

# 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° 2904

30 novembre 2012

### SOMMAIRE

Acorn (Luxco) 1 .....	139383	Développement de Sociétés de Commer-	139389
Acorn (Luxco) 2 .....	139383	cialisation .....	139389
Agence Immobilière Luximmo S.à r.l. ..	139390	Dubloen S.A., SPF .....	139389
Alberto & Filipa S.à r.l. ....	139390	Dupong S.à r.l. ....	139392
Al Maha Majestic S.à r.l. ....	139390	Eastring S.A. ....	139392
Alternative Pharma Solutions Royalties		Flora Invest S.A. ....	139375
S.A. ....	139390	Foncière Générale d'Investissements Im-	
AltoCumulus .....	139389	mobiliers .....	139389
Axeurope S.A. ....	139391	FundPartner Solutions (Europe) S.A. ...	139353
Bay Light Holdings Sàrl .....	139391	Habri S.A. ....	139375
Berlys Aviation S.A. ....	139391	Ironie 19 S.A., SICAV-SIF .....	139353
Berlys Capital .....	139391	JCP Bois s.à r.l. ....	139392
Bill Boy Group S.A. ....	139390	LogAxes Austria I S.à r.l. ....	139380
BRESSOLES Décoration S.A. ....	139391	LogAxes Investment Properties S.à r.l. .	139380
Caldara S.A. ....	139367	Lombard Odier (Europe) S.A. ....	139377
Charterhouse Acorn S.à r.l. ....	139383	Nuavam Investments S.à r.l. ....	139365
Clarges Re S.A. ....	139388	Pacte S.F. S.A. ....	139370
Closener Ebenisterie d'Art Sàrl .....	139388	Talkster S.à r.l. ....	139392
Come Prima S.à r.l. ....	139388	Talkster S.à r.l. ....	139392
Compagnie Européenne Immobilière d'In-		Unical Investments S.A. ....	139367
vestissement S.A. ....	139389	VALORE by AVERE ASSET MANAGE-	
Constantine S.à r.l. ....	139388	MENT SCA .....	139392
Cutty S.A. ....	139389	VICTAULIC International S.à r.l. ....	139346
Cycle Operation S.A. ....	139388		

**VICTAULIC International S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 481.616.380,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 162.506.

In the year two thousand and twelve, on the nineteenth of November.

Before Maître Joseph ELVINGER, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of Maître Martine SCHAEFFER, notary residing in Luxembourg, momentarily absent, who second named will remain depositary of the present deed,

the shareholders of Victaulic International S.à r.l., a private limited company (société à responsabilité limitée), having its registered office in L-1855 Luxembourg, 46A, Avenue JF Kennedy, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under B 162.506 (the "Company"),

incorporated under the form of a private limited company (société à responsabilité limitée) by a deed of Maître Martine Schaeffer, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), on July 25, 2011, published in the Official Gazette Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 2411 on October 7, 2011, and who's articles have been amended for the last time by a deed of Maître Martine Schaeffer, aforementioned, on August 1, 2012, published on September 13, 2012 in the Official Gazette Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations N°2274.

are brought together to an extraordinary general meeting.

The meeting of shareholders is opened by Mr Gianpiero SADDI, private employee, with professional address in L-1750 Luxembourg, 74, Avenue Victor Hugo, being in the chair.

The Chairman appointed as Secretary Mrs Corinne PETIT, private employee, with professional address in L-1750 Luxembourg, 74, Avenue Victor Hugo.

The meeting elected as Scrutineer Mr Gianpiero SADDI, prenamed.

The bureau of the meeting thus composed as above, then draws up the attendance list, which, after having been signed by all proxy holders as well as by the members of the committee and the undersigned notary, will remain attached to the present minutes, together with any proxy to be filed together with the registration authorities.

The Chairman then declares and requests the notary to record the following:

I. According to the attendance list, all shareholders representing the entire share capital of USD 524,616,380.- (five hundred twenty-four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty US Dollars) are duly present or validly represented at the present meeting and may as such, effectively deliberate and decide upon all the items on the agenda without there having been a prior notice.

II. That the agenda of the present meeting is as follows:

1. Introduction of the possibility for the board of managers to create committees.
2. Introduction of a new Article 12 in Chapter III. Management -Representation of the Articles of Association of the Company, which should be read as follows:

**" 12. Committees.**

12.1 The board of managers may designate one or more committees. In particular, the board of managers may establish an Audit Committee, having the tasks entrusted by the board of managers. The board of managers may designate one or more individuals as alternate members of any committee, who may replace any absent or disqualified member at any meeting of the committee. In the absence or disqualification of a member of the committee, the member or members thereof present at any meeting of such committee who are not disqualified from voting, whether or not such member or members constitute a quorum, may unanimously appoint a member of the board of managers to act at the meeting in place of any such absent or disqualified member. Any such committee, to the extent provided in a resolution of the board of managers authorizing the committee's charter, shall have and may exercise all the powers and authority given by the board of managers in each respective committee charter to conduct limited business and affairs of the Company, insofar as permitted by applicable law. Committees or members of committees shall not have decision-making power on behalf of the Company unless such power has been granted to such committee or member of committee by the board of managers.

12.2 Unless the board of managers otherwise provides, each committee designated by the board of managers may make, alter and repeal rules for the conduct of its business. These rules will be reflected in each committee's written charter. Committees are required to keep regular minutes of their proceedings and report to the board of managers when required."

3. Renumbering of articles of association starting with former article 12.
4. Introduction of the possibility for the shareholders, managers and other authorized representatives of the Company to sign documents electronically.
5. Amending and restating Section 9.8 of the Articles of Association of the Company, which should be read as follows:

" **9.8.** In cases of urgency, circular resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, PDF or facsimile. The signatures of the shareholders may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile. The signature or signatures of any manager or other authorized representative of the Company may be printed, engraved, stamped, lithographed or otherwise mechanically reproduced, or be in the form of an electronic signature and such signature shall be deemed to have been manually signed by such manager or authorized representative whose signature is so produced or reproduced and shall be as valid to all intents and purposes as if signed manually. For the purposes of this Article, "electronic" includes created, recorded, transmitted or stored in digital form or in other intangible form by electronic, magnetic or optical means or by any other means that has capabilities for creation, recording, transmission or storage similar to those means; and "electronic signature" means information in electronic form that a person has created or adopted in order to sign a document and that is in, attached to or associated with the document."

6. Amending and restating Section 14.1 of the Articles of Association (after taking into account the renumbering of the articles starting with former article 12) of the Company, which should be read as follows:

" **14.1.** If there are not more than twenty-five shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to all the shareholders in writing, whether in original or by telegram, telex, facsimile or e-mail. The shareholders shall cast their vote by signing the circular resolution. The signatures of the shareholders may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile. The signature or signatures of any shareholder of the Company may be printed, engraved, stamped, lithographed or otherwise mechanically reproduced, or be in the form of an electronic signature and such signature shall be deemed to have been manually signed by such shareholder whose signature is so produced or reproduced and shall be as valid to all intents and purposes as if signed manually. For the purposes of this Article, "electronic" includes created, recorded, transmitted or stored in digital form or in other intangible form by electronic, magnetic or optical means or by any other means that has capabilities for creation, recording, transmission or storage similar to those means; and "electronic signature" means information in electronic form that a person has created or adopted in order to sign a document and that is in, attached to or associated with the document. "

7. Reduction of the corporate capital by an amount of USD 40,000,000.- (forty million US Dollars) so as to bring it from its present amount of USD 524,616,380.- (five hundred twenty-four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty US Dollars) represented by 524,616,380 (five hundred twenty-four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty) shares with a par value of USD 1.- (one US Dollar) each to USD 484,616,380.- (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty US Dollars) represented by 484,616,380 (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty) shares with a par value of USD 1.- (one US Dollar) each by the reimbursement and cancellation of 40,000,000 (forty million) shares with a par value of USD 1.- (one US Dollar) each.

8. Subsequent amendment of article 5.1 of the Articles of Association of the Company as follows:

"The Company's corporate capital is fixed at USD 484,616,380.- (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty US Dollars) represented by 484,616,380 (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty) shares with a par value of USD 1.- (one US Dollar) each, all subscribed and fully paid-up."

9. Mandate granted to TMF Luxembourg, to perform all legal action in relation to the agenda .of the meeting, and in particular, to amend and sign the shareholder's register

10. Miscellaneous.

After deliberation the shareholders' meeting unanimously takes the following decisions:

*First resolution*

The shareholders' meeting resolves to introduce the possibility for the board of managers to create committees, in particular but not limited to an Audit Committee. The board of managers shall have the power to determine the composition and powers of such committees.

*Second resolution*

The shareholders' meeting resolves to introduce of a new Article 12 in Chapter III. Management -Representation of the Articles of Association of the Company, in order to reflect the foregoing resolution which should be read as follows:

" **12. Committees.**

12.1 The board of managers may designate one or more committees.

In particular, the board of managers may establish an Audit Committee, having the tasks entrusted by the board of managers.

The board of managers may designate one or more individuals as alternate members of any committee, who may replace any absent or disqualified member at any meeting of the committee. In the absence or disqualification of a member of the committee, the member or members thereof present at any meeting of such committee who are not disqualified

from voting, whether or not such member or members constitute a quorum, may unanimously appoint a member of the board of managers to act at the meeting in place of any such absent or disqualified member. Any such committee, to the extent provided in a resolution of the board of managers authorizing the committee's charter, shall have and may exercise all the powers and authority given by the board of managers in each respective committee charter to conduct limited business and affairs of the Company, insofar as permitted by applicable law. Committees or members of committees shall not have decision-making power on behalf of the Company unless such power has been granted to such committee or member of committee by the board of managers.

12.2 Unless the board of managers otherwise provides, each committee designated by the board of managers may make, alter and repeal rules for the conduct of its business. These rules will be reflected in each committee's written charter. Committees are required to keep regular minutes of their proceedings and report to the board of managers when required."

*Third resolution*

The shareholders meeting resolves to renumber the articles of association starting with former article 12 as a result of the introduction of the new Article 12, so that the present Articles 12 to 16 shall become 13 to 17.

*Fourth resolution*

The shareholders' meeting resolves to amend and restate Section 9.8 of the Articles of Association of the Company which should be read as follows:

" **9.8.** In cases of urgency, circular resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, PDF or facsimile. The signatures of the shareholders may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile. The signature or signatures of any manager or other authorized representative of the Company may be printed, engraved, stamped, lithographed or otherwise mechanically reproduced, or be in the form of an electronic signature and such signature shall be deemed to have been manually signed by such manager or authorized representative whose signature is so produced or reproduced and shall be as valid to all intents and purposes as if signed manually. For the purposes of this Article, "electronic" includes created, recorded, transmitted or stored in digital form or in other intangible form by electronic, magnetic or optical means or by any other means that has capabilities for creation, recording, transmission or storage similar to those means; and "electronic signature" means information in electronic form that a person has created or adopted in order to sign a document and that is in, attached to or associated with the document."

*Fifth resolution*

The shareholders' meeting resolves to amend and restate Section 14.1 of the Articles of Association (after taking into account the renumbering of the articles starting with former article 12) of the Company which should be read as follows:

" **14.1.** If there are not more than twenty-five shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to all the shareholders in writing, whether in original or by telegram, telex, facsimile or e-mail. The shareholders shall cast their vote by signing the circular resolution. The signatures of the shareholders may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile. The signature or signatures of any shareholder of the Company may be printed, engraved, stamped, lithographed or otherwise mechanically reproduced, or be in the form of an electronic signature and such signature shall be deemed to have been manually signed by such shareholder whose signature is so produced or reproduced and shall be as valid to all intents and purposes as if signed manually. For the purposes of this Article, "electronic" includes created, recorded, transmitted or stored in digital form or in other intangible form by electronic, magnetic or optical means or by any other means that has capabilities for creation, recording, transmission or storage similar to those means; and "electronic signature" means information in electronic form that a person has created or adopted in order to sign a document and that is in, attached to or associated with the document."

*Sixth resolution*

The shareholders meeting resolves to reduce the corporate capital of the Company by an amount of USD 40,000,000.- (forty million US Dollars),

so as to bring it from its present amount of USD 524,616,380.- (five hundred twenty-four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty US Dollars) represented by 524,616,380 (five hundred twenty-four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty) shares with a par value of USD 1.- (one US Dollar) each,

to USD 484,616,380.- (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty US Dollars) represented by 484,616,380 (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty) shares with a par value of USD 1.- (one US Dollar) each,

by the reimbursement and cancellation of 40,000,000 (forty million) shares with a par value of USD 1 (one US Dollar) each.

The 40,000,000 (forty million) cancelled shares will be reimbursed to the shareholders as follows:

USD 20,000,000 (twenty million US Dollars) to Mr. Pierre d'Arenberg

USD 20,000,000 (twenty million US Dollars) to Murray Enterprises Limited

Pursuant to the present resolution, the 484,616,380 (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty) shares representing the entire share capital of the Company will be held as follows:

Mr. Pierre d'Arenberg, Two hundred forty-two million three hundred eight thousand

one hundred ninety: . . . . . 242,308,190

Murray Enterprises Limited

Two hundred forty-two million three hundred eight thousand one hundred ninety: . . . . . 242,308,190

Total: Four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty . . . . . 484,616,380

The shareholders meeting resolves to grant power of attorney to the board of managers to proceed with the reimbursement in accordance with the legal provisions.

#### *Seventh resolution*

The shareholders meeting resolves to subsequently amend article 5.1 of the Articles of Association of the Company as follows:

"The Company's corporate capital is fixed at USD 484,616,380.- (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty US Dollars) represented by 484,616,380 (four hundred eighty four million six hundred sixteen thousand three hundred eighty) shares with a par value of USD 1.- (one US Dollar) each, all subscribed and fully paid-up."

#### *Eighth resolution*

The shareholders' meeting resolves to grant mandate to TMF Group Luxembourg to take any legal action in relation to the agenda and, in particular, to amend and sign the shareholder's register.

#### *Costs, Evaluation*

The expenses, costs, fees and outgoings of any kind whatsoever borne by the company, as a result of the presently stated, are evaluated at approximately two thousand three hundred Euro (EUR 2,300.-).

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

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

And after reading and giving the interpretation to the proxy holders of the persons appearing, and the members of the committee, they signed together with the notary the present deed.

#### **Suit la traduction française:**

L'an deux mille douze, le dix-neuf novembre.

Par-devant Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absente, laquelle dernière restera dépositaire du présent acte,

les associés de la société Victaulic International S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 46A, Avenue JF Kennedy, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 162.506 (la "Société"),

constituée suivant acte notarié de Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Luxembourg en date du 25 juillet 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n° 2411 du 7 octobre 2011, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois suivant acte notarié de Maître Martine Schaeffer, précité, en date du 1<sup>er</sup> août, 2012, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n°2274 du 13 septembre 2012.

se sont réunis en assemblée générale extraordinaire des associés.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Gianpiero SADDI, employé privé, dont le domicile professionnel est L-1750 Luxembourg, 74, Avenue Victor Hugo.

Monsieur le Président désigne comme Secrétaire Madame Corinne PETIT, employée privée, dont le domicile professionnel est L-1750 Luxembourg, 74, Avenue Victor Hugo.

L'assemblée élit comme Scrutatrice Monsieur Gianpiero SADDI, précité.

Le bureau de l'assemblée ainsi constitué dresse la liste de présence qui, après avoir été signée par les mandataires représentant les associés, les membres du bureau, et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal avec les procurations pour être soumise avec le présent acte aux formalités de l'enregistrement.

Le Président déclare et requiert le notaire d'acter que:

I. Conformément à la liste de présence, tous les associés représentant l'intégralité du capital social de USD 524.616.380,- (cinq cent vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts US Dollars) sont présents ou

valablement représentés à l'assemblée qui peut en conséquence valablement délibérer et décider sur tous les points portés à l'ordre du jour sans qu'il y ait eu de convocation préalable.

II. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1. Introduction de la possibilité pour le conseil de gérance de créer des comités.

2. Introduction d'un nouvel article 12 dans le Chapitre III. Gestion -Représentation des Statuts de la Société qui se lit comme suit:

« **12. Comités.**

12.1 Le conseil de gérance est autorisé de créer un ou plusieurs comités. Le conseil de gérance est notamment autorisé de créer un comité d'audit ayant les fonctions déterminées par le conseil de gérance. Le conseil de gérance est autorisé de nommer une ou plusieurs personnes comme membre suppléant de chaque comité qui peuvent remplacer tout membre absent ou disqualifié à toute réunion de comité. En cas d'absence ou disqualification d'un membre de comité, le membre ou les membres présents de ce comité qui ne sont pas dispensés du vote, que ces membres constituent un quorum ou non, sont autorisés de nommer à l'unanimité un membre du conseil de gérance d'agir comme remplaçant de chaque membre absent ou disqualifié. Un comité, dans la mesure prévue dans une résolution du conseil de gérance autorisant les statuts du comité, a et est autorisé d'exercer les pouvoirs délégués par le conseil de gérance en vertu des statuts de chaque comité respectif en ce qui concerne la conduite limitée des affaires de la Société, dans la mesure autorisée par la loi applicable. Des comités ou des membres des comités ne doivent pas avoir le pouvoir de décision au nom de la Société, sauf si cette compétence a été accordée à un tel comité ou un membre du comité par le conseil de gérance.

12.2 Sauf si le conseil de gérance dispose autrement, chaque comité désigné par le conseil de gérance peut établir, modifier et abroger des règles pour la conduite de ses affaires. Ces règles seront reflétées dans les statuts écrits de chaque comité. Les comités sont tenus de conserver procès-verbaux de ses délibérations et de faire rapport au conseil de gérance en cas de besoin.»

3. Changement de la numérotation des Statuts commençant avec l'ancien article 12.

4. Introduction de la possibilité pour les actionnaires, gérants et autres représentants de la Société de signer électroniquement des documents.

5. Modification de l'article 9.8 des Statuts de la Société qui se lit comme suit:

« **9.8.** En cas d'urgence, les résolutions circulaires signées par tous les gérants seront considérées comme étant valablement adoptées comme si une réunion du conseil de gérance dûment convoquée avait été tenue. Les signatures des gérants peuvent être apposées sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre, copie PDF ou télécopie. La ou les signatures de tout gérant ou autre représentant de la Société peuvent être imprimées, gravées, estampées, lithographiées ou autrement reproduites mécaniquement, ou prendre la forme d'une signature électronique et la signature est réputée avoir été signée manuellement par le gérant ou représentant autorisé dont la signature est produite ou reproduite et est aussi valable pour toutes fins utiles que si elle est signée manuellement. Aux fins du présent article, «électronique» inclut créé, enregistré, transmis ou stocké sous forme numérique ou sous une autre forme intangible par des moyens électroniques, magnétiques ou optiques ou par tout autre moyen qui a des capacités pour la création, l'enregistrement, la transmission ou le stockage semblable à ces moyens, et "signature électronique" désigne l'information sous forme électronique qu'une personne crée ou adopte en vue de signer un document et qui est, jointe ou associée au document. »

6. Modification de l'article 14.1 des Statuts de la Société (après renumérotation des Statuts commençant avec l'ancien article 12) qui se lit comme suit:

« **14.1.** Lorsque le nombre d'associés n'excède pas vingt-cinq associés, les décisions des associés pourront être prises par résolution circulaire dont le texte sera envoyé à chaque associé par écrit, soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique. Les associés exprimeront leur vote en signant la résolution circulaire. Les signatures des associés apparaîtront sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique envoyée(s) par lettre ou télécopie. La ou les signatures de tout actionnaire de la Société peuvent être imprimées, gravées, estampées, lithographiées ou autrement reproduites mécaniquement, ou prendre la forme d'une signature électronique et la signature est réputée avoir été signée manuellement par l'actionnaire dont la signature est produite ou reproduite et est aussi valable pour toutes fins utiles que si elle est signée manuellement. Aux fins du présent article, «électronique» inclut créé, enregistré, transmis ou stocké sous forme numérique ou sous une autre forme intangible par des moyens électroniques, magnétiques ou optiques ou par tout autre moyen qui a des capacités pour la création, l'enregistrement, la transmission ou le stockage semblable à ces moyens, et "signature électronique" désigne l'information sous forme électronique qu'une personne crée ou adopte en vue de signer un document et qui est, jointe ou associée au document. »

7. Réduction du capital social à concurrence d'un montant de USD 40.000.000 (quarante millions US Dollars) en vue de porter le capital social de son montant actuel de USD 524.616.380 (cinq cent vingt-quatre million six cent seize mille trois cent quatre-vingt US Dollars) représenté par 524.616.380 (cinq cent vingt-quatre million six cent seize mille trois cent quatre-vingt) parts sociales ayant une valeur nominale de USD 1 (un US Dollar) chacune à un montant de USD 484.616.380 (quatre cent quatre-vingt-quatre million six cent seize mille trois cent quatre-vingt US Dollars) représenté par 484.616.380 (quatre cent quatre-vingt-quatre million six cent seize mille trois cent quatre-vingts) parts sociales ayant

une valeur nominale de USD 1 (un US Dollar) chacune par le remboursement et l'annulation de 40.000.000 (quarante millions) parts sociales ayant une valeur nominale de USD 1 (un US Dollar) chacune.

8. Modification subséquente de l'article 5.1 des Statuts de la Société comme suit:

« **5.1.** Le capital de la Société est fixé à quatre cent quatre-vingt-quatre million six cent seize mille trois cent quatre-vingt US Dollars (USD 484.616.380), représenté par quatre cent quatre-vingt-quatre million six cent seize mille trois cent quatre-vingt (484.616.380) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale d'un US Dollar (USD 1) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.»

9. Autorisation donnée à TMF Group Luxembourg pour prendre toute mesure juridique en relation avec l'ordre du jour et en particulier pour modifier et signer le registre des associés de la Société;

10. Divers.

Après délibération, l'assemblée des associés prend les décisions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide d'introduire la possibilité pour le conseil de gérance de créer des comités et notamment un comité d'audit. Le conseil de gérance est autorisé de déterminer la composition et les pouvoirs de ces comités.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide d'introduire un nouvel article 12 dans le Chapitre III. Gestion - Représentation des Statuts de la Société, afin de refléter la résolution précédente, qui se lit comme suit:

« **12. Comités.**

12.1 Le conseil de gérance est autorisé de créer un ou plusieurs comités. Le conseil de gérance est notamment autorisé de créer un comité d'audit ayant les fonctions déterminées par le conseil de gérance. Le conseil de gérance est autorisé de nommer une ou plusieurs personnes comme membre suppléant de chaque comité qui peuvent remplacer tout membre absent ou disqualifié à toute réunion de comité. En cas d'absence ou disqualification d'un membre de comité, le membre ou les membres présents de ce comité qui ne sont pas dispensés du vote, que ces membres constituent un quorum ou non, sont autorisés de nommer à l'unanimité un membre du conseil de gérance d'agir comme remplaçant de chaque membre absent ou disqualifié. Un comité, dans la mesure prévue dans une résolution du conseil de gérance autorisant les statuts du comité, a et est autorisé d'exercer les pouvoirs délégués par le conseil de gérance en vertu des statuts de chaque comité respectif en ce qui concerne la conduite limitée des affaires de la Société, dans la mesure autorisée par la loi applicable. Des comités ou des membres des comités ne doivent pas avoir le pouvoir de décision au nom de la Société, sauf si cette compétence a été accordée à un tel comité ou un membre du comité par le conseil de gérance.

12.2 Sauf si le conseil de gérance dispose autrement, chaque comité désigné par le conseil de gérance peut établir, modifier et abroger des règles pour la conduite de ses affaires. Ces règles seront reflétées dans les statuts écrits de chaque comité. Les comités sont tenus de conserver procès-verbaux de ses délibérations et de faire rapport au conseil de gérance en cas de besoin.»

*Troisième résolution*

L'assemblée générale décide de changer la numérotation des Statuts commençant avec l'ancien article 12 comme résultat de l'introduction du nouvel article 12, de sorte que les articles 12 à 16 deviendront les articles 13 à 17.

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 9.8 des Statuts de la Société qui se lit comme suit:

« **9.8.** En cas d'urgence, les résolutions circulaires signées par tous les gérants seront considérées comme étant valablement adoptées comme si une réunion du conseil de gérance dûment convoquée avait été tenue. Les signatures des gérants peuvent être apposées sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre, copie PDF ou télécopie. La ou les signatures de tout gérant ou autre représentant de la Société peuvent être imprimées, gravées, estampées, lithographiées ou autrement reproduites mécaniquement, ou prendre la forme d'une signature électronique et la signature est réputée avoir été signée manuellement par le gérant ou représentant autorisé dont la signature est produite ou reproduite et est aussi valable pour toutes fins utiles que si elle est signée manuellement. Aux fins du présent article, «électronique» inclut créé, enregistré, transmis ou stocké sous forme numérique ou sous une autre forme intangible par des moyens électroniques, magnétiques ou optiques ou par tout autre moyen qui a des capacités pour la création, l'enregistrement, la transmission ou le stockage semblable à ces moyens, et "signature électronique" désigne l'information sous forme électronique qu'une personne crée ou adopte en vue de signer un document et qui est, jointe ou associée au document.»

*Cinquième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 14.1 des Statuts de la Société (après renumérotation des Statuts commençant avec l'ancien article 12) qui se lit comme suit:

« **14.1.** Lorsque le nombre d'associés n'excède pas vingt-cinq associés, les décisions des associés pourront être prises par résolution circulaire dont le texte sera envoyé à chaque associé par écrit, soit en original, soit par télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique. Les associés exprimeront leur vote en signant la résolution circulaire. Les signatures des associés apparaîtront sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique envoyé(e)s par lettre ou téléfax. La ou les signatures de tout actionnaire de la Société peuvent être imprimé, gravé, estampé, lithographié ou autrement reproduite mécaniquement, ou prendre la forme d'une signature électronique et la signature est réputé avoir été signé manuellement par l'actionnaire dont la signature est produite ou reproduit et est aussi valable pour toutes fins utiles que si elle est signée manuellement. Aux fins du présent article, «électronique» inclut créé, enregistré, transmis ou stocké sous forme numérique ou sous une autre forme intangible par des moyens électroniques, magnétiques ou optiques ou par tout autre moyen qui a des capacités pour la création, l'enregistrement, la transmission ou le stockage semblable à ces moyens, et "signature électronique" désigne l'information sous forme électronique qu'une personne crée ou adopte en vue de signer un document et qui est, jointe ou associée au document.»

#### *Sixième résolution*

L'assemblée générale décide de réduire le capital social à concurrence d'un montant de USD 40.000.000,- (quarante millions US Dollars),

en vue de porter le capital social de son montant actuel de USD 524.616.380,- (cinq cent vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts US Dollars) représenté par 524.616.380 (cinq cent vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts) parts sociales ayant une valeur nominale de USD 1,- (un US Dollar) chacune,

à un montant de USD 484.616.380,- (quatre cent quatre-vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts US Dollars) représenté par 484.616.380 (quatre cent quatre-vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts) parts sociales ayant une valeur nominale de USD 1 (un US Dollar) chacune,

par le remboursement et l'annulation de 40.000.000 (quarante millions) parts sociales ayant une valeur nominale de USD 1,- (un US Dollar) chacune.

Les 40.000.000 (quarante millions) parts sociales seront remboursées aux actionnaires comme suit:

- USD 20.000.000,- (vingt millions US Dollars) à M. Pierre d'Arenberg
- USD 20.000.000,- (vingt millions US Dollars) à Murray Enterprises Limited

En conséquence de la résolution présente, les 484.616.380 (quatre cent quatre-vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts) parts sociales représentant le capital social entier de la Société sont détenues comme suit:

M. Pierre d'Arenberg, deux cent quarante-deux millions trois cent huit mille cent quatre-vingt-dix parts: . . . . .	242.308.190
Murray Enterprises Limited, deux cent quarante-deux millions trois cent huit mille cent quatre-vingt-dix parts: . . . . .	<u>242.308.190</u>
Total: Quatre cent quatre-vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts parts: . . . .	484.616.380

L'assemblée générale décide de donner pouvoir au conseil de gérance de procéder au remboursement conformément aux règles légales.

#### *Septième résolution*

L'assemblée générale de la Société décide de modifier l'article 5.1 des statuts de la Société comme suit:

« **5.1.** Le capital de la Société est fixé à quatre cent quatre-vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts US Dollars (USD 484.616.380), représenté par quatre cent quatre-vingt-quatre millions six cent seize mille trois cent quatre-vingts (484.616.380) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale d'un US Dollar (USD 1,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.»

#### *Huitième résolution*

L'assemblée générale de la Société décide d'autoriser TMF Group Luxembourg pour prendre toute mesure juridique en relation avec l'ordre du jour et en particulier pour modifier et signer le registre des associés de la Société.

#### *Frais, Evaluation*

Les frais, coûts, rémunérations et charges de quelque nature que ce soit, incombant à la Société en raison du présent acte, furent estimés approximativement à deux mille trois cents Euros (EUR 2.300,-).

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclara qu'à la requête des personnes comparantes ci-dessus, le présent acte fût rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. A la requête des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: G. Saddi, C. Petit et J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 22 novembre 2012. LAC/2012/55240. Reçu soixante-quinze euros EUR 75,-

Le Releveur (signé): Irène THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la demande de la prédite société, sur papier libre, aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 novembre 2012.

Référence de publication: 2012155508/394.

(120204374) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2012.

**FundPartner Solutions (Europe) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 15, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 140.653.

Le règlement de gestion de RP INSTITUTIONAL FUND prenant effet au 21 novembre 2012 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 21 novembre 2012.

Pour FUNDPARTNER SOLUTIONS (EUROPE) S.A.

Référence de publication: 2012152317/12.

(120200662) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2012.

**Ironie 19 S.A., SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place Dargent.

R.C.S. Luxembourg B 172.720.

STATUTES

In the year two thousand and twelve, on the twelfth day of November.

Before the undersigned Maître Henri HELLINCKX, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

Warburg Invest Luxembourg S.A., a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Registre de Commerce et des Sociétés under number B0029905,

here represented by Daniela ARENA, lawyer, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy, given on November 8<sup>th</sup>, 2012.

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

Such appearing party, acting in its hereabove stated capacity/capacities, has required the officiating Notary to enact the deed of incorporation of a Luxembourg public limited company ("société anonyme") with variable capital, qualifying as a société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé (SICAV-SIF), which it declares organised and the articles of incorporation of which shall be as follows:

**Chapter I - Form, Term, Object, Registered office**

**Art. 1. Name and Form.** There exists among the existing shareholder(s) and those who may become owners of shares in the future, a company in the form of a public limited company ("società anonima") qualifying as an investment company with variable share capital ("società d'investimento à capital variabile") under the name of "IRONIE 19 S.A., SICAV-SIF" (hereinafter the "Company").

**Art. 2. Duration.** The Company is incorporated for an unlimited period of time.

**Art. 3. Purpose.** The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in securities of all kinds, undertakings for collective investment as well as any other permissible assets, with a view to spreading investment risks and enabling its shareholders to benefit from the results of the management thereof.

The Company may take any measures and conduct any operations it sees fit for the purpose of achieving or developing its object in accordance with the law dated 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as such law may be amended, supplemented or rescinded from time to time (the "2007 Law").

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company shall be in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established, either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a

decision of the board of directors. Within the same borough, the registered office may be transferred through simple resolution of the board of directors.

If the board of directors considers that extraordinary events of a political, economic or social nature, likely to compromise the registered office's normal activity or easy communications between this office and abroad, have occurred or are imminent, it may temporarily transfer the registered office abroad until such time as these abnormal circumstances have ceased completely; this temporary measure shall not, however, have any effect on the Company's nationality, which, notwithstanding a temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

## Chapter II - Capital

**Art. 5. Share capital.** The share capital of the Company shall be represented by shares of no nominal value and shall at any time be equal to the total value of the net assets of the Company and its Sub-Funds (as defined in article 7 hereof). The minimum share capital of the Company cannot be lower than the level provided for by the 2007 Law. Such minimum share capital must be reached within a period of twelve (12) months after the date on which the Company has been registered on the official list of specialised investment funds provided for under article 43 (1) of the 2007 Law.

Upon incorporation, the initial share capital of the Company was thirty one thousand Euro (EUR 31,000.-) fully paid-up represented by thirty one thousand (31,000.-) shares.

For the purposes of the consolidation of the accounts the base currency of the Company shall be Euro (EUR).

**Art. 6. Capital variation.** The share capital of the Company shall vary, without any amendment to the articles of incorporation, as a result of the Company issuing new shares or redeeming its shares.

**Art. 7. Sub-funds.** The board of directors may, at any time, create different categories of shares, each one corresponding to a distinct part or "sub-fund" of the Company's net assets (hereinafter referred to as a "Sub-Fund"). In such event, it shall assign a particular name to them, which it may amend, and may limit or extend their lifespan if it sees fit.

As between shareholders, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Sub-Fund or Sub-Funds. The Company shall be considered as one single legal entity. However, with regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

The board of directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the issuing documents of the Company, that all or part of the assets of two or more Sub-Funds be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

For the purpose of determining the share capital of the Company, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not expressed in Euro (EUR), be converted into Euro (EUR) and the capital shall be the total of the net assets of all Sub-Funds and classes of shares.

## Chapter III - Shares

**Art. 8. Form of shares.** The shares of the Company will be issued in registered form only.

All shares of the Company issued in registered form shall be registered in the register of shareholders kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered shares held by him and the amounts paid.

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered shares. The board of directors shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

The share certificates, if any, shall be signed by any two members of the board of directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. The Company may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may determine.

Shareholders entitled to receive registered shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

In the event that a shareholder does not provide an address, the board of directors may permit a notice to this effect to be entered into the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into the register of shareholders by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

A duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the board of directors may determine, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, if a shareholder so requests and proves to the satisfaction of the Company that his share certificate has been lost, damaged or destroyed. The new share certificate shall specify that it is a duplicate. Upon its issuance, the original share certificate shall become void.

Damaged share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original share certificate.

The Company recognises only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of shares is disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of the exercise of all rights attached to such share(s).

The board of directors may decide to issue fractional shares up to three (3) decimal points. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Sub-Fund or class of shares on a pro rata basis.

**Art. 9. Classes of shares.** The shares of the Company are reserved to institutional, professional or well-informed investors within the meaning of the 2007 Law and the Company will refuse to issue shares to the extent the legal or beneficial ownership thereof would belong to persons or companies which do not qualify as institutional, professional or well-informed investors within the meaning of the said law.

The board of directors may decide to issue one or more classes of shares for the Company or for each Sub-Fund.

Each class of shares may differ from the other classes with respect to its cost structure, the initial investment required or the currency in which the net asset value is expressed or any other feature.

Within each class, there may be capitalisation share-type and distribution share-types.

Whenever dividends are distributed on distribution shares, the portion of net assets of the class of shares to be allotted to all distribution shares shall subsequently be reduced by an amount equal to the amounts of the dividends distributed, thus leading to a reduction in the percentage of net assets allotted to all distribution shares, whereas the portion of net assets allotted to all capitalisation shares shall remain the same.

The board of directors may decide not to issue or to cease issuing classes, types or sub-types of shares in one or more Sub-Funds.

The board of directors may, in the future, offer new classes of shares without approval of the shareholders. Such new classes of shares may be issued on terms and conditions that differ from the existing classes of shares, including, without limitation, the amount of the management fee attributable to those shares, and other rights relating to liquidity of shares. In such a case, the issuing documents of the Company shall be updated accordingly.

Any future reference to a Sub-Fund shall include, if applicable, each class and type of share making up this Sub-Fund and any reference to a type shall include, if applicable, each sub-type making up this type.

**Art. 10. Issue of shares.** Subject to the provisions of the 2007 Law, the board of directors is authorised without limitation to issue an unlimited number of shares at any time without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

The board of directors may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any class of shares and/or in any Sub-Fund; the board of directors may, in particular, decide that shares of any class and/or of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the issuing documents of the Company. In addition to the foregoing, the board of directors may determine to restrict the purchase of shares when it is in the interest of the Company and/or its shareholders to do so, including when the Company or any Sub-Fund reaches a size that could impact the ability to find suitable investments for the Company or Sub-Fund.

In addition to the restrictions concerning the eligibility of investors as foreseen by the 2007 Law, the board of directors may determine any other subscription conditions such as the minimum amount of subscriptions/commitments, the minimum amount of the aggregate net asset value of the shares of a Sub-Fund to be initially subscribed, the minimum amount of any additional shares to be issued, the application of default interest payments on shares subscribed and unpaid when due, restrictions on the ownership of shares and the minimum amount of any holding of shares. Such other conditions shall be disclosed and more fully described in the issuing documents of the Company.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be determined in compliance with the rules and guidelines fixed by the board of directors and reflected in the issuing documents of the Company. The price so determined shall be payable within a period as determined by the board of directors and reflected in the issuing documents of the Company.

The board of directors may delegate to any director, manager, officer or other duly authorised agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new shares to be issued and to deliver them.

The Company may, if a prospective shareholder requests and the board of directors so agrees, satisfy any application for subscription of shares which is proposed to be made by way of contribution in kind. The nature and type of assets to be accepted in any such case shall be determined by the board of directors and must correspond to the investment policy and restrictions of the Company or the Sub-Fund being invested in. A valuation report relating to the contributed assets must be delivered to the board of directors by a Luxembourg independent auditor.

**Art. 11. Redemption.** The board of directors shall determine whether shareholders of any particular class of shares or any Sub-Fund may request the redemption of all or part of their shares by the Company or not, and reflect the terms

and procedures applicable in the issuing documents of the Company and within the limits provided by law and these articles of incorporation.

The Company shall not proceed to redemption of shares in the event the net assets of the Company would fall below the minimum capital foreseen in the 2007 Law as a result of such redemption.

The redemption price shall be determined in accordance with the rules and guidelines fixed by the board of directors and reflected in the issuing documents of the Company. The price so determined shall be payable within a period as determined by the board of directors and reflected in the issuing documents of the Company. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine.

If, as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any class of shares would fall below such number or such value as determined by the board of directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

Furthermore, if, with respect to any given Valuation Day (as defined in article 15 hereof) redemption requests pursuant to this article and conversion requests pursuant to article 13 hereof exceed a certain level determined by the board of directors in relation to the number of shares in issue in a specific Sub-Fund or class, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the board considers to be in the best interest of the Company. Following that period, with respect to the next relevant Valuation Day, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

The Company may redeem shares whenever the board of directors considers a redemption to be in the best interests of the Company or a Sub-Fund.

In addition, the shares may be redeemed compulsorily in accordance with article 14 "Limitation on the ownership of shares" herein.

The Company shall have the right, if the board of directors so determines, to satisfy in specie the payment of the redemption price to any shareholder who agrees by allocating to the shareholder investments from the portfolio of assets of the Company or the relevant Sub-Fund(s) equal to the value of the shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the Company or the relevant Sub-Fund(s) and the valuation used shall be confirmed by a special report of a Luxembourg independent auditor. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

**Art. 12. Transfer of shares.** When a shareholder has outstanding obligations vis-à-vis the Company, by virtue of its subscription agreement or otherwise, shares held by such shareholder may only be transferred, pledged or assigned with the written consent from the board of directors, which consent shall not be unreasonably withheld. In such event, any transfer or assignment of shares is subject to the purchaser or assignee thereof fully and completely assuming in writing prior to the transfer or assignment, all outstanding obligations of the seller under the subscription agreement entered into by the seller or otherwise.

**Art. 13. Conversion, Consolidation/Splitting.** Unless otherwise determined by the board of directors for certain classes of shares or with respect to specific Sub-Funds in the issuing documents of the Company, shareholders are not entitled to require the conversion of whole or part of their shares of any class of a Sub-Fund into shares of the same class in another Sub-Fund or into shares of another existing class of that or another Sub-Fund. When authorised, such conversions shall be subject to such restrictions as to the terms, conditions and payment of such charges and commissions as the board of directors shall determine.

The conversion price shall be determined in accordance with the rules and guidelines fixed by the board of directors and reflected in the issuing documents of the Company.

If, as a result of any request for conversion, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any class of shares would fall below such number or such value as determined by the board of directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class of shares.

The board of directors may consolidate or split the shares of a Sub-Fund.

A consolidation or split may also be resolved by a general meeting of shareholders of the Sub-Fund and / or class concerned deciding, without any quorum requirements, at the simple majority of the shares present and represented.

**Art. 14. Limitations on the ownership of shares.** The board of directors may restrict or block the ownership of shares in the Company by any natural person or legal entity if the board of directors considers that this ownership violates the laws of the Grand Duchy of Luxembourg or of any other country, or may subject the Company to taxation in a country other than the Grand Duchy of Luxembourg or may otherwise be detrimental to the Company.

In such instance, the board of directors may:

a) decline to issue any shares and decline to register any transfer of shares when it appears that such issue or transfer might or may have as a result the allocation of ownership of the shares to a person who is not authorised to hold shares in the Company;

b) proceed with the compulsory redemption of all the relevant shares if it appears that a person who is not authorised to hold such shares in the Company, either alone or together with other persons, is the owner of shares in the Company, or proceed with the compulsory redemption of any or a part of the shares, if it appears that one or several persons is or are owner or owners of a proportion of the shares in the Company in such a manner that this may be detrimental to the Company. The following procedure shall be applied:

1. the board of directors shall send a notice (hereinafter called the "redemption notice") to the relevant investor possessing the shares to be redeemed; the redemption notice shall specify the shares to be redeemed, the price to be paid, and the place where this price shall be payable. The redemption notice may be sent to the investor by recorded delivery letter to his last known address. The investor in question shall be obliged without delay to deliver to the Company the certificate or certificates, if there are any, representing the shares to be redeemed specified in the redemption notice. From the closing of the offices on the day specified in the redemption notice, the investor shall cease to be the owner of the shares specified in the redemption notice and the certificates representing these shares shall be rendered null and void in the books of the Company;

2. the price at which the shares specified in the redemption notice shall be redeemed (the "redemption price") shall be determined in accordance with the rules fixed by the board of directors and reflected in the issuing documents of the Company. Payment of the redemption price will be made to the owner of such shares in the reference currency of the relevant class, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such owner upon delivery of the share certificate or certificates, if issued, representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such redemption price as aforesaid, no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholders appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective delivery of the share certificate or certificates, if issued, as aforesaid. The exercise by the Company of this power shall not be questioned or invalidated in any case, on the grounds that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

In particular, the Company may restrict or block the ownership of shares in the Company by any "US Person" unless such ownership is in compliance with the relevant US laws and regulations. The term "US Person" means any resident or person with the nationality of the United States of America or one of their territories or possessions or regions under their jurisdiction, or any other company, association or entity incorporated under or governed by the laws of the United States of America or any person falling within the definition of "US Person" under such laws.

**Art. 15. Net asset value.** The net asset value of the shares in every Sub-Fund, class, type or sub-type of share of the Company shall be determined at least once a year and expressed in the currency(ies) decided upon by the board of directors. The board of directors shall decide the days by reference to which the assets of the Company or Sub-Funds shall be valued (each a "Valuation Day") and the appropriate manner to communicate the net asset value per share, in accordance with the legislation in force.

I. The assets of the Company shall include:

- all cash in hand or on deposit, including any outstanding accrued interest;
  - all bills and promissory notes and accounts receivable, including outstanding proceeds of any sale of securities;
  - all securities, shares, bonds, time notes, debenture stocks, options or subscription rights, warrants, money market instruments, and all other investments and transferable securities belonging to the relevant Sub-Fund;
  - all dividends and distributions payable to the relevant Sub-Fund either in cash or in the form of stocks and shares (the Company may, however, make adjustments to account for any fluctuations in the market value of transferable securities resulting from practices such as ex-dividend or exclaim negotiations);
  - all outstanding accrued interest on any interest-bearing securities belonging to the relevant Sub-Fund, unless this interest is included in the principal amount of such securities;
  - the preliminary expenses of the Company or of the relevant Sub-Fund, to the extent that such expenses have not already been written-off;
  - the other fixed assets of the Company or of the relevant Sub-Fund, including office buildings, equipment and fixtures;
- and
- all other assets whatever their nature, including the proceeds of swap transactions and advance payments.

II. The liabilities of the Company shall include:

- all borrowings, bills, promissory notes and accounts payable;
- all known liabilities, whether or not already due, including all contractual obligations that have reached their term, involving payments made either in cash or in the form of assets, including the amount of any dividends declared by the Company regarding each Sub-Fund but not yet paid;
- a provision for any tax accrued to the Valuation Day and any other provisions authorised or approved by the board of directors; and

- all other liabilities of the Company of any kind, with respect to each Sub-Fund, except liabilities represented by shares in the Company. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company including, but not limited to: formation expenses; expenses in connection with and fees payable to, its investment manager(s), adviser(s), accountants, custodian and correspondents, registrar, transfer agents, paying agents, brokers, distributors, permanent representatives in places of registration and auditors; administration, domiciliary services, promotion, printing, reporting, publishing (including advertising or preparing and printing of issuing documents, explanatory memoranda, registration statements, financial reports) and other operating expenses; the cost of buying and selling assets (transaction costs); interest and bank charges as well as taxes and other governmental charges.

The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated basis yearly or for other periods in advance and may accrue the same in equal proportions over any such period.

III. The value of the assets of the Company shall be determined as follows:

- the value of any cash in hand or on deposit, discount notes, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received, shall be equal to the entire amount thereof, unless the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be determined after making such discount as the board of directors may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

- the value of all portfolio securities and money market instruments or derivatives that are listed on an official stock exchange or traded on any other regulated market will be based on the last available price on the principal market on which such securities, money market instruments or derivatives are traded, as supplied by a recognised pricing service approved by the board of directors. If such prices are not representative of the fair value, such securities, money market instruments or derivatives as well as other permitted assets may be appraised at a fair value at which it is expected that they may be resold, as determined in good faith under the direction of the board of directors;

- the value of securities and money market instruments which are not quoted or traded on a regulated market will be appraised at a fair value at which they are expected to be resold, as determined in good faith under the direction of the board of directors; investments in private equity securities other than the securities mentioned herein will be valued with the assistance of one or several independent valuer(s) designated by the board of directors on the basis of the reasonably foreseeable sales price of the assets concerned, as determined by the relevant independent valuer in accordance with the most recent International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines developed by the Association Française des Investisseurs en Capital, the British Venture Capital Association and the European Venture Capital Association;

- the value of the participations in investment funds shall be based on the last available valuation. Generally, participations in investment funds will be valued in accordance with the methods provided by the instruments governing such investment funds. These valuations shall normally be provided by the fund administrator or valuation agent of an investment fund. To ensure consistency within the valuation of each Sub-Fund, if the time at which the valuation of an investment fund was calculated does not coincide with the valuation time of any Sub-Fund, and such valuation is determined to have changed materially since it was calculated, then the net asset value may be adjusted to reflect the change as determined in good faith under the direction of the Board of Directors;

- the valuation of swaps will be based on their market value, which itself depends on various factors (e.g. level and volatility of the underlying asset, market interest rates, residual term of the swap). Any adjustments required as a result of issues and redemptions are carried out by means of an increase or decrease in the nominal of the swaps, traded at their market value;

- the valuation of derivatives traded over-the-counter (OTC), such as futures, forward or option contracts not traded on exchanges or on other recognised markets, will be based on their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the board of directors on the basis of recognised financial models in the market and in a consistent manner for each category of contracts. The net liquidating value of a derivative position is to be understood as being equal to the net unrealised profit/loss with respect to the relevant position;

- the value of other assets will be determined prudently and in good faith under the direction of the board of directors in accordance with generally accepted valuation principles and procedures.

The board of directors, at its discretion, may authorise the use of other methods of valuation if it considers that such methods would enable the fair value of any asset of the Company to be determined more accurately.

Where necessary, the fair value of an asset is determined by the board of directors, or by a committee appointed by the board of directors, or by a designee of the board of directors.

All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with the valuation/accounting principles specified in the issuing documents of the Company.

For each Sub-Fund, adequate provisions will be made for expenses incurred and due account will be taken of any off-balance sheet liabilities in accordance with fair and prudent criteria.

For each Sub-Fund and for each class of shares, the net asset value per share shall be calculated in the relevant reference currency with respect to each Valuation Day by dividing the net assets attributable to such Sub-Fund or class (which shall be equal to the assets minus the liabilities attributable to such Sub-Fund or class) by the number of shares issued and in

circulation in such Sub-Fund or class; assets and liabilities expressed in foreign currencies shall be converted into the relevant reference currency, based on the relevant exchange rates.

The Company's net assets shall be equal to the sum of the net assets of all its Sub-Funds.

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision to determine the net asset value taken by the board of directors or by any bank, company or other organisation which the board of directors may appoint for such purpose, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

**Art. 16. Allocation of assets and Liabilities among the sub-funds.** For the purpose of allocating the assets and liabilities between the Sub-Funds, the board of directors shall establish a portfolio of assets for each Sub-Fund in the following manner:

- the proceeds from the issue of each share of each Sub-Fund are to be applied in the books of the Company to the portfolio of assets established for that Sub-Fund and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto are applied to such portfolio subject to the following provisions;

- where any asset is derived from another asset, such derivative asset is applied in the books of the Company to the same portfolio as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value is applied to the relevant portfolio;

- where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular portfolio or to any action taken in connection with an asset of a particular portfolio, such liability is allocated to the relevant portfolio;

- in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular portfolio, such asset or liability is allocated to all the portfolios in equal parts or, if the amounts so justify, pro rata to the net asset values of the relevant Sub-Funds;

- upon the payment of dividends to the holders of shares in any Sub-Fund, the net asset value of such Sub-Fund shall be reduced by the amount of such dividends.

Towards third parties, the assets of a given Sub-Fund will be liable only for the debts, liabilities and obligations concerning that Sub-Fund. In relations between shareholders, each Sub-Fund is treated as a separate entity.

**Art. 17. Suspension of calculation of the net asset value.** The Company may suspend the determination of the net asset value and/or, where applicable, the subscription, redemption and/or conversion of shares, for one or more Sub-Funds, in the following cases:

- when the stock exchange(s) or market(s) that supplies/supply prices for a significant part of the assets of one or several Sub-Funds are closed, or in the event that transactions on such a market are suspended, or are subject to restrictions, or are impossible to execute in volumes allowing the determination of fair prices;

- when the information or calculation sources normally used to determine the value of a Sub-Fund's assets are unavailable, or if the value of a Sub-Fund's investment cannot be determined with the required speed and accuracy for any reason whatsoever;

- when exchange or capital transfer restrictions prevent the execution of transactions of a Sub-Fund or if purchase or sale transactions of a Sub-Fund cannot be executed at normal rates;

- when the political, economic, military or monetary environment or an event of force majeure, prevent the Company from being able to manage normally its assets or its liabilities and prevent the determination of their value in a reasonable manner;

- when, for any other reason, the prices of any significant investments owned by a Sub-Fund cannot be promptly or accurately ascertained;

- when the Company or any of the Sub-Funds is/are in the process of establishing exchange parities in the context of a merger, a contribution of assets, an asset or share split or any other restructuring transaction;

- when there is a suspension of redemption or withdrawal rights by several investment funds in which the Company or the relevant Sub-Fund is invested;

- in exceptional circumstances, whenever the Company considers it necessary in order to avoid irreversible negative effects on one or more Sub-Funds, in compliance with the principle of equal treatment of shareholders in their best interests.

In the event of exceptional circumstances which could adversely affect the interest of the shareholders or insufficient market liquidity, the board of directors reserves its right to determine the net asset value of the shares of a Sub-Fund only after it shall have completed the necessary purchases and sales of securities, financial instruments or other assets on the Sub-Fund's behalf.

When shareholders are entitled to request the redemption or conversion of their shares, if any application for redemption or conversion is received in respect of any relevant Valuation Day (the "First Valuation Day") which either alone or when aggregated with other applications so received, is above the liquidity threshold determined by the board of directors for any one Sub-Fund, the board of directors reserves the right in its sole and absolute discretion (and in the best interests of the remaining shareholders) to scale down pro rata each application with respect to such First Valuation Day so that no more than the corresponding amounts be redeemed or converted on such First Valuation Day. To the extent that any application is not given full effect on such First Valuation Day by virtue of the exercise of the power to

pro-rate applications, it shall be treated with respect to the unsatisfied balance thereof as if a further request had been made by the shareholder in respect of the next Valuation Day and, if necessary, subsequent Valuation Days, until such application shall have been satisfied in full. With regard to any application received in respect of the First Valuation Day, to the extent that subsequent applications shall be received in respect of following Valuation Days, such later applications shall be postponed in priority to the satisfaction of applications relating to the First Valuation Day, but subject thereto shall be dealt with as set out in the preceding sentence.

The suspension of the calculation of the net asset value and/or where applicable, of the subscription, redemption and/or conversion of shares, shall be notified to the relevant persons through all means reasonably available to the Company, unless the board of directors is of the opinion that a publication is not necessary considering the short period of the suspension.

Such a suspension decision shall be notified to any shareholders requesting redemption or conversion of their shares.

The suspension measures provided for in this article may be limited to one or more Sub-Funds.

#### **Chapter IV - Administration and Management of the company**

**Art. 18. Administration.** The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three (3) members, who need not be shareholders of the Company.

They shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

Directors shall remain in office for a term not exceeding six (6) years and until their successors are elected and qualify. However a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by a resolution adopted by the general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by a majority vote, a director to fill such vacancy until the next general meeting of shareholders.

In the event that, in any meeting of the board of directors, the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

**Art. 19. Operation and Meetings.** The board of directors shall choose a chairman from among its members and may elect one or more vice-chairmen from among them. The first chairman may be appointed by the general meeting of shareholders. The board of directors may also appoint a secretary, who need not be a director and who shall be responsible for writing and keeping the minutes of the meetings of the board of directors as well as of the meetings of shareholders.

The board of directors shall meet when convened by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of the meeting.

The chairman shall preside over all the meetings of the board of directors and of the shareholders. In his absence the shareholders may appoint another director, and in respect of shareholders' meetings any other person, as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any board meeting shall be given to all directors at least twenty-four hours prior to the time set for the meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of and reasons for this emergency shall be stated in the convening notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram or telefax or telex of each director. A special notice shall not be required for a meeting of the board of directors being held at a time and a place determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

Any director may arrange to be represented at board meetings by appointing in writing or by cable or telegram or telefax or telex another director to act as a proxy. A director may represent several of his colleagues.

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

The board of directors may validly deliberate or act if at least the majority of the directors are present or represented at the meeting of the board of directors. If the quorum is not satisfied, another meeting shall be convened. Decisions shall be taken by a majority vote of the directors present or represented.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director.

**Art. 20. Minutes.** The minutes of the meetings of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided over such meeting.

Copies of or extracts of the minutes, which may be used for legal or other purposes, shall be signed by the chairman or secretary or any two (2) directors.

**Art. 21. Powers of the board of directors.** The board of directors is vested with the widest powers to manage the business of the Company and to take all actions of disposal and administration which are in line with the objectives of the Company. All powers not expressly reserved by law or by these articles of incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

The board of directors shall determine, applying the principle of risk spreading, the investment policies and strategies of the Company and of each Sub-Fund, as well as the course of conduct of the management and business affairs of the Company, as set forth in the issuing documents of the Company, in compliance with applicable laws and regulations.

The Company is authorised to employ techniques and instruments to the full extent permitted by law for the purpose of efficient portfolio management.

The board of directors may appoint investment advisers and managers, as well as any other management or administrative agents. The board of directors may enter into agreements with such persons or companies for the provision of their services, the delegation of powers to them, and the determination of their remuneration to be borne by the Company.

**Art. 22. Corporate signature.** Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two (2) directors or by the joint or single signature of any officer(s) of the Company or of any other person(s) to whom authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 23. Delegation of power.** The board of directors may delegate, under its overall responsibility and control, its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to directors or officers of the Company or to one or several natural persons or corporate entities, which need not be members of the board of directors. Such delegated persons shall have the powers determined by the board of directors and may be authorised to sub-delegate their powers.

**Art. 24. Conflict of interest.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm.

For the avoidance of doubt, any director or officer of the Company who serves as a director, executive, authorised representative or employee of a company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business relations, shall not, by reason of such affiliation with such company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters related to such contracts or business dealings.

In the event that any director or officer of the Company has any personal interest in any transaction of the Company, such director or officer shall inform the board of directors of such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction. Such director's or officer's interest therein shall be reported to the next general meeting of shareholders.

The term "personal interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving either WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. or M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. or any of their subsidiaries or affiliated companies or such other company or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

**Art. 25. Indemnification.** Each member of the board of directors, manager, officer, or employee of the Company ("Indemnified Persons") may be exculpated and entitled to indemnification to the fullest extent permitted by law by the Company against any cost, expense (including attorneys' fees), judgment and/or liability, reasonably incurred by, or imposed upon such person in connection with any action, suit or proceeding (including any proceeding before any administrative or legislative body or agency) to which such person may be made a party or otherwise involved or with which such person will be threatened by reason of being or having been an Indemnified Person; provided, however, that any such person will not be so indemnified with respect to any matter as to which such person is determined not to have acted in good faith in the best interests of the Company and the relevant Sub-Funds or with respect to any manner in which such person acted in a grossly negligent manner or in material breach of the constitutive documents of the Company or any provisions of relevant service agreement. Notwithstanding the foregoing, advances from funds of the Company to a person entitled to indemnification hereunder for legal expenses and other costs incurred as a result of a legal action will be made only if the following three conditions are satisfied: (1) the legal action relates to the performance of duties or services by such person on behalf of the Company; (2) the legal action is initiated by a third party to the Company; and (3) such person undertakes to repay the advanced funds in cases in which it is finally and conclusively determined that it would not be entitled to indemnification hereunder.

The Company shall not indemnify the Indemnified Persons in the event of claim resulting from legal proceedings between the Company and each member of the board of directors, manager, partner, shareholder, director, officer, employee, agent or controlling person of the same.

## Chapter V. General meetings

**Art. 26. General meetings of the company.** The general meeting of shareholders shall represent all the shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg, either at the Company's registered office or at any other location in Luxembourg, to be specified in the notice of the meeting, on the second Wednesday of the month of June of each year at 14:00 (Luxembourg time) If this day is not a banking day in Luxembourg, the annual general meeting

of shareholders shall be held on the next banking day. The annual general meeting of shareholders may be held abroad if the board of directors, acting with sovereign powers, decides that exceptional circumstances so require.

Other general meetings of shareholders may be held at the place and on the date specified in the notice of meeting.

General meetings of shareholders shall be convened by the board of directors pursuant to a notice setting forth the agenda and sent by registered letter at least eight (8) days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address recorded in the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting of shareholders may take place without notice of meeting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

Each share, whatever its value, shall provide entitlement to one vote. Fractions of shares do not give their holders any voting right.

Shareholders may take part in meetings by designating in writing or by facsimile, telegram or telex, other persons to act as their proxy.

The requirements for participation, the quorum and the majority at each general meeting are those outlined in articles 67 and 67-1 of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Any resolution of a meeting of shareholders to the effect of amending these articles of incorporation must be passed with (i) a presence quorum of fifty percent (50%) of the shares issued by the Company at the first call and, if not achieved, with no quorum requirement for the second call, and (ii) the approval of a majority of at least two-thirds (2/3) of the votes validly cast by the shareholders present or represented at the meeting.

In accordance with article 68 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, any resolution of the general meeting of shareholders of the Company, affecting the rights of the holders of shares of any Sub-Fund, class or type vis-à-vis the rights of the holders of shares of any other Sub-Fund or Sub-Funds, class or classes, type or types shall be subject to a resolution of the general meeting of shareholders of such Sub-Fund or Sub-Funds, class or classes, type or types. The resolutions, in order to be valid, must be adopted in compliance with the quorum and majority requirements referred herein, with respect to each Sub-Fund or Sub-Funds, class or classes, type or types concerned.

**Art. 27. General meetings in a sub-fund or in a class of shares.** The provisions of article 26 shall apply, mutatis mutandis, to such general meetings.

Unless otherwise provided for by law or herein, the resolutions of the general meeting of shareholders of a Sub-Fund or of a class of shares are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

**Art. 28. Termination and Amalgamation of sub-funds or classes of shares.** In the event that, for any reason whatsoever, the value of the total net assets in any Sub-Fund or the value of the net assets of any class of shares within a Sub-Fund has decreased to, or has not reached, an amount determined by the board of directors to be the minimum level for such Sub-Fund, or such class of shares, to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalisation, the board of directors may decide to redeem all the shares of the relevant class or classes at the net asset value (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated with reference to the Valuation Day in respect of which such decision shall be effective. The board of directors shall serve a notice to the shareholders of the relevant class or classes prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons and the procedure for the redemption operations. Where applicable and unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between the shareholders, the shareholders of the Sub-Fund or of the class of shares concerned may continue to request redemption of their shares free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the board of directors by the preceding paragraph, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued in any Sub-Fund will, in any other circumstances, have the power, upon proposal of the board of directors, to decide the redemption of all the shares of the relevant class or classes and refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated with reference to the Valuation Day in respect of which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the depositary of the Company for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the *caisse de consignation* on behalf of the persons entitled thereto.

Under the same circumstances as provided by the first paragraph of this article, the board of directors may decide to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another existing Sub-Fund within the Company, or to another Luxembourg undertaking for collective investment organised under the provisions of the 2007 Law or, where permissible, the law dated 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment, as amended, or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the "new sub-fund") and to redesignate the shares of the class or classes

concerned as shares of the new sub-fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described in the first paragraph of this article one month before its effectiveness (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new sub-fund), in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, during such period. Shareholders who have not requested redemption will be transferred de jure to the new sub-fund.

Notwithstanding the powers conferred to the board of directors by the preceding paragraph, a contribution of the assets and of the then current and determined liabilities attributable to any Sub-Fund to another Sub-Fund within the Company may be decided upon by a general meeting of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Sub-Fund concerned for which there shall be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

Furthermore, in other circumstances than those described in the first paragraph of this article, a contribution of the assets and of the then current and determined liabilities attributable to any Sub-Fund to another undertaking for collective investment referred to in the fourth paragraph of this article or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment shall require a resolution of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Sub-Fund concerned. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders, which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type ("fonds commun de placement") or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on such shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

#### Chapter VI - Annual accounts

**Art. 29. Financial year.** The financial year of the Company shall start on 1 January of each year and shall end on 31 December.

The Company shall publish an annual report in accordance with the legislation in force.

**Art. 30. Distributions.** The general meeting of shareholders shall, upon proposal of the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of the Company and its Sub-Funds shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the board of directors to declare, distributions of dividends in compliance with the issuing documents of the Company.

For any class of shares entitled to distributions, the board of directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law and these articles of incorporation.

Payments of distributions to holders of registered shares shall be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders.

Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

Any dividend distribution that has not been claimed within five (5) years of its declaration shall be forfeited and revert to the class or classes of shares issued by the Company or by the relevant Sub-Fund.

No interest shall be paid on a dividend declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

#### Chapter VII - Auditor

**Art. 31. Auditor.** The Company shall have the accounting data contained in the annual report inspected by a Luxembourg independent auditor ("réviseur d'entreprises agréé") appointed by the general meeting of shareholders, which shall fix his remuneration. The auditor shall fulfil all duties prescribed by law.

#### Chapter VIII - Depositary

**Art. 32. Depositary.** The Company will appoint a depositary which meets the requirements of the 2007 Law.

The depositary shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the 2007 Law.

If the depositary wishes to withdraw, the board of directors shall use its best endeavours to find a successor depositary within two (2) months of such withdrawal. The board of directors may terminate the appointment of the depositary but shall not remove the depositary unless and until a successor depositary shall have been appointed to act in its place.

#### Chapter IX - Winding-up / Liquidation

**Art. 33. Winding-up / Liquidation.** The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements necessary for the amendment of these articles of incorporation.

Whenever the share capital falls below two-thirds (2/3) of the minimum capital provided for by the 2007 Law, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting of shareholders by the board of directors. The general meeting of shareholders, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting of shareholders whenever the share capital falls below one-fourth (1/4) of the minimum capital provided for by the 2007 Law; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by shareholders holding one-fourth (1/4) of the votes of the shares represented at the meeting.

The general meeting of shareholders must be convened so that it is held within a period of forty (40) days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two-thirds (2/3) or one-fourth (1/4) of the legal minimum, as the case may be.

The liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be natural persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

The liquidation will take place in accordance with applicable Luxembourg law. The net proceeds of the liquidation will be distributed to shareholders in proportion to their rights.

At the end of the liquidation process of the Company, any amounts that have not been claimed by the shareholders will be paid into the caisse de consignation, which keep them available for the benefit of the relevant shareholders for the duration provided for by law. After this period, the balance will return to the State of Luxembourg

### Chapter X - General provisions

**Art. 34. Applicable law.** In respect of all matters not governed by these articles of incorporation, the parties shall refer to the provisions of the law of 10 August 1915 on commercial companies and the amendments thereto, and the relevant law and regulations applicable to Luxembourg undertakings for collective investment, notably the 2007 Law.

#### *Subscription and Payment*

The share capital has been subscribed as follows:

Name of subscriber	Number of subscribed shares	Value
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. . . . . .	31,000 (thirty-one thousand)	EUR 31,000.- (thirty-one thousand Euro)

Upon incorporation, all shares were fully paid-up, as it has been justified to the undersigned Notary.

#### *Transitional dispositions*

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and shall end on 31 December 2013.

The first general annual meeting of shareholders shall be held in 2014. The first annual report of the Company will be dated as of 31 December 2013.

#### *Expenses*

The expenses, costs, fees or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately EUR 4,000.-.

#### *Statement*

The undersigned Notary states that the conditions provided for in articles 26, 26-3 and 26-5 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

#### *Extraordinary general meeting of shareholders*

Immediately after the incorporation of the Company, the above-named person(s), representing the entire subscribed capital and considering itself/ as duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, the meeting took the following resolutions:

##### *First resolution*

The following persons are appointed as members of the board of directors:

- Christian Jasperneite, born on 27 December 1968 in Lüdinghausen, Chief Investment Officer at M. M. Warburg & Co., residing at Ferdinandstrasse 75, 20095 Hamburg, who is appointed as chairman of the board of directors;
- Jean de Courrèges, born on 16 December 1952 in Toulouse (France), independent director, residing at 14, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
- Yves Wagner, born on 16 November 1958 in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, independent director, residing at 13, route de Luxembourg, L-6910 Roodt-sur-Syre, Grand Duchy of Luxembourg.

The board of directors shall remain in office until the close of the annual general meeting of shareholders approving the accounts of the Company as of 31 December 2013.

##### *Second resolution*

BDO Audit, with registered office at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (RCS Luxembourg B 147570), is appointed as the independent agreed auditor of the Company.

The auditor shall remain in office until the close of the annual general meeting approving the accounts of the Company as of 31 December 2013.

*Third resolution*

The registered office of the Company is fixed at 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned Notary who understands and speaks English states herewith that, at the request of the above appearing party duly represented, this deed is worded in English.

This original deed having been read to the appearing person, known to the Notary by his/her name, first name, civil status and residence, the said appearing person signed together with us, the Notary, this original deed.

Signé: D. ARENA et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 13 novembre 2012. Relation: LAC/2012/53454. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR)

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 15 novembre 2012.

Référence de publication: 2012149669/677.

(120197491) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2012.

**Nuavam Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 1.000.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 152.436.

ISPAT International Investments S.à.r.l.

Société à responsabilité limitée

Registered office: 62, Boulevard de la Pétrusse,

L-2320 Luxembourg,

Share capital: EUR 300,500.-

in the course of being registered

**MERGER PROPOSAL  
COMMON DRAF TERMS OF MERGER**

1. Nuavam Investments S.à r.l., a société à responsabilité limitée, with a share capital of EUR 1,000,000.-, having its registered office at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg and being registered with the Registre de Commerce et des Sociétés in Luxembourg under number B 152.436,

(hereafter the "Absorbing Company").

and

2. ISPAT International Investments S.à r.l., a société à responsabilité limitée, with a share capital of EUR 300,500.-, having its registered office at 62, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, in the course of being registered with the Registre de Commerce et des Sociétés in Luxembourg,

(hereafter the "Absorbed Company").

(A) The Absorbing Company holds all the shares in issue in the Absorbed Company.

(B) The board of managers of the Absorbing Company and of the Absorbed Company (together the "Companies") propose to the shareholders of the Companies to merge the two pre-mentioned Companies by contribution by the Absorbed Company of all its assets and liabilities to the Absorbing Company.

NOW THEREFORE IT IS AGREED THAT:

**1. The Companies.** The Absorbing Company, Nuavam Investments S.à r.l., is incorporated as a société à responsabilité limitée, with a share capital of EUR 1,000,000.-, with registered office at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg and is registered with the Registre de Commerce et des Sociétés in Luxembourg under number B 152.436.

The Absorbed Company, which will be merged into the Absorbing Company (fusion-absorption), is ISPAT International Investments S.à r.l., a société à responsabilité limitée, with a share capital of EUR 300,500.-, having its registered office at 62, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, in the course of being registered with the Registre de Commerce et des Sociétés in Luxembourg.

**2 General Meetings of the Shareholders of the Absorbed Company and the Absorbing Company.** It is proposed to the shareholders of the Absorbed Company and the Absorbing Company (the "Shareholders") to approve the proposed

merger, whereby, in the context of its dissolution without liquidation, the Absorbed Company will transfer to the Absorbing Company all of its assets and liabilities, in accordance with article 274 of the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies, as amended (the "Law"). The merger will be submitted to the approval of extraordinary general meetings of the Shareholders to be effective on 31 December 2012 at midnight.

**3. Exchange ratio of the shares - Terms of the delivery of the shares.** As the Absorbed Company holds all the shares in the Absorbed Company, no new shares will be issued by the Absorbing Company.

**4. Cancellation.** As a result of the merger, the shares issued by the Absorbed Company will be cancelled and the Absorbed Company shall cease to exist.

**5. The date as from which the operations of the Absorbed Company shall be treated for both fiscal and accounting purposes as being carried out on behalf of the Absorbing Company.** For both tax and accounting purposes, the operations of the Absorbed Company shall be treated as being carried out on behalf of the Absorbing Company starting from 31 December 2012 at midnight.

**6. The rights conferred by the Absorbing Company to shareholders having special rights and to the holders of securities other than shares, or the measures proposed concerning them.** The Absorbed Company has not issued any instruments or securities other than the shares held by the Absorbing Company and no special rights are attached to such shares.

**7. Any special advantages granted to the independent auditors, to the members of the board of managers and to the statutory auditors.** No special advantages are granted to any person (including the members of the board of managers).

The board of managers of each of the Companies propose to the shareholders of the Companies to waive in accordance with articles 265(3), 266(5) and 267(1) of the Law the report of the board of managers, the examination by an independent expert of the common draft terms of merger, the expert report and the interim financial statement.

Luxembourg, 28 November 2012.

ISPAT International Investments S.à r.l. / Nuavam Investments S.à r.l.

Hugo Froment / Jean-Christophe DAUPHIN

Manager / Manager

ISPAT International Investments S.à r.l. / Nuavam Investments S.à r.l.

Pierre Claudel / David CATALA

Manager / Manager

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

(En cas de divergences le texte anglais fait foi)

#### PROJET COMMUN DE FUSION (TERMES DU PLAN DE FUSION)

1. Nuavam Investments S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant un capital social EUR 1.000.000,- et son siège social au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg et étant enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 152.436,

(ci-après la «Société Absorbante»).

Et

2. ISPAT International Investments S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant un capital social de EUR 300.500,- et son siège social au 62, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, dont l'inscription au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg est en cours,

(ci- après la «Société Absorbée»).

A. La Société Absorbante détient les parts sociales émises par la Société Absorbée.

B. Les conseils de gérance de la Société Absorbante et de la Société Absorbée (ensemble les «Sociétés») proposent aux associés des Sociétés de fusionner les deux Sociétés précédemment mentionnées par apport, par la Société Absorbée, de l'ensemble de ses biens et de ses obligations à la Société Absorbante.

EN CONSÉQUENCE, IL EST DESORMAIS CONVENU que:

**1. Les Sociétés.** La Société Absorbante, Nuavam Investments S.à r.l., est constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée, ayant un capital social de EUR 1.000.000,- et son siège social au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg et est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 152.436.

La Société Absorbée, qui sera fusionnée dans la Société Absorbante (fusion-absorption), est ISPAT International Investments S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant un capital social de EUR 300.500,- et son siège social au 62, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, dont l'inscription au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg est en cours.

**2. Assemblées Générales des Associés de la Société Absorbée et de la Société Absorbante.** Il est proposé aux associés de la Société Absorbée et de la Société Absorbante (les «Associés») d'approuver la fusion proposée par laquelle, via une dissolution sans liquidation, la Société Absorbée transférera à la Société Absorbante l'ensemble de ses biens et de ses obligations, conformément à l'article 274 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»). La fusion sera soumise à l'approbation des assemblées générales extraordinaires des Associés pour prendre effet le 31 décembre 2012 à minuit.

**3. Parité d'échange des parts sociales - Termes de délivrance des parts sociales.** Puisque la Société Absorbante détient l'ensemble des parts sociales de la Société Absorbée, aucune nouvelle part social ne sera émise par la Société Absorbante.

**4. Annulation.** En conséquence de la fusion, les parts sociales émises par la Société Absorbée seront annulées et la Société Absorbée cessera d'exister.

**5. Date à laquelle les activités de la Société Absorbée devront être traitées à la fois pour des raisons fiscales et comptables comme ayant été effectuées pour le compte de la Société Absorbante.** D'un point de vue fiscal et comptable, les activités de la Société Absorbée seront considérées comme ayant été effectuées au nom de la Société Absorbante à partir du 31 décembre 2012 à minuit.

**6. Droits conférés par la Société Absorbante aux associés ayant des droits spéciaux et aux détenteurs d'instruments financiers autres que des parts sociales et les mesures proposées les concernant.** La Société Absorbée n'a pas émis d'instruments financiers autres que des parts sociales détenues par la Société Absorbante et aucun droit spécial n'est lié à ces parts sociales.

**7. Avantages particuliers accordés aux auditeurs indépendants, aux membres du conseil de gérance et aux réviseurs d'entreprises.** Aucune personne (y compris les membres du conseil de gérance) n'a reçu d'avantage particulier.

Le conseil de gérance de chaque Société propose aux associés des Sociétés de renoncer, conformément aux articles 265(3), 266(5) et 267(1) de la Loi, au rapport du conseil de gérance, à l'examen du projet commun de fusion par un expert indépendant des termes du plan de fusion, au rapport d'expert et aux comptes intermédiaires.

Luxembourg, le 28 novembre 2012.

ISPAT International Investments S.à r.l. / Nuavam Investments S.à r.l.

Hugo Froment / Jean-Christophe DAUPHIN

Manager / Manager

ISPAT International Investments S.à r.l. / Nuavam Investments S.à r.l.

Pierre Claudel / David CATALA

Manager / Manager

Référence de publication: 2012155533/121.

(120205548) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 novembre 2012.

**Caldara S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 115.910.

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

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 115.919.

L'an deux mille douze, le vingt-trois novembre;

Pardevant Nous Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné;

A COMPARU:

Monsieur Laurent BARNICH, directeur de société, demeurant professionnellement à L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine, agissant en qualité de mandataire (le "Mandataire") au nom et pour compte:

I. du conseil d'administration de la société anonyme "CALDARA S.A.", en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par une résolution prise par le conseil d'administration dans sa réunion du 23 novembre 2012; et

II. du conseil d'administration de la société anonyme "UNICAL INVESTMENTS S.A.", en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par une résolution prise par le conseil d'administration dans sa réunion du 23 novembre 2012;

(chacun le "Conseil d'Administration" et ensemble les "Conseils d'Administration").

Les procès-verbaux des Conseils d'Administration, après avoir été signés "ne varietur" par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexés au présent acte pour être formalisés avec lui.

Le Mandataire, ès qualités qu'il agit, demande au notaire d'acter le projet commun de fusion que les Conseils d'Administration de "CALDARA S.A." (ci-après dénommée la "Société Absorbante") et de "UNICAL INVESTMENTS S.A." (ci-après dénommée la "Société Absorbée") ont arrêté et approuvé comme suit:

#### ATTENDU QUE

- Dans le but de rationaliser la structure du groupe, d'assouplir la chaîne sociétaire de contrôle et de réduire les frais de gestion du groupe sociétaire, il est prévu de donner lieu à une fusion par absorption de la société "UNICAL INVESTMENTS S.A." par la société "CALDARA S.A." conformément aux articles 257 et suivants de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

- En application de l'article 266 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, il est prévu un rapport d'experts dans le but de s'exprimer sur le bien-fondé et la pertinence de l'opération de fusion, sauf renonciation de la part des actionnaires et/ou des porteurs d'autres titres conférant droit de vote des deux sociétés qui participent à la fusion, tel que prévu à l'article 266 (5) de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

- A la date de rédaction du présent projet de fusion, les actionnaires des deux sociétés qui participent à la fusion ont déclaré renoncer au rapport d'experts susmentionné.

- La Société Absorbée n'a pas de travailleurs salariés.

#### CECI DIT

Conformément aux dispositions prévues par les articles 261 et suivants de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, les Conseils d'Administration des sociétés participant à la fusion ont rédigé le projet de fusion suivant:

### PROJET DE FUSION

#### SOCIÉTÉS PARTICIPANT À LA FUSION

Société Absorbante:

Dénomination: "CALDARA S.A."

Type: société anonyme

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine

Capital social: EUR 832.000,-

R.C.S. Luxembourg B 115910

Société Absorbée:

Dénomination: "UNICAL INVESTMENTS S.A."

Type: société anonyme

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine

Capital social: EUR 32.000,-

R.C.S. Luxembourg B 115919

#### *Rapport d'échange - Modalité d'attribution des actions*

Conformément aux articles 257 et suivants de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, la société "UNICAL INVESTMENTS S.A.", une société anonyme, établie et ayant son siège social à L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine, (ci-après la "Société Absorbée") fera apport de tous ses actifs et passifs à "CALDARA S.A.", une société anonyme, établie et ayant son siège social à L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine, (ci-après la "Société Absorbante").

Le rapport d'échange a été établi sur base de la valeur nette comptable des comptes annuels arrêtés au 23 novembre 2012 de "CALDARA S.A." et "UNICAL INVESTMENTS S.A." comme suit:

"CALDARA S.A." (Société Absorbante)

ACTIF	EUR
ACTIF IMMOBILISÉ	
Immobilisations corporelles . . . . .	2.775.553,95
ACTIF CIRCULANT	
Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse . . . . .	854.647,95
TOTAL ACTIF . . . . .	3.630.201,90
PASSIF	
CAPITAUX PROPRES	
Capital souscrit . . . . .	832.000,00
Résultats reportés . . . . .	-677.129,81
Résultat de l'exercice . . . . .	-100.815,78

## DETTES NON SUBORDONNÉES

a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an . . . . .	1.886,60
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an . . . . .	<u>3.574.260,89</u>
TOTAL PASSIF . . . . .	3.630.201,90
ACTIF NET . . . . .	54.054,41
NOMBRE D'ACTIONNAIRES EMISES . . . . .	26.000
VALEUR PAR ACTION . . . . .	2,08 EUR

## "UNICAL INVESTMENTS S.A." (Société Absorbée)

ACTIF	EUR
ACTIF IMMOBILISÉ	
Immobilisations financières	
Participation "CALDARA S.A." 100% (valeur comptable) . . . . .	842.000,00
Autres immobilisations financières . . . . .	<u>3.962.668,57</u>
ACTIF CIRCULANT	
Valeurs mobilières . . . . .	1,00
Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse . . . . .	<u>3.191,03</u>
TOTAL ACTIF . . . . .	4.807.860,60
PASSIF	
CAPITAUX PROPRES	
Capital souscrit . . . . .	32.000,00
Réserve légale . . . . .	568,16
Résultats reportés . . . . .	-382.004,41
Résultat de l'exercice . . . . .	<u>368.348,86</u>
PROVISIONS . . . . .	3.057,00
DETTES NON SUBORDONNÉES	
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an . . . . .	0,00
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an . . . . .	<u>4.785.890,99</u>
TOTAL PASSIF . . . . .	4.807.860,60
ACTIF NET . . . . .	18.912,61
NOMBRE D'ACTIONNAIRES EMISES . . . . .	1.000
VALEUR PAR ACTION . . . . .	18,91 EUR

Sur base de la valeur nette comptable de la société Absorbante et de la société Absorbée le rapport d'échange est le suivant:

$$2,08 / 18,91 = 0,11$$

ce qui implique l'attribution aux actionnaires de la Société Absorbée de neuf cent neuf (909) actions nouvelles de la Société Absorbante pour cent (100) actions de la Société Absorbée. Aucune difficulté particulière n'a été rencontrée dans la détermination de la valeur nette comptable des sociétés et du rapport d'échange.

En échange de cet apport, la Société Absorbante augmentera son capital, qui est à l'heure actuelle de huit cent trente-deux mille euros (EUR 832.000,-), représenté par vingt-six mille (26.000) actions sans désignation de valeur nominale. Le rapport d'échange a été fixé à neuf cent neuf (909) actions nouvelles de la Société Absorbante pour cent (100) actions de la Société Absorbée. Les actions nouvelles auront les mêmes droits et avantages que les actions existantes et seront attribuées aux actionnaires de la Société Absorbée au prorata des actions qu'ils détiennent.

Il résulte du rapport d'échange ci-dessus arrêté que les actionnaires de la Société Absorbée devront recevoir, en échange des mille (1.000) actions composant le capital social de la Société Absorbée, neuf mille quatre-vingt-dix (9.090) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale à créer par cette dernière à titre d'augmentation de capital, qui sera répartie entre les actionnaires de la Société Absorbée proportionnellement aux actions qu'ils détenaient.

Sur base de ce qui précède, l'augmentation de capital qui bénéficiera aux actionnaires de la Société Absorbée s'élèvera donc à deux cent quatre-vingt-dix mille huit cent quatre-vingts euros (EUR 290.880,-) et correspondra à la création de neuf mille quatre-vingt-dix (9.090) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale qui seront attribuées dans les proportions sus-indiquées.

Les neuf mille quatre-vingt-dix (9.090) actions émises auront les mêmes droits et avantages que les vingt six mille (26.000) actions existantes et seront attribuées aux actionnaires de la Société Absorbée au prorata des actions qu'ils détiennent. Elles donneront droit de participer aux bénéfices de la Société Absorbante à partir de l'exercice 2012.

Cependant, la Société Absorbée étant propriétaire de vingt-six mille (26.000) actions de la Société Absorbante, la Société Absorbante, suite et par effet de l'opération de fusion, détiendra vingt-six mille (26.000) actions propres représentant 74% de son propre capital social.

Conformément aux dispositions de l'article 49-3 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, il sera procédé, lors de l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante qui sera appelée à statuer sur l'opération de fusion à une réduction du capital de la Société Absorbante d'un montant de huit cent trente-deux mille euros (EUR 832.000,-) et à l'annulation des vingt-six mille (26.000) actions propres.

*Effet de la fusion et Imputation des opérations dans le bilan de la société absorbante*

Tous les actifs et tous les passifs de la Société Absorbée seront considérés d'un point de vue comptable comme transférés à la Société Absorbante avec effet au 1<sup>er</sup> décembre 2012 et tous les bénéfices faits et toutes les pertes encourues par la Société Absorbée après cette date seront réputés du point de vue comptable, comme faits et encourues au nom et pour compte de la Société Absorbante.

*Traitement éventuellement réservé à des catégories particulières d'actionnaires*

Il n'y a pas de catégories d'actionnaires ayant un traitement particulier ou privilégié ni dans la Société Absorbante ni dans la Société Absorbée.

*Avantages particuliers en faveur des administrateurs*

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

*Avantages particuliers en faveur des membres des organes de contrôle*

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

*Avantages particuliers en faveur des experts*

Dans la mesure où il n'est pas nécessaire, aux fins de la fusion en objet, d'établir le rapport des experts visé à l'article 266 de la Loi Luxembourgeoise du 10 août 1915, telle que modifiée, il n'y a pas d'avantages proposés en faveur d'experts.

*Approbaton de la fusion*

Les assemblées générales extraordinaires de la Société Absorbée et de la Société Absorbante, qui auront à approuver le projet de fusion, auront lieu immédiatement après l'expiration du délai d'un mois à partir de la publication du présent projet.

*Attestation*

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion, conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la loi sur les sociétés commerciales.

DONT ACTE, le présent acte a été passé à Luxembourg, à la date indiquée en tête des présentes.

Après lecture du présent acte au Mandataire, ès-qualités qu'il agit, connu du notaire par nom, prénom, état civil et domicile, ledit Mandataire a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: L. BARNICH, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 26 novembre 2012. LAC/2012/55765. Reçu douze euros. 12,00 €

Le Receveur (signé): Irène THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de dépôt au R.C.S. Luxembourg.

Luxembourg, le 26 novembre 2012.

Carlo WERSANDT.

Référence de publication: 2012154872/171.

(120204079) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2012.

**Pacte S.F. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 13, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 162.260.

L'an deux mille douze, le treize novembre.

Par-devant Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société PACTE S.F. S.A., une société anonyme, établie et ayant son siège social au 13, Avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 162260, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire

en date du 13 juillet 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2212 du 20 septembre 2011.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Christian DOSTERT, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Madame Monique GOERES, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutatrice Madame Alexia UHL, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

A) Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

1. Approbation de la scission conformément au projet de scission partielle publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2539 du 12 octobre 2012.

2. Renonciation au rapport du conseil d'administration sur le projet de scission partielle prévu par l'article 293 de la loi sur les sociétés commerciales.

3. Réduction du capital social à concurrence de EUR 50.000 par annulation de 500.000 actions soit 62.500 actions par catégorie d'actions dans le cadre du rapport d'échange et modification subséquente du premier alinéa de l'article 5 des statuts.

4. Constatation de la réalisation de la scission à la date de l'assemblée, sans préjudice des dispositions de l'article 302 sur les effets de la scission à l'égard des tiers.

5. Approbation des statuts de la société résultant de la scission partielle tels que publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2539 du 12 octobre 2012.

6. Nomination des organes sociaux de la société résultant de la scission.

7. Fixation de l'adresse de la société résultant de la scission.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

III. Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, 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.

IV. Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

B) Monsieur le Président indique ensuite à l'Assemblée qu'une erreur matérielle s'est glissée dans le projet de scission tel que publié au Mémorial, Recueil C, numéro 2539 du 12 octobre 2012. Etant donné que l'associé unique de la société scindée recevra 1 part sociale nouvelle pour 1 action annulée, la valeur nominale des parts sociales nouvelles doit être fixée à dix cents (0,10 EUR) et Monsieur le Président propose donc à l'Assemblée de modifier en conséquence l'article 5 des statuts de la société issue de la scission de telle sorte à ce que le capital social soit représenté par 500.000 parts sociales de EUR 0,10.

C) Le Président expose ensuite que:

1. le projet de scission établi par le Conseil d'Administration en date du 14 juillet 2012 a été publié au Mémorial, Recueil C, numéro 2539 du 12 octobre 2012.

2. Les règles prévues à l'article 294 et à l'article 295 en ce qui concerne le rapport d'expert ne s'appliquent pas, conformément à l'article 307 (5) de la loi sur les sociétés commerciales.

3. Tous les documents dont référence à l'art. 294 de la loi sur les sociétés, ont été tenus à la disposition des actionnaires un mois avant l'assemblée.

Ces faits reconnus exacts par l'Assemblée, celle-ci prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée prend acte de l'exposé du Président et décide de considérer le projet de scission comme modifié en ce sens que l'associé unique recevra 1 part sociale nouvelle d'une valeur nominale de EUR 0,10 pour 1 action annulée et décide par conséquent de modifier l'article 5 des statuts de la société bénéficiaire, lequel aura la teneur suivante:

« **Art. 5.** Le capital social est fixé à cinquante mille euros (50.000,- EUR), représenté par cinq cent mille (500.000) parts sociales de dix cents (0,10 EUR) chacune, intégralement libérées.

Le capital social pourra, à tout moment, être augmenté ou diminué dans les conditions prévues par l'article 199 de la loi concernant les sociétés commerciales».

L'Assemblée approuve la scission conformément au projet de scission publié au Mémorial C numéro 2539 du 12 octobre 2012 en conformité avec l'article 290 de la loi concernant les sociétés commerciales, en considérant toutefois ce qui a été stipulé ci-avant.

#### *Deuxième résolution*

L'Assemblée prend acte que dans le cadre de l'opération de la présente scission partielle, l'actionnaire unique a renoncé au rapport de l'administrateur unique visé par l'art. 293 de la loi sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée constate que le rapport d'échange a été établi sur base du bilan au 19 septembre 2012 de la société scindée et qu'il a été fixé à 1 part sociale nouvelle de la société bénéficiaire pour 1 action de la société scindée.

#### *Troisième résolution*

Dans le cadre de ce rapport d'échange, l'Assemblée décide de réduire le capital de la société scindée s'élevant actuellement à EUR 100.000 représenté par 1.000.000 actions de valeur nominale de dix cents (0,10 EUR) chacune, divisé en: (i) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "A", (ii) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "B", (iii) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "C", (iv) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "D", (v) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "E", (vi) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "F", (vii) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "G" et (viii) cent vingt-cinq mille (125.000) actions ordinaires de catégorie "H", par annulation de 500.000 actions, soit 62.500 actions par catégorie d'actions. Lesdites actions annulées seront ainsi échangées contre les parts sociales nouvellement émises de la société bénéficiaire.

Les parts sociales nouvelles de la société bénéficiaire seront allouées à l'associé unique de la société scindée, l'associé unique recevra 1 part sociale nouvelle d'une valeur nominale de EUR 0,10 pour 1 action annulée.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article 5 des statuts, lequel aura dorénavant la teneur suivante:

« **Art. 5.** Le capital souscrit de la société est fixé à EUR 50.000 (cinquante mille euros) représenté par 500.000 actions de valeur nominale de dix cents (0,10 EUR) chacune, divisé en: (i) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "A", (ii) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "B", (iii) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "C", (iv) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "D", (v) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "E", (vi) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "F", (vii) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "G" et (viii) soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions ordinaires de catégorie "H"».

#### *Quatrième résolution*

L'Assemblée constate que conformément aux articles 288 et 307 de la loi concernant les sociétés commerciales la scission telle que décrite dans le projet de scission est devenue définitive avec effet à ce jour. En conséquence, une partie des actifs et passifs de la société scindée est transférée sans dissolution de celle-ci à une nouvelle société, la société Avus Group S.à r.l., avec effet à ce jour, sans préjudice des dispositions de l'article 302 sur les effets de la scission à l'égard des tiers.

D'un point de vue comptable, les opérations de la société scindée relatives aux actifs et passifs faisant l'objet de l'apport sont considérées comme accomplies pour le compte de la nouvelle société à compter du 21 septembre 2012.

La nouvelle société ainsi constituée a la forme d'une société à responsabilité limitée. Elle portera la dénomination sociale: Avus Group S.à r.l.

L'Assemblée approuve l'apport d'une partie des actifs et passifs du patrimoine de la société scindée à la nouvelle société, telle qu'établi dans le projet de scission partielle.

#### *Cinquième résolution*

L'Assemblée approuve la création sous forme authentique d'une société à responsabilité limitée et les statuts tels que proposés dans le projet de scission comme élément de la scission et requiert le notaire instrumentant de constater authentiquement sa constitution et ses statuts, tels que publiés le 12 octobre 2012, au Mémorial, Recueil C numéro 2539, à savoir:

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

**Art. 1<sup>er</sup> .** Il est formé par la présente, entre les propriétaires actuels des parts ci-après créées et tous ceux qui pourront le devenir dans la suite, une société à responsabilité limitée dénommée "Avus Group S.à r.l.", (ci-après la "Société"), laquelle sera régie par les présents statuts (les "Statuts") ainsi que par les lois respectives et plus particulièrement par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

**Art. 2.** La Société pourra effectuer toutes opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

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

Elle pourra emprunter sous quelque forme que ce soit.

Elle pourra, dans les limites fixées par la loi du 10 août 1915, accorder à toute société du groupe ou à tout actionnaire tous concours, prêts, avances ou garanties

Dans le cadre de son activité, la Société pourra accorder hypothèque, emprunter avec ou sans garantie ou se porter caution pour d'autres personnes morales et physiques, sous réserve des dispositions légales afférentes.

La Société peut s'intéresser par toutes voies de droit dans toutes affaires, entreprises ou sociétés, ayant un objet identique, analogue ou connexe, ou qui serait de nature à favoriser le développement de son entreprise. Cette énumération est énonciative et non limitative et doit être interprétée dans son acception la plus large.

La Société peut accomplir toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, à son objet social.

**Art. 3.** La durée de la Société est illimitée.

**Art. 4.** Le siège social est établi dans la commune de Steinfort (Grand-Duché de Luxembourg). L'adresse du siège social peut-être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision de la gérance.

Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision des associés.

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

**Art. 5.** Le capital social est fixé à cinquante mille euros (50.000,- EUR), représenté par cinq cent mille (500.000) parts sociales de dix cents (0,10 EUR) chacune, intégralement libérées.

Le capital social pourra, à tout moment, être augmenté ou diminué dans les conditions prévues par l'article 199 de la loi concernant les sociétés commerciales.

**Art. 6.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Elles 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 dans les 30 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. 7.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la Société.

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. 8.** 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. 9.** Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartient. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède et peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 10.** 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 la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social.

**Art. 11.** 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 l'associé unique.

Les décisions prises par l'associé unique, en vertu de ces pouvoirs, sont inscrites sur un procès-verbal ou établies par écrit.

De même, les contrats conclus entre l'associé unique et la Société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établies par écrit.

Cette disposition n'est pas applicable aux opérations courantes conclues dans des conditions normales.

**Art. 12.** Le ou les gérants ne contractent, en 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. 13.** Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société.

**Art. 14.** Tout associé peut prendre au siège social de la Société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 15.** Les produits de la Société constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution du fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci ait atteint dix pour cent du capital social.

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.

#### **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 les émoluments.

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

**Art. 18.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les Statuts.

##### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se termine le 31 décembre 2012.

##### *Libération du capital social*

Le capital social de EUR 50.000 (cinquante mille euros) représenté par 500.000 (cinq cent mille) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 0,10 (dix cents) chacune, détenues par Madame Françoise GRAVE, est libéré intégralement par l'apport d'une partie des actifs et des passifs du patrimoine de la société scindée destinée à la société.

Le bilan d'ouverture de la société Avus Group S.à r.l. se présente donc comme suit:

##### *Bilan exprimé en EUR*

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations financières . . . . .	1.470.000,00	Capital social . . . . .	50.000,00
Créances à moins d'un an	-	Réserve légale	-
		Prime d'émission	-
Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et encaisse	-	Provisions pour risques et charges	-
		Dettes à plus d'un an . . . . .	1.356.978,60
		Dettes à moins d'un an . . . . .	63.021,40
Total . . . . .	1.470.000,00	Total . . . . .	1.470.000,00

##### *Sixième résolution*

L'Assemblée constate que d'un point de vue comptable, les opérations de la société scindée relatives aux actifs et passifs faisant l'objet de l'apport seront considérées comme accomplies pour le compte de la nouvelle société (société bénéficiaire) à compter du 21 septembre 2012. Toutes les opérations relatives aux actifs et passifs faisant l'objet de l'apport intervenues entre la date du 21 septembre 2012 et la date de l'assemblée générale statuant sur l'approbation de la scission seront censées avoir été effectuées pour le compte de la nouvelle société Avus Group S.à r.l.

##### *Constatation*

L'Assemblée constate que la scission est réalisée par les présentes conformément à l'article 301 de la loi concernant les sociétés commerciales, sans préjudice des dispositions de l'article 302 de ladite loi sur l'effet de la scission vis-à-vis des tiers.

##### *Déclaration du notaire*

Le notaire soussigné déclare conformément aux dispositions de l'article 300(2) de la loi concernant les sociétés commerciales avoir vérifié et attesté l'existence et la légalité des actes et formalités incombant à la société scindée ainsi que du projet de scission.

Ensuite l'associé unique de la société nouvelle, ici dûment représenté, a déclaré prendre en assemblée générale pour compte de la nouvelle société les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des gérants est fixé à 1 (un).
- 2) Est nommé aux fonctions de gérant:  
- Monsieur François LLORENS, gérant de sociétés, né le 24 septembre 1958 à Longlier (Belgique), demeurant au 15, route du Petrai, B-6840 Neufchâteau.

Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature individuelle du gérant unique.

- 3) Le mandat du gérant est établi pour une durée indéterminée.
- 4) L'adresse de la nouvelle société est fixée au 66, rue de Koerich, L-8437 Steinfort.

#### *Evaluation des frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société nouvellement constituée sont estimés à mille six cents euros.

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 faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. DOSTERT, M. GOERES, A. UHL, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 16 novembre 2012. LAC/2012/54266. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

*Le Receveur (signé): Irène THILL.*

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de dépôt au R.C.S. Luxembourg;

Luxembourg, le 20 novembre 2012.

Carlo WERSANDT.

Référence de publication: 2012154880/246.

(120204082) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2012.

#### **Habri S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 70.644.

#### **Flora Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 84.646.

#### — PROJET DE FUSION

L'an deux mille douze, le vingt-et-un novembre.

Par-devant Maître Joëlle Baden, notaire de résidence à Luxembourg:

Ont comparu:

1) HABRI S.A., une société anonyme ayant son siège social à L-1746 Luxembourg, 1 rue Joseph Hackin, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 70.644, constituée suivant acte notarié en date du 28 juin 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 721 du 28 septembre 1999;

2) FLORA INVEST S.A., une société anonyme ayant son siège social à L-1746 Luxembourg, 1 rue Joseph Hackin, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 84.646, constituée suivant acte notarié en date du 16 novembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 430 du 18 mars 2002;

toutes les deux ici représentées par Monsieur Martin MANTELS, employé privé, 1 rue Joseph Hackin à L-1746 Luxembourg,

agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour le compte des conseils d'administrations des deux sociétés en vertu de pouvoirs qui lui ont été conférés par les conseils d'administration desdites sociétés en date du 20 novembre 2012.

Des extraits des résolutions des Conseils d'Administration, après avoir été paraphées ne varietur par le représentant des comparantes et le notaire instrumentant, resteront annexées aux présentes pour être soumises avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lesquelles comparantes, représentées comme indiqué ci-avant, ont requis le notaire instrumentant d'acter le projet de fusion ci-après:

#### PROJET DE FUSION:

- 1) Les sociétés participant à la fusion:

HABRI S.A., une société anonyme ayant son siège social à L-1746 Luxembourg, 1 rue Joseph Hackin, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 70.644, constituée suivant acte notarié en date du 28 juin 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 721 du 28 septembre 1999,

comme société absorbante (ci-après "HABRI S.A." ou «la Société Absorbante»),

et

FLORA INVEST S.A., une société anonyme ayant son siège social à L-1746 Luxembourg, 1 rue Joseph Hackin, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 84.646, constituée suivant acte notarié en date du 16 novembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 430 du 18 mars 2002, comme société absorbée (ci-après "FLORA INVEST S.A." ou «la Société Absorbée»).

2) HABRI S.A. détient trois cent dix (310) actions ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100.-) chacune, représentant la totalité (i.e. 100 %) du capital social de FLORA INVEST S.A. qui s'élève à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) et conférant tous les droits de vote dans la Société Absorbée. Le capital social de FLORA INVEST S.A. est libéré à hauteur de cent pourcent (100 %). Aucun autre titre donnant droit de vote n'a été émis par FLORA INVEST S.A.

3) HABRI S.A. entend absorber FLORA INVEST S.A. par voie de fusion par absorption conformément aux articles 278 et suivants de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "LSC") en neutralité fiscale.

4) Les sociétés absorbée et absorbante ne comptent ni d'actionnaires ayant des droits spéciaux, ni de porteurs de titres autres que des actions.

5) Sous réserve des droits des actionnaires de la Société Absorbante tel que décrit sub 10), la date à partir de laquelle la fusion entre HABRI S.A. et FLORA INVEST S.A. est considérée du point de vue juridique comme accomplie entre parties est fixée à un mois après la publication du présent projet de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

6) La date à partir de laquelle les opérations de la Société Absorbée sont considérées tant du point de vue comptable que du point de vue fiscal comme accomplies pour compte de la Société Absorbante a été fixée au 1<sup>er</sup> septembre 2012.

7) A partir de la date de prise d'effet de la fusion sur le plan juridique, tel que décrit sub 5), tous les droits et toutes les obligations de FLORA INVEST S.A. vis-à-vis des tiers seront pris en charge par HABRI S.A.

8) Aucun avantage particulier n'a été attribué aux administrateurs ou aux commissaires des sociétés qui fusionnent.

9) Les actionnaires de la Société Absorbante ont le droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations de ce projet de fusion, de prendre connaissance, au siège social de la Société Absorbante, des documents indiqués à l'article 267, (1) a), b) et c) LSC et ils peuvent, sur demande, en obtenir copie intégrale sans frais.

10) Un ou plusieurs actionnaires de la Société Absorbante, disposant d'au moins cinq pourcent (5 %) du capital souscrit de la Société Absorbante, ont le droit de requérir, pendant le même délai que celui indiqué au point 9) ci-dessus, la convocation d'une assemblée générale de la Société Absorbante appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

11) Sous réserve des droits des actionnaires de la Société Absorbante tels que décrits au point 10) ci-dessus, la fusion par absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante deviendra définitive entre parties un mois après la publication du présent projet de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, et entraînera ipso jure les effets prévus à l'article 274 LSC, à savoir:

a) la transmission universelle, tant entre la Société Absorbée et la Société Absorbante qu'à l'égard des tiers, de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante;

b) la Société Absorbée cesse d'exister;

c) l'annulation des actions de la Société Absorbée détenues par la Société Absorbante.

12) Décharge sera accordée aux administrateurs et aux commissaires de la Société Absorbée pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice en cours lors de la prochaine assemblée générale annuelle de la Société Absorbante.

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

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion conformément aux dispositions de l'article 271 (2) LSC.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: M. MANTELS et J. BADEN.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 23 novembre 2012. LAC/2012/55398. Reçu douze euros € 12,-

Le Releveur (signé): THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la Société sur demande.

Luxembourg, le 27 novembre 2012.

Joëlle BADEN.

Référence de publication: 2012155165/88.

(120204867) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2012.

**Lombard Odier (Europe) S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 169.907.

L'an deux mille douze, le vingtième jour de novembre.

Pardevant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg.

A eu lieu une assemblée générale extraordinaire (la «Réunion») de l'actionnaire unique de Lombard Odier (Europe) S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 169.907 (la «Société»), constituée selon l'acte de Maître Henri Hellinckx, notaire résidant à Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg, en date du 25 juin 2012, publié au Mémorial C, Recueil et Associations numéro 1931, le 3 août 2012.

A comparu:

LO Holding S.A., une société anonyme de droit suisse, ayant son siège social au 11 rue de la Corraterie, 1204 Genève, Suisse, enregistrée auprès du Registre du Commerce de Genève sous le numéro CH-660.1.793.002-5 (l'«Actionnaire Unique»), ici représentée par Madame Pascale Trussart, ayant son adresse professionnelle à B-1050 Bruxelles, 81, Avenue Louise, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Laquelle procuration après avoir été paraphée ne varietur par la mandataire de la comparante et le notaire instrumentant restera annexée aux présentes afin d'être déposée, en même temps que dudit acte auprès des autorités chargées de l'enregistrement.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de dresser acte comme suit:

I. que l'Actionnaire Unique est aussi l'actionnaire unique de la Société Absorbée (définie ci-après);

II. que les mille (1.000) actions, sans valeur nominale représentant toutes les actions de la Société détenues par l'Actionnaire Unique, sont dûment représentées à la Réunion;

III. que l'ordre du jour de la Réunion est rédigé comme suit:

(1) renonciation aux formalités et délais de convocation;

(2) reconnaissance du rapport du conseil d'administration de la Société conformément à l'Article 265 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la «Loi»);

(3) prise de connaissance du rapport établi par PriceWaterhouseCoopers S.à r.l., ayant son adresse professionnelle au 400, Route d'Esch, L-1471 Luxembourg, en qualité de réviseurs d'entreprises agréé, conformément aux articles 266 (3) et 26-1 de la Loi;

(4) reconnaissance de ce que toutes les formalités requises par l'Article 267 de la Loi ont été dûment remplies;

(5) approbation (i) du projet de fusion publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2537, du 12 octobre 2012 (le «Projet de Fusion»), et (ii) de la fusion par absorption par la Société, en tant que société absorbante, de Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Belgique), en tant que société absorbée (la «Fusion»);

(6) reconnaissance de (i) l'obtention par la Société de l'agrément de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la «CSSF»), (ii) l'établissement d'une succursale en Belgique ainsi que de l'obtention par cette succursale d'un agrément de la Banque Nationale de Belgique (la «BNB») d'exercer une activité d'établissement de crédit en Belgique, ainsi que l'approbation par la BNB de la Fusion, (iii) la date définitive de la Fusion et (iv) de la date définitive de la Fusion du point vue comptable;

(7) approbation de l'émission de quinze mille quatre cent onze (15.411) nouvelles actions sans valeur nominale;

(8) modification corrélative des articles 4, 5 et 13 des statuts;

(9) délégation de pouvoirs aux administrateurs de la Société afin de détruire le registre des actions nominatives de la Société Absorbée; et

(10) divers.

IV. que les dispositions de la Loi concernant les fusions ont été respectées comme suit:

(i) Le 13 Septembre 2012, le conseil d'administration de la Société et le conseil d'administration de Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Belgique), une société anonyme de droit belge, ayant son siège social au 81 avenue Louise, boîte 12, 1050 Bruxelles, Belgique, immatriculée auprès de la Banque Carrefour des Entreprises (RMP de Bruxelles) sous le numéro 0860.698.618 (la «Société Absorbée»), ont décidé d'approuver le Projet de Fusion concernant la fusion par absorption de la Société Absorbée par la Société conformément à l'Article 261 de la Loi et conformément à l'article 772/6 du Code des Sociétés Belge. Le Projet de Fusion a été publié dans le Mémorial C, numéro 2537, le 12 octobre 2012, conformément à l'Article 262 de la Loi. Les administrateurs de la Société, en date du 13 septembre 2012, ont émis un

rapport mis à la disposition de l'Actionnaire Unique et des salariés, et, conformément à l'Article 266 (5) de la Loi, l'Actionnaire Unique a renoncé à l'exigence d'un rapport d'un expert indépendant par une décision en date du 24 septembre 2012. Le rapport des administrateurs de la Société restera annexé aux présentes après avoir été signé ne varietur par le notaire et la comparante afin d'être déposé, en même temps que ledit acte auprès des autorités chargées de l'enregistrement.

(ii) Le Projet de Fusion, l'état financier intérimaire du 30 juin 2012 de la Société, l'état financier intérimaire du 30 juin 2012 de la Société Absorbée, les comptes annuels et le rapport annuel de la Société Absorbée pour les trois derniers exercices, ainsi que le rapport du conseil d'administration de la Société en vertu de l'Article 265 de la Loi et le rapport du conseil d'administration de la Société Absorbée, respectivement, ont été mis à la disposition de l'Actionnaire Unique au moins un mois avant la date de cette assemblée générale extraordinaire de l'Actionnaire Unique de la Société conformément à l'Article 267 de la Loi. Une attestation du conseil d'administration de la Société confirmant la mise à disposition de ces documents, après avoir été signée ne varietur par la comparante et le notaire instrumentant restera annexée aux présentes afin d'être déposée auprès des autorités chargées de l'enregistrement.

V. que la Réunion a pris à l'unanimité les décisions suivantes:

*Première décision*

La totalité des actions étant représentées à cette Réunion, la Réunion renonce aux formalités et délais de convocation, conformément à l'article 17 des statuts de la Société (les «Statuts»). L'Actionnaire Unique représenté se considère comme dûment convoqué et déclare avoir une parfaite connaissance de l'ordre du jour, lequel lui a été communiqué à l'avance.

*Deuxième décision*

La Réunion reconnaît, et le cas échéant, approuve le rapport de conseil d'administration de la Société conformément à l'Article 265 de la Loi.

*Troisième décision*

La Réunion reconnaît que l'Actionnaire Unique a renoncé à l'exigence d'un rapport d'un expert indépendant conformément à l'Article 266 (5) de la Loi lors d'une décision d'assemblée générale en date du 24 septembre 2012 et prend acte du rapport établi par PriceWaterhouseCoopers, Société coopérative, en qualité de réviseurs d'entreprises agréé, conformément aux articles 266 (3) et 26-1 de la Loi (Le «Rapport»).

*Quatrième décision*

La Réunion reconnaît que toutes les formalités requises par l'Article 267 de la Loi ont été remplies.

*Cinquième décision*

La Réunion décide d'approuver (i) le Projet de Fusion tel que publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2537, du 12 octobre 2012, et (ii) la Fusion.

*Sixième décision*

La Réunion reconnaît que la réalisation de la Fusion était conditionnée à (i) l'obtention par la Société de l'agrément de la CSFF d'exercer une activité d'établissement de crédit au Grand-Duché de Luxembourg, laquelle a été obtenue le 24 septembre 2012, (ii) l'établissement d'une succursale en Belgique ainsi que l'obtention par cette succursale d'un agrément de la BNB d'exercer une activité d'établissement de crédit en Belgique, ainsi que l'approbation par la BNB de la Fusion, lesquelles ont été obtenues le 6 novembre 2012, (iii) l'approbation du Projet de Fusion par une assemblée générale extraordinaire de l'actionnaire unique de la Société Absorbée, laquelle approbation a été donnée le 20 novembre 2012 et (iv) qu'après cette Réunion, la Fusion sera définitive le jour de la publication du présent acte notarié au Mémorial C-Recueil des Sociétés et Associations.

La Réunion reconnaît également que les opérations de la Société Absorbée seront considérées comme accomplies par la Société à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2012 et que les données financières de la Société Absorbée seront comptabilisées dans les comptes annuels de la Société au 1<sup>er</sup> juillet 2012.

*Septième décision*

La Réunion approuve l'émission de quinze mille quatre cent onze (15.411) nouvelles actions sans valeur nominale de la Société ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes, afin d'augmenter le capital social de la Société de son montant actuel d'un million d'Euros (EUR 1, 000,000.-) à seize millions quatre cent onze mille Euros (EUR 16, 411,000.-).

Un montant de cent douze Euros (112.-EUR) sera alloué au compte de prime de fusion.

Conformément aux articles 266(3) et 26-1 de la Loi, la preuve de la valeur de l'apport résultant de la Fusion a été donnée au notaire soussigné par un Rapport établi par PriceWaterhouseCoopers, Société coopérative, avec siège à Luxembourg en date du 20 septembre 2012, dont les conclusions sont les suivantes:

### «Conclusion

Sur base de notre examen, aucun fait n'a été porté à notre connaissance qui nous laisse à penser que la valeur globale des apports ne correspond pas au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie augmentée de la prime de fusion.»

Ledit rapport restera, après avoir été signé "ne varietur" par la mandataire de la comparante et le notaire instrumentant, annexé au présent acte pour être formalisé avec ce dernier.

### Huitième décision

La Réunion décide de procéder à la modification corrélative des articles 4, 5 et 13 des Statuts comme suit:

« **Art. 4. Objet.** La Société a pour objet la réception de dépôts ou d'autres fonds remboursables du public et l'octroi de crédits ainsi que toutes autres activités qu'un établissement de crédit peut accomplir conformément à la loi luxembourgeoise y compris celles d'une société d'investissement.

La Société peut aussi prendre des participations sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères par l'achat, la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, certificats d'obligations, reconnaissances de dettes, et toutes autres valeurs mobilières ainsi que l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut prêter ou emprunter, avec ou sans garantie, à condition que les sommes empruntées soient exclusivement affectées à la réalisation de l'objet de la Société ou à celui des filiales, sociétés associées ou affiliées à la Société. De manière générale, la Société peut assurer toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou immobilières y compris donner des garanties et investir ou utiliser des instruments dérivés pouvant être utiles à l'accomplissement et au développement de son objet.

La Société peut accomplir son objet au Luxembourg et à l'étranger.»

**Art. 5. Capital social.** Le capital social est fixé à seize millions quatre cent onze mille Euros (EUR 16.411.000,-), représenté par seize mille quatre cent onze (16.411) actions nominatives, sans désignation de valeur, entièrement souscrites et libérées.

Le capital social peut être augmenté ou réduit par une résolution des actionnaires statuant de la manière requise pour la modification des statuts.

La Société peut racheter ses propres actions dans les limites et selon les conditions prévues par la Loi.»

« **Art. 13. Délégation de pouvoirs - Comité de direction.** Dans l'exercice de sa mission, le conseil d'administration institue un comité de direction dont il nomme et peut révoquer librement les membres. Ce comité est composé de deux (2) membres, au moins, choisis parmi les administrateurs ou en dehors d'eux.

Le conseil d'administration délègue aux membres du comité de direction la gestion journalière de la Société et sa représentation en ce qui concerne cette gestion journalière, les investissant, dans les limites de la Loi et des statuts, des pouvoirs de direction les plus larges.

La détermination de la politique générale de la Société reste du ressort du conseil d'administration. Le conseil d'administration peut déterminer des domaines spécifiques de compétences qui lui sont réservés.

Le conseil d'administration fixe la rémunération des membres du comité de direction.

Le conseil d'administration et le comité de direction, dans la limite de leurs pouvoirs d'attribution respectifs, peuvent consentir à des directeurs et autres agents telles délégations qu'ils jugent convenir pour la gestion et la direction de l'ensemble ou de telle branche déterminée des affaires sociales.

Le conseil d'administration pourra également conférer des pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires ou représentants de son choix.»

### Neuvième décision

La Réunion donne pouvoir aux administrateurs de la Société afin de détruire le registre des actions nominatives de la Société Absorbée.

### Déclaration

Conformément à l'Article 271 (2) de la Loi, le notaire instrumentant déclare qu'il a vérifié et confirmé l'existence et la validité des mesures et formalités exigée par la loi par rapport à la Société et le Projet de Fusion.

L'ordre du jour étant épuisé, la Réunion est ainsi clôturée.

### Estimation des frais

Le montant des frais relatifs aux présentes est estimé à approximativement sept mille Euros (EUR 7.000.-).

Dont Acte, fait et passé à Luxembourg, à la date telle qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: P. TRUSSART et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 26 novembre 2012. Relation: LAC/2012/55804. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 28 novembre 2012.

Référence de publication: 2012155256/166.

(120204889) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2012.

**LogAxes Investment Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 249.900,00.**

Siège social: L-1249 Luxembourg, 2, rue du Fort Bourbon.

R.C.S. Luxembourg B 126.265.

**LogAxes Austria I S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 1.231.500,00.**

Siège social: L-1249 Luxembourg, 2, rue du Fort Bourbon.

R.C.S. Luxembourg B 129.392.

In the year two thousand twelve, on the twenty-first of November.

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

**THERE APPEARED**

1) Audrey Potier, professionally residing in Luxembourg, acting as special representative of the board of managers (the "Board of Managers 1") of LogAxes Investment Properties S.à r.l., a "société à responsabilité limitée", incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with Luxembourg trade register under number B-121.620, pursuant to a resolution of the Board of Managers 1 on 20 November 2012 (the "Minutes of the Meeting of the Board of Managers 1")

2) Audrey Potier, professionally residing in Luxembourg, acting in her capacity as representative of the board of managers (the "Board of Managers 2") of LogAxes Austria I S.à r.l., a "société à responsabilité limitée", incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with Luxembourg trade register under number B-129.392, pursuant to a resolution of the Board of Managers 2 on 20 November 2012 (the "Minutes of the Meeting of the Board of Managers 2").

The Minutes of the Meeting of the Board of Managers 1 and the Minutes of the Board of Managers 2 are hereinafter collectively referred to as the "Minutes".

The Minutes, initialled *ne variatur* by the appearing person and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, acting in the hereabove stated capacities, has required the undersigned notary to record the following:

**MERGER PROJECT**

**1) Merging parties**

- LogAxes Investment Properties S.à r.l., a Luxembourg company incorporated and existing as a "société à responsabilité limitée" under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with Luxembourg trade register under number B-126.265 and having a share capital of EUR 249,900.-, as absorbing company (hereinafter referred to as "Absorbing Company"); and,

2) LogAxes Austria I S.à r.l., a Luxembourg company incorporated and existing as a "société à responsabilité limitée" under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg and registered with the Register of Commerce and Companies of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg under the number B-129.392 with a share capital of EUR 1,231,500.- as absorbed company (hereinafter referred to as "Absorbed Company").

The Absorbing Company and the Absorbed Company are referred hereto as the "Merging Companies".

3) The Absorbing Company holds three thousand three hundred (12,315) corporate units of the Absorbed Company, representing the entire share capital (100%) and all of the voting rights of the Absorbed Company.

The Absorbing Company proposes to absorb the Absorbed Company by way of transfer of all assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company at book value, pursuant to provisions of articles 278 to 280 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "Law") (the "Merger").

4) The Merger is based on the interim annual accounts as at 30 September 2012 at book value of each of the Merging Companies.

5) As from 1<sup>st</sup> January 2012, all operations and transactions of the Absorbed Company are considered for accounting purposes as being carried out on behalf of the Absorbing Company.

6) As of the Effective Date (as defined below), all rights and obligations of the Absorbed Company vis-a-vis third parties shall be taken over by the Absorbing Company. The Absorbing Company will in particular take over all debts and all payment obligations of the Absorbed Company. The rights and claims comprised in the assets of the Absorbed Company shall be transferred to the Absorbing Company with all securities, either in rem or personal, attached thereto.

7) The Absorbing Company shall from the Effective Date (as defined below) carry out all agreements and obligations of whatever kind of the Absorbed Company such as these agreements and obligations exist on the Effective Date (as defined below) and in particular carry out all agreements existing, if any, with the creditors of the Absorbed Company and shall be subrogated to all rights and obligations from such agreements.

8) No Special rights or advantages have been granted to the managers of the Merging Companies.

9) No particular right is granted to the shareholders by the Absorbing Company.

10) The Sole Shareholder of the Absorbing Company has, within one month from the publication of this merger project in the Mémorial, access at the registered office of the Absorbing Company to all documents listed in article 267 paragraph (1) a), b) and c) of the Law and may obtain copies thereof, free of charge.

11) The Absorbing Company may within the time period set out in paragraph 10) above request the convening of a shareholder meeting to decide whether to approve the proposed merger.

12) Full and total discharge is granted to the managers of the Absorbed Company for the performance of their mandate.

13) Subject to the rights of the sole shareholder of the Absorbing Company set out in paragraph 10) above, the dissolution of the Absorbed Company shall become effective and final one month after the publication of this merger project in the Mémorial (the "Effective Date") and will lead simultaneously to the effects set out in article 274 of the law.

14) As the Absorbing Company holds one hundred percent (100%) of the Absorbed Company and meets the requirements provided by article 279 of the Law, no approval by an extraordinary general meeting of the Shareholder of the Absorbed Company is required. A general meeting of the Shareholder of the absorbed company will be held.

15) The Absorbing Company shall itself carry out all formalities, including such announcements as are prescribed by law, which are necessary or useful to carry into effect the Merger and the transfer and assignment of the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company. Insofar as required by law or deemed necessary or useful, appropriate transfer instruments shall be executed by the Merging Companies to effect the transfer of the assets and liabilities transferred by the Absorbed Company to the Absorbing Company.

16) The books and records of the Absorbed Company will be held at the registered office of the Absorbing Company for the period legally prescribed.

17) As a result of the Merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all their issued corporate units shall be cancelled.

### **Suit la traduction en français du texte qui précède**

L'an deux mille douze, le vingt et un novembre,

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

#### **A COMPARU**

1) Audrey Potier, résidant au Luxembourg, agissant en qualité de mandataire spécial au nom et pour compte du conseil de gérance (le "Conseil de Gérance 1") de LogAxes Investment Properties S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-126.265, en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil de Gérance le 20 Novembre 2012 à Luxembourg (le "Procès-Verbal du Conseil de Gérance 1"); et

2) Audrey Potier, résidant au Luxembourg, agissant en qualité de mandataire au nom et pour compte du conseil de gérance (le "Conseil de Gérance 2") de LogAxes Austria I S.à r.l. une société à responsabilité limitée, constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-129.392 en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil de Gérance 1 le 20 Novembre 2012 à Luxembourg (le "Procès-Verbal du Conseil de Gérance 2")

Le Procès-Verbal du Conseil de Gérance 1 et le Procès-Verbal du Conseil de Gérance 2 sont collectivement ci-après dénommés les "Procès-Verbaux".

Les dits Procès-Verbaux paraphés ne varietur par le mandataire des comparants et par le notaire soussigné, resteront annexés au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

## PROJET DE FUSION

### 1) Parties à la fusion:

- LogAxes Investment Properties S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-126.265 ayant un capital social de EUR 249,900.-, en tant que société absorbante (la "Société Absorbante"); et

- LogAxes Austria I S.à r.l. une société à responsabilité limitée, constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-129.392 ayant un capital social de EUR 1.231.500.-, en tant que société absorbée 1 (la "Société Absorbée")

La Société Absorbante et la Société Absorbée sont collectivement dénommées les "Sociétés Fusionnantes".

2) La Société Absorbante détient douze mille trois cent quinze (12.315) parts sociales dans la Société Absorbée, représentant l'intégralité du capital social et tous les droits de vote dans la Société Absorbée.

3) La Société Absorbante propose d'absorber la Société Absorbée par voie de transfert de tous les actifs et passifs de la Société Absorbée à la Société Absorbante à la valeur nette comptable, suivant les dispositions des articles 278 à 280 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "Loi") (la "Fusion").

4) La Fusion est basée sur les comptes intermédiaires au 30 Septembre 2012 de chacune des Sociétés Fusionnantes à la valeur nette comptable.

5) A partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2012, toutes les opérations et transactions de la Société Absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante.

6) A partir de la Date de Réalisation (telle que définie ci-dessous), tous les droits et obligations de la Société Absorbée vis-à-vis des tiers seront pris en charge par la Société Absorbante. La Société Absorbante assumera en particulier toutes les dettes et toutes les obligations de paiement de la Société Absorbée. Les droits et obligations de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante avec l'intégralité des sûretés, soit in rem soit personnelles, y attachées.

7) La Société Absorbante exécutera à partir de la Date de Réalisation (telle que définie ci-dessous) tous les contrats et obligations, de quelle que nature qu'ils soient, de la Société Absorbée tels que ces contrats et obligations existent à la Date de Réalisation (telle que définie ci-dessous) et exécutera en particulier tous les contrats existant avec les créanciers de la Société Absorbée et sera subrogée à tous les droits et obligations provenant de ces contrats.

8) Aucun droit ou avantage particulier n'a été attribué aux gérants de la Société Absorbée.

9) Aucun droit particulier n'est accordé aux associés par la Société Absorbante.

10) L'associé unique de la Société Absorbante a le droit, pendant un mois à compter de la publication de ce projet de fusion au Mémorial, de prendre connaissance au siège social de la Société Absorbante de tous les documents énumérés à l'article 267, alinéa (1) a), b) et c) de la Loi et peut en obtenir copie intégrale, sans frais.

11) La Société Absorbante a le droit, pendant le délai indiqué sous le point 10) ci-dessus, de requérir la convocation d'une assemblée générale de la Société Absorbante appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

12) Décharge pleine et entière est accordée aux gérants de la Société Absorbée pour l'exercice de leur mandat.

13) Sous réserve des droits de l'associé unique de la Société Absorbante tels que décrits sous le point 10) ci-dessus, la dissolution de la Société Absorbée deviendra effective et définitive un mois après la publication de ce projet de fusion dans le Mémorial (la "Date de Réalisation") et conduira simultanément aux effets tels que prévus par l'article 274 de la Loi.

14) La Société Absorbante détenant cent pour-cent (100%) des parts sociales émises de la Société Absorbée et les conditions de l'article 279 de la Loi étant remplies, une approbation de la Fusion par l'assemblée générale extraordinaire des associés de chacune des Sociétés Fusionnantes n'est pas requise.

Toutefois il sera tenu une assemblée générale des associés de la Société absorbante.

15) La Société Absorbante devra elle-même accomplir toutes les formalités, y compris les publications telles que prévues par la loi, qui sont nécessaires ou utiles à l'entrée en vigueur de la fusion et au transfert et cession des actifs et passifs de la Société Absorbée à la Société Absorbante. Dans la mesure où la loi le prévoit, ou lorsque jugé nécessaire ou utile, des actes de transfert appropriés seront exécutés par les Sociétés Fusionnantes afin de réaliser la transmission des actifs et passifs des Sociétés Absorbées à la Société Absorbante.

16) Les documents sociaux de la Société Absorbée seront conservés au siège social de la Société Absorbante pendant la période prescrite par la loi.

17) Par effet de la fusion, la Société Absorbée cessera d'exister de plein droit et ses parts sociales émises seront annulées.

Le notaire soussigné déclare attester de l'existence et de la légalité du projet de fusion et de tous actes, documents et formalités incombant aux parties à la fusion conformément à la Loi.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par la présente que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergence entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, connu du notaire soussigné par nom, prénom usuel, état de demeure, le mandataire des comparants a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: A. POTIER, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils le 23 novembre 2012. Relation: LAC/2012/55416. Reçu douze euros (EUR 12,-)

Le Receveur (signé): I. THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg.

Luxembourg, le 26 NOV. 2012.

Joseph ELVINGER.

Référence de publication: 2012154129/173.

(120203263) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2012.

**Charterhouse Acorn S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2240 Luxembourg, 8, rue Notre-Dame.

R.C.S. Luxembourg B 156.109.

**Acorn (Luxco) 1, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 101.594.

**Acorn (Luxco) 2, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 101.593.

—  
PROJET DE FUSION

In the year two thousand and twelve, on the twenty-first of November,  
before Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Luxembourg,

THERE APPEARED:

1) Charterhouse Acorn S.à r.l., a société à responsabilité limitée incorporated and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg with a share capital of one hundred seventeen thousand seven hundred ninety one euro and seventy cent (EUR 117,791.70), having its registered office at 8, rue Notre Dame, L-2240 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B156109, incorporated pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on 5 October 2010, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") of 23 November 2010, number 2541. The articles of association have been amended for the last time on 14 October 2010, pursuant to a deed of Maître Martine Schaeffer, notary residing in Luxembourg, published in the Mémorial of 29 November 2010, number 2602 ("Luxco 0");

duly represented by Mr Marc Elvinger, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a resolution taken by the board of managers of Luxco 0 on 30 October 2012;

2) Acorn (Luxco) 1 S.à r.l., a société à responsabilité limitée incorporated and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg with a share capital of twelve thousand five hundred sixty euro and ninety two cent (EUR 12,560.92), having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B101594, incorporated pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on 18 June 2004, published in the Mémorial of 7 September 2004, number 898. The articles of association have been amended for the last time on 18 October 2010, pursuant to a deed of Maître Carlo Wersandt, notary residing in Luxembourg, published in the Mémorial of 21 June 2011, number 1346 ("Luxco 1");

duly represented by Mr Marc Elvinger, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a resolution taken by the board of managers of Luxco 1 on 30 October 2012;

and

3) Acorn (Luxco) 2 S.à r.l., a société à responsabilité limitée incorporated and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg with a share capital of forty four thousand euro (EUR 44,000.-), having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B101593, incorporated pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on 18 June 2004, published in the Mémorial of 7 September 2004, number 897 ("Luxco 2");

duly represented by Mr Marc Elvinger, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a resolution taken by the board of managers of Luxco 2 on 30 October 2012.

Copies of the resolutions of the board of managers of each of Luxco 0, Luxco 1 and Luxco 2 after having been signed *ne varietur* by the proxyholder of the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in the here above stated capacities, have required the undersigned notary to record the following common merger plan jointly drawn up by the board of managers of each of Luxco 0, Luxco 1 and Luxco 2:

COMMON MERGER PLAN  
(THE «MERGER PLAN»)

The boards of managers of Luxco 0, Luxco 1 and Luxco 2 have prepared the present Merger Plan in accordance with the provisions of section XIV (Des fusions) of the law dated 10 August 1915 governing commercial companies, as amended (the "Law").

(1) First, Luxco 1 intends to merge with and to absorb Luxco 2. In this respect, the board of managers of Luxco 1 and the board of managers of Luxco 2 approved the merger of Luxco 1 and of Luxco 2 by absorption of the latter by the former ("Merger A") pursuant to the terms set forth below.

(2) Second, upon completion of Merger A, Luxco 0 intends to merge with and to absorb Luxco 1. In this respect, the board of managers of Luxco 0 and the board of managers of Luxco 1 approved the merger of Luxco 0 and of Luxco 1 by absorption of the latter by the former ("Merger B") pursuant to the terms set forth below.

(3) In relation to Merger A, Luxco 1 is hereafter referred to as the "Absorbing Company A" and Luxco 2 is hereafter referred to as the "Absorbed Company A".

(4) In relation to Merger B, Luxco 0 is hereafter referred to as the "Absorbing Company B" and Luxco 1 is hereafter referred to as the "Absorbed Company B".

(5) The Absorbing Company A and the Absorbed Company A are hereafter referred to as the "Merging Companies A" and the Absorbing Company B and the Absorbed Company B are hereafter referred to as the "Merging Companies B".

For the avoidance of doubt, each of the following items (6) to (24) applies, as relevant, to each of Merger A and Merger B in accordance with the sequence described here before.

(6) The Absorbing Company A holds all the shares in the Absorbed Company A and the Absorbing Company B holds all the shares in the Absorbed Company B. Consequently, each of the Merger A and the Merger B is accomplished pursuant to articles 278 and following of the Law.

(7) Each of the Merger A and the Merger B shall become effective between the relevant parties on 30 December 2012 (provided that such date is one month (30 days) after the publication of the present Merger Plan in the Mémorial and otherwise on the first day following such 30 days period) (the "Effective Date") in the sequence set forth under (1) to (2) above, and vis-à-vis third parties after the publication in accordance with article 9 of the Law of the notary certificate drawn up at the request of the surviving Absorbing Company B recording that the conditions of article 279 of the Law are fulfilled.

(8) As from 1 April 2012, all operations and transactions of the Absorbed Company A and the Absorbed Company B are considered for accounting purposes as being carried out on behalf of the Absorbing Company B.

(9) As from 1 April 2012, the right to participate in the profits of the Absorbed Company A and the Absorbed Company B shall inure to the Absorbing Company B.

(10) The Absorbing Company B will continue to exist under the name "Charterhouse Acorn S.à r.l.", a société à responsabilité limitée incorporated and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg with a share capital of one hundred seventeen thousand seven hundred ninety one euro and seventy cent (EUR 117,791.70-), having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B156109.

(11) The Absorbing Company B has no shareholder having special rights.

(12) The Absorbed Company A and the Absorbed Company B do not have any securities, other than shares, which are not held respectively by the Absorbing Company A and the Absorbing Company B.

(13) No particular advantages are granted to the managers or the auditors or experts (to the extent appointed) of the Merging Companies A and/or of the Merging Companies B.

(14) The shareholders of the Absorbing Company B are entitled to inspect the documents specified under article 267 paragraphs (1) a) and b) of the Law (namely, (i) the common draft terms of merger, and (ii) the annual accounts and the annual reports of the Merging Companies A and of the Absorbing Company B for the last three available financial years (as applicable) during a period of one month starting from the date of publication of the present deed in the Mémorial at the registered office of the Absorbing Company B; on simple request such shareholders can obtain copies of these documents free of charge.

(15) The shareholder of the Absorbed Company A, of the Absorbing Company A and the shareholders of the Absorbing Company B have waived their rights to have interim accounts prepared as permitted by article 267(1) of the Law.

(16) Unless a contrary decision by a general meeting of any Merging Companies A and/or the Absorbing Company B is passed, each of the mergers shall, in the sequence set out under (1) to (2) here before, become effective on the Effective

Date and will ipso jure, as set out under article 274 of the Law, with the exception of article 274 paragraph (1) b), have the following consequences in accordance with the sequence as described here before:

(a) the universal transfer, as between the Absorbed Company A and the Absorbing Company A, then as between the Absorbed Company B and the Absorbing Company B and vis-a-vis third parties, of all assets and liabilities of the Absorbed Company A to the Absorbing Company A and of all assets and liabilities of the Absorbed Company B to the Absorbing Company B;

(b) the Absorbed Company A and the Absorbed Company B shall cease to exist; and

(c) the cancellation of the shares of the Absorbed Company A held by the Absorbing Company A and of the shares of the Absorbed Company B held by the Absorbing Company B.

(17) As of the Effective Date, all rights and obligations of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B vis-a-vis third parties shall be taken over by the Absorbing Company B. The Absorbing Company B will in particular take over debts as own debts and all payment obligations of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B. The rights and claims comprised in the assets of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B shall be transferred to the Absorbing Company B with all securities, either in rem or personal, attached thereto. In addition, any claims existing between the Merging Companies A and/or between the Merging Companies B (if any), will be cancelled.

(18) The Absorbing Company B shall from the Effective Date carry out all agreements and obligations of whatever kind of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B such as these agreements and obligations exist on the Effective Date (and in particular carry out all agreements existing, if any, with the creditors of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B and shall be subrogated to all rights and obligations stemming/ deriving from such agreements).

(19) The articles of association of the Absorbing Company B shall not be altered as a result of the mergers. The share capital of the Absorbing Company B shall not be increased as a result of the merger.

(20) The Absorbing Company B shall proceed with all formalities necessary or useful in order to give effect to the mergers and the universal transfers of all assets and liabilities of the Absorbed Company A and the Absorbed Company B in accordance with the sequence described above.

(21) The mandates of the current managers of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B will come to an end as of the Effective Date of the mergers and full discharge shall be granted to the managers of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B for the exercise of their mandates.

(22) It is noted that none of the Merging Companies A and the Absorbing Company B has any employees.

(23) The books and records of the Absorbed Company A and of the Absorbed Company B will be kept at the registered office of the Absorbing Company B, for the period provided for by law.

(24) The expenses, costs, fees and charges resulting from the Merger A and the Merger B shall be borne by the Absorbing Company B.

In accordance with the provisions of article 271 paragraph (2) of the Law the undersigned notary certifies the lawfulness of the present Merger Plan established in accordance with the Law.

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

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said proxyholder of the appearing parties signed together with the notary the present deed.

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

L'an deux mille douze, le vingt et un novembre,  
devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg,

#### **ONT COMPARU:**

1) Charterhouse Acorn S.à r.l., une société à responsabilité limitée organisée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg avec un capital social de cent dix-sept mille sept cent quatre-vingt et onze Euro et soixante-dix cent (EUR 117.791,70), ayant son siège social au 8, rue Notre Dame, L-2240 Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B156109, constituée devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, le 5 octobre 2010, publiée au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") du 23 Novembre 2010, sous le numéro 2541. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 14 octobre 2010, selon acte de Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Luxembourg, publié dans le Mémorial du 29 novembre 2010, sous le numéro 2602 ("Luxco 0");

représentée par Monsieur Marc Elvinger, Avocat à la Cour, résidant au Luxembourg, conformément à une résolution adoptée par le conseil de gérance de la Luxco 0 le 30 octobre 2012;

2) Acorn (Luxco) 1 S.à r.l., une société à responsabilité limitée organisée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg avec un capital social de douze mille cinq cent soixante euro et quatre-vingt-douze cent (EUR 12.560,92), ayant son siège

social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des sociétés du Luxembourg sous le numéro B101594, constituée devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, le 18 juin 2004, publiée au Mémorial du 7 Septembre 2004, sous le numéro 898. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 18 octobre 2010, selon acte de Maître Carlo Wersandt, notaire de résidence à Luxembourg, publiée au Mémorial le 21 juin 2011, sous le numéro 1346 ("Luxco 1");

représentée par Monsieur Marc Elvinger, Avocat à la Cour, résidant au Luxembourg, conformément à une résolution adoptée par le conseil de gérance de la Luxco 1 le 30 octobre 2012;

et

3) Acorn (Luxco) 2 S.à r.l., une société à responsabilité limitée organisée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg avec un capital social de quarante-quatre mille euro (EUR 44.000,-), ayant son siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B101593, constituée devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, le 18 juin 2004, publié au Mémorial du 7 Septembre 2004, sous le numéro 897 ("Luxco 2");

représentée par Monsieur Marc Elvinger, Avocat à la Cour, résidant au Luxembourg, conformément à une résolution adoptée par le conseil de gérance de la Luxco 2 le 30 octobre 2012.

Copies des résolutions du conseil de gérance de chacune de Luxco 0, Luxco 1 et Luxco 2 après avoir été signées ne varietur par le mandataire des parties comparantes et du notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour la publication au même moment auprès des autorités d'enregistrement.

Ces parties comparantes, agissant en leur capacité ci-dessus décrite, ont demandé au notaire soussigné d'enregistrer le projet de fusion ci-après rédigé conjointement par le conseil de gérance de chacune de la Luxco 0, Luxco 1 et Luxco 2:

#### PROJET COMMUN DE FUSION (LE «PROJET DE FUSION»)

Les conseils de gérance de Luxco 0, Luxco 1 et Luxco 2 ont préparé le présent Projet de Fusion conformément aux dispositions de la section XIV (Des fusions) de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»).

(1) En premier, Luxco 1 compte fusionner avec et absorber Luxco 2. Pour cela, le conseil de gérance de la Luxco 1 et le conseil de gérance de la Luxco 2 ont approuvé la fusion de la Luxco 1 et de la Luxco 2 par absorption de cette dernière par la première («Fusion A») conformément aux termes et conditions énoncés ci-dessous.

(2) En second, à la suite de l'accomplissement de la Fusion A, Luxco 0 compte fusionner avec et absorber Luxco 1. Pour cela, le conseil de gérance de la Luxco 0 et le conseil de gérance de la Luxco 1 ont approuvé la fusion de la Luxco 0 et de la Luxco 1 par absorption de cette dernière par la première («Fusion B») conformément aux termes et conditions ci-dessous.

(3) Par rapport à la Fusion A, la Luxco 1 est désignée ci-après par la «Société Absorbante A» et la Luxco 2 est désignée par la «Société Absorbée A».

(4) Par rapport à la Fusion B, la Luxco 0 est désignée ci-après par la «Société Absorbante B» et la Luxco 1 est désignée par la «Société Absorbée B».

(5) La Société Absorbante A et la Société Absorbée A sont désignées ci-après par les «Sociétés Fusionnantes A» et la Société Absorbante B et la Société Absorbée B sont désignées ci-après par les «Sociétés Fusionnantes B».

Pour éviter tout doute, chacun des paragraphes (6) à (24) ci-après s'applique, en tant que nécessaire, à la Fusion A et à la Fusion B selon la séquence sus-mentionnée.

(6) La Société Absorbante A détient toutes les actions dans la Société Absorbée A et la Société Absorbante B détient toutes les actions de la Société Absorbée B. En conséquence, chacune de la Fusion A et de la Fusion B est réalisée conformément aux dispositions des articles 278 et suivants de la Loi.

(7) Chacune de la Fusion A et de la Fusion B deviendra effective entre les parties le 30 décembre 2012 (à condition que cette date soit un mois (30 jours) à la suite de la publication du présent Projet de Fusion dans le Mémorial et autrement le premier jour suivant cette période de 30 jours) (la «Date Effective») selon la séquence mentionnée sous le (1) et le (2) ci-dessus, et à l'égard de parties tierces à la publication conformément à l'article 9 de la Loi, du certificat du notaire rédigé à la demande de la Société Absorbante B constatant que les conditions de l'article 279 de la Loi sont respectées.

(8) A partir du 1<sup>er</sup> avril 2012, toutes les opérations et les transactions de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B sont considérées pour les raisons comptables comme étant réalisées pour le compte de la Société Absorbante B.

(9) A partir du 1<sup>er</sup> avril 2012, le droit de participer aux profits de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B revient à la Société Absorbante B.

(10) La Société Absorbante B continuera d'exister sous la dénomination de «Charterhouse Acorn S.à r.l.», une société à responsabilité limitée organisée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant un capital social de cent dix-sept mille sept cent quatre-vingt et onze euro et soixante-dix cent (EUR 117.791,70), ayant son siège social au 8, rue Notre

Damé, L-2240 Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 156109.

(11) La Société Absorbante B n'a aucun actionnaire ayant des droits spéciaux.

(12) La Société Absorbée A et la Société Absorbée B n'ont émis aucun titre, autre que des actions, qui ne soit pas détenu respectivement par la Société Absorbante A et la Société Absorbante B.

(13) Aucun avantage particulier n'est accordé aux gérants ou aux auditeurs ou experts (au cas où ils sont nommés) des Sociétés Fusionnantes A et/ou des Sociétés Fusionnantes B.

(14) Les associés de la Société Absorbante B ont le droit de consulter les documents mentionnés sous l'article 267 paragraphes (1) a) et b) de la Loi (notamment, (i) le projet commun de fusion et (ii) les comptes annuels et les rapports annuels des Sociétés Fusionnantes A et des Sociétés Fusionnantes B pour les trois dernières exercices sociales (si applicable) pendant une période d'un mois commençant de la date de la publication du présent document dans le Mémorial au siège social de la Société Absorbante B; à la simple demande des associés peuvent obtenir des copies de ces documents sans aucun frais.

(15) L'associé de la Société Absorbée A, de la Société Absorbante A et les associés de la Société Absorbée B ont renoncé à leurs droits d'avoir des comptes intérimaires préparés tel qu'il est requis par l'article 267 (1) de la Loi.

(16) Sauf si une décision contraire a été prise par l'assemblée générale des Sociétés Fusionnantes A et/ou de la Société Absorbante B, chacune des fusions deviendra, selon la séquence mentionnée ci-dessous sous les points (1) et (2), effective à la Date Effective et aura de plein droit et simultanément, tel que mentionné sous l'article 274 de la Loi, à l'exception de l'article 274 paragraphe (1) b), les effets ci-dessous conformément à la séquence ci-dessus décrite:

(a) la transmission universelle tant entre la Société Absorbée A et la Société Absorbante A, et puis entre la Société Absorbée B et la Société Absorbante B qu'à l'égard des tiers, de tous les actifs et passifs de la Société Absorbée A à la Société Absorbante A et de tous les actifs et passifs de Société Absorbée B à la Société Absorbante B;

(b) la Société Absorbée A et la Société Absorbée B cesseront d'exister;

et

(c) l'annulation des parts de la Société Absorbée A détenues par la Société Absorbante A et des parts de la Société Absorbée B détenues par la Société Absorbante B.

(17) A la Date Effective, tous les droits et obligations de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B à l'égard des tiers seront reprises par la Société Absorbante B. La Société Absorbante B prendra en charge toutes les dettes en tant que dettes personnelles et le remboursement de toutes les obligations de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B. Les droits et obligations comprises dans les actifs de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B seront transférés à la Société Absorbante B avec toutes les sûretés, soit réelles ou personnelles y attachées. En outre, toutes les créances existantes entre les Sociétés Fusionnantes A et/ou entre les Sociétés Fusionnantes B (le cas échéant), seront annulées.

(18) La Société Absorbante B prendra en charge à partir de la Date Effective tous les contrats et obligations de n'importe quelle nature de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B à condition que ces contrats et obligations existent à la Date Effective (et en particulier prendre en charge les contrats existants, le cas échéant, avec les créanciers de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B et doit être subrogée dans tous les droits et obligations découlant de ces contrats).

(19) Les statuts de la Société Absorbante B ne seront pas impactés par les fusions. Le capital social de la Société Absorbante B ne sera pas augmenté à la suite de la fusion.

(20) La Société Absorbante B procédera avec toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet aux fusions et aux transferts universels de tous les actifs et passifs de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B en conformité avec la séquence décrite ci-dessus.

(21) Les mandats des gérants actuels de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B expirent à la Date Effective des fusions et une décharge générale est accordée aux gérants de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B pour l'exercice de leurs mandats.

(22) Il est noté qu'aucune des Sociétés Fusionnantes A et la Société Absorbante B n'ont des employés.

(23) Les comptes et les documents de la Société Absorbée A et de la Société Absorbée B seront maintenus au siège social de la Société Absorbante B, pour la période prévue par la loi.

(24) Les dépenses, les coûts, les frais et les charges qui résulteront de la Fusion A et de la Fusion B seront pris en charge par la Société Absorbante B.

Conformément aux dispositions de l'article 271 paragraphe (2) de la Loi, le notaire certifie la légalité du présent Projet de Fusion.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate qu'à la requête des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée au représentant des comparantes, connu du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, le représentant des comparantes a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: M. ELVINGER et H. HELLINCKX

Enregistré à Luxembourