avvenire in maniera divergente e tramite più delegati ove la fiduciaria medesima dichiara di operare per conto di più fiducianti che hanno conferito istruzioni diverse.

Nelle ipotesi di intestazione fiduciaria delle partecipazioni sociali in capo a società fiduciaria operante ai sensi della legge 1966/1939 e successive modifiche ed integrazioni, i soci, prendendo atto che l'esercizio dei diritti sociali da parte della società fiduciaria avviene per conto e nell'esclusivo interesse del fiduciante effettivo proprietario della partecipazione, si impegnano, nelle controversie relative a rapporti societari, a consentire l'estromissione della fiduciaria ai sensi dell'art. 111 c.p.c. e a proseguire il processo nei confronti del fiduciante medesimo.

18.5 L'assemblea è presieduta dall'amministratore unico o dal presidente del consiglio di amministrazione o in mancanza dalla persona eletta con il voto della maggioranza dei presenti. Spetta al presidente dell'assemblea constatare la regolare costituzione della stessa, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare lo svolgimento dell'assemblea ed accertare e proclamare i risultati delle votazioni. L'assemblea nomina un segretario, anche non socio, che ne redige il verbale, sottoscritto dallo stesso e dal presidente. Nei casi previsti dalla legge e quando il presidente lo ritiene opportuno il verbale viene redatto da un notaio da lui scelto.

18.6 L'assemblea è regolarmente costituita con la presenza di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale e delibera a maggioranza assoluta; nei casi previsti dal primo comma dell'art. 2479 n. 4 e 5 c.c. l'assemblea delibera con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale.

Sarà, comunque, necessario il consenso di tutti i soci nei casi di limitazione o esclusione del diritto di opzione in sede di aumento del capitale sociale conseguente a riduzione dello stesso al di sotto del minimo legale (art. 2481-bis, secondo comma, e art. 2482-ter c.c.).

#### **Art. 19. Controllo dei soci.**

19.1 I soci non amministratori hanno diritto di avere dagli amministratori notizie dello svolgimento degli affari sociali e di consultare, anche tramite professionisti di loro fiducia, tutti i documenti relativi all'amministrazione.

#### **Art. 20. Organo di controllo.**

20.1 Quando ai sensi di legge è obbligatoria la nomina del collegio sindacale, lo stesso è composto da tre sindaci effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge.

#### **Art. 21. Bilancio e utili.**

21.1 Gli esercizi sociali chiudono il 31 dicembre di ogni anno.

21.2 Alla fine di ogni esercizio sociale l'organo amministrativo procede alla redazione del bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 2423 s.s. del codice civile. Il bilancio così composto viene presentato ai soci entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

21.3 Gli utili dell'esercizio sono distribuiti ai soci dopo il prelievo di una somma non inferiore al cinque per cento destinata a riserva legale, fino a che la stessa non abbia raggiunto un quinto del capitale sociale, salva una diversa deliberazione dell'assemblea.

#### **Art. 22. Titolo di debito.**

22.1 La società potrà emettere titoli di debito per una somma complessivamente non superiore al valore del patrimonio netto, quale risultante dalla situazione economica e patrimoniale della società redatta ai sensi dell'articolo 2423 c.c. e riferita ad una data non anteriore a mesi tre dalla data di adozione della delibera di emissione, al portatore o nominativi, con decisione da adottarsi dall'assemblea dei soci con le maggioranze previste per la modifica dello statuto.

22.2 La decisione di emettere titoli di debito deve stabilire le condizioni del prestito, le garanzie di restituzione e le modalità del rimborso e deve essere iscritta a cura degli amministratori presso il Registro delle imprese.

22.3 I titoli di debito possono essere sottoscritti soltanto da investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali. In caso di successiva circolazione, chi li trasferisce risponde dell'insolvenza della società nei confronti degli acquirenti che non siano investitori professionali.

22.4 I titoli di debito non potranno essere imputati a capitale.

#### **Art. 23. Scioglimento.**

23.1 Addivenendosi in qualunque tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società, i soci stabiliranno i criteri della liquidazione e nomineranno uno o più liquidatori anche non soci, determinandone i poteri.

#### **Art. 24. Controversie sociali.**

24.1 Tutte le controversie, aventi ad oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale che dovessero insorgere tra i soci, oppure tra i soci e la società, ivi espressamente comprese anche quelle aventi ad oggetto la validità di delibere assembleari, e le controversie promosse da amministratori, liquidatori e sindaci, ovvero nei loro confronti, saranno rimesse al giudizio di un arbitro nominato, su istanza della parte più diligente, dal Presidente del Tribunale di Roma.

#### **Art. 25. Disposizioni generali.**

25.1 Per quanto non espressamente previsto si rinvia alle norme di legge previste per le società a responsabilità limitata ed in mancanza a quelle dettate per le società per azioni

##### *Huitième résolution*

L'assemblée décide d'accorder tous pouvoirs généralement quelconques à Monsieur Mario MANERI, prénommé, avec tous pouvoirs de substitution et de délégation, à l'effet d'accomplir individuellement toutes les formalités administratives nécessaires à l'inscription de la société à Rome, de signer tous actes et documents y afférents et de faire toutes les démarches, réquisitions, déclarations et délégations y relatives.

##### *Neuvième résolution*

Les résolutions ci-dessus sont prises sous la condition suspensive de l'inscription de la Société par les autorités italiennes compétentes.

Tous pouvoirs sont conférés à Madame Luisella MORESCHI, licenciée en sciences économiques et appliquées, demeurant professionnellement à Luxembourg, pour faire constater pardevant notaire la réalisation de la condition suspensive.

##### *Dixième résolution*

L'assemblée décide que tous les documents relatifs à la société au Grand-Duché de Luxembourg seront conservés pendant un période de cinq ans à l'ancien siège de la société.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: R. GALIOTTO, S. DELFINI, S. WOLTER-SCHIERES et H. HELLINCKX

Enregistré à Luxembourg A.C., le 4 janvier 2012. Relation: LAC/2012/766. Reçu soixante-quinze euros (75.-EUR)

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 27 janvier 2012.

Référence de publication: 2012027640/413.

(120035706) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2012.

#### **Remich Investissement S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 147.758.

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société REMICH INVESTISSEMENT S.A., société de gestion de patrimoine familial, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

Pour: REMICH INVESTISSEMENT S.A., société de gestion de patrimoine familial

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030236/19.

(120039231) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

**Anavi S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1260 Luxembourg, 98, rue de Bonnevoie.

R.C.S. Luxembourg B 63.920.

Les comptes annuels 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: 2012030278/9.

(120040143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

**Art Design Elec S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-7217 Bereldange, 55, rue de Bridel.

R.C.S. Luxembourg B 167.352.

**STATUTS**

L'an deux mil douze, le deux mars

Par-devant Maître Karine REUTER, notaire de résidence à Pétange,

Ont comparu:

Monsieur Stéphane COSTANZA, salarié, né à Moyeuvre-Grande (France), le 27 octobre 1986, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt;

Monsieur Pasqualino COSTANZA, électricien, né à Talange (France), le 12 septembre 1963, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt;

Madame Rose COSTANZA, sans état, née à Moyeuvre-Grande (France), le 11 août 1965, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt,

ici représentés par Madame Sonia MARGHERINI, demeurant professionnellement à L-8422 Steinfort, 28, rue de Hobscheid, en vertu de procurations sous seing privé lui données en date du 17 février 2012,

lesquelles procurations resteront annexées – après avoir été signée «ne varietur» par les parties comparantes, et le notaire instrumentant – aux présentes pour être enregistrées avec le présent acte.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme dit ci-avant -ont requis le notaire instrumentant de dresser acte des statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elles déclarent constituer par les présentes.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives et par les présents statuts.

**Art. 2.** La société a pour objet l'installation, la pose de toutes installations électriques, ainsi que toutes prestations de services relatives aux travaux de dépannage, d'entretien ou de remise en état.

La société a pour objet également le commerce en gros et en détail de tous appareils et matériels électriques.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières dans tous secteurs, qui peuvent lui paraître utiles à l'accomplissement et au développement de son objet.

**Art. 3.** La société prend la dénomination de «ART DESIGN ELEC S.à r.l.», société à responsabilité limitée.

**Art. 4.** Le siège social est établi dans la commune de Walferdange.

**Art. 5.** La durée de la société est indéterminée.

Elle commence à compter du jour de sa constitution.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cent euros (EUR 12.500,-) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent-vingt-cinq euros (EUR 125,-) chacune.

**Art. 7.** Les cessions de parts sociales sont constatées par un acte authentique ou sous seing privé. Elles se font en conformité avec les dispositions légales afférentes.

**Art. 8.** La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé.

**Art. 9.** Les créanciers personnels, ayants-droits ou héritiers d'un associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

**Art. 10.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et à tout moment révocables par l'assemblée des associés. L'acte de nomination fixera l'étendue des pouvoirs et la durée des fonctions du ou des gérants.

A moins que l'assemblée n'en dispose autrement, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans toutes les circonstances et pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

**Art. 11.** Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi modifiée sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application, c'est-à-dire chaque décision de l'associé unique ainsi que chaque contrat entre celui-ci et la société doivent être établis par écrit et les clauses concernant les assemblées générales des associés ne sont pas applicables.

**Art. 12.** Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui/eux au nom de la société.

**Art. 13.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 14.** Chaque année, au trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

**Art. 15.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 16.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les associés, constitue le bénéfice net de la société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

**Art. 17.** Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui en fixeront les pouvoirs et les émoluments.

**Art. 18.** Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales.

#### *Disposition transitoire*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre deux mille douze.

#### *Souscription et Libération*

Les cent parts sociales sont souscrites comme suit:

1) Monsieur Stéphane COSTANZA, salarié, né à Moyeuve-Grande (France), le 27 octobre 1986, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt . . . . .	20 parts
2) Monsieur Pasqualino COSTANZA, électricien, né à Talange (France), le 12 septembre 1963, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt . . . . .	20 parts
3) Madame Rose COSTANZA, sans état, née à Moyeuve-Grande (France), le 11 août 1965, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt . . . . .	60 parts
TOTAL: . . . . .	100 parts

Toutes les parts ont été entièrement libérées par un versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ce que les associés reconnaissent expressément.

#### *Déclaration en matière de blanchiment*

Le(s) associé(s) /actionnaires déclare(nt), en application de la loi du 12 novembre 2004, telle qu'elle a été modifiée par la suite, être le(s) bénéficiaire(s) réel(s) de la société faisant l'objet des présentes et certifient que les fonds/biens/droite servant à la libération du capital social ne proviennent pas respectivement que la société ne se livre(ra) 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).

#### *Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué à la somme de mille cinq cent euros (1.500,- euros). A l'égard du notaire instrumentant toutefois, toutes les parties comparantes sont tenues solidairement quant au paiement des dits frais, ce qui est expressément reconnu par toutes les parties comparantes.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les parties comparantes préqualifiées, représentées comme dit ci-avant, et représentant l'intégralité du capital social, se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des gérants est fixé à deux.
2. Est nommé gérant technique pour une durée indéterminée:

Monsieur Pasqualino COSTANZA, électricien, né à Talange (France), le 12 septembre 1963, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt,

3. Est nommé gérant administratif pour une durée indéterminée:

Monsieur Stéphane COSTANZA, salarié, né à Moyeuve Grande (France), le 27 octobre 1986, demeurant à F-57120 Rombas, 14, rue de la Forêt,

La société est engagée, en toutes circonstances y compris toutes opérations bancaires, par les signatures conjointes des deux gérants.

4. L'adresse de la société est fixée à L-7217 Bereldange, 55, rue de Bridel.

DONT ACTE, fait et passé à Steinfort, date qu'en tête des présentes.

Le notaire instrumentant a encore rendu les comparants attentifs au fait que l'exercice d'une activité commerciale peut nécessiter une autorisation de commerce en bonne et due forme en relation avec l'objet social, et qu'il y a lieu de se renseigner en ce sens auprès des autorités administratives compétentes avant de débiter l'activité de la société présentement constituée.

Après lecture faite et interprétation donnée au représentant de la comparante, connu du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: MARGHERINI, REUTER.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 8 mars 2012. Relation: EAC/2012/3131. Reçu soixante-quinze euros

Le Receveur (signé): HALSDORF.

POUR EXPEDITION CONFORME.

Petange, le 8 mars 2012.

Référence de publication: 2012030812/121.

(120040322) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2012.

---

**PRANITAS GROUP S.A., société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 148.307.

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société PRANITAS GROUP S.A., société de gestion de patrimoine familial, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

Pour: PRANITAS GROUP S.A., société de gestion de patrimoine familial

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030232/19.

(120039235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 147.977.

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.

Luxembourg, le 06 mars 2012.  
Rova Luxembourg S.à r.l.  
Manacor (Luxembourg) S.A.  
Signatures  
Gérant unique

Référence de publication: 2012030579/14.

(120039863) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

---

**Resort Investment S.A., société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.  
R.C.S. Luxembourg B 70.377.

Conformément aux dispositions de l'article 51 bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société RESORT INVESTMENT S.A., société de gestion de patrimoine familial, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: RESORT INVESTMENT S.A., société de gestion de patrimoine familial*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030237/19.

(120039218) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.  
R.C.S. Luxembourg B 156.713.

Conformément aux dispositions de l'article 51bis de la loi du 25 août 2006 sur les sociétés commerciales, l'administrateur LANNAGE S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-63130, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société PETITE GLOBAL S.A. SPF, société anonyme: Monsieur Yves BIEWER, 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie BOURLOND.

Luxembourg, le 06 mars 2012.

*Pour: PETITE GLOBAL S.A. SPF*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2012030230/18.

(120039237) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2012.

---

**Biemme S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R.C.S. Luxembourg B 66.348.

Le bilan 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, le 9 mars 2012.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

Référence de publication: 2012030296/12.

(120039588) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2012.

---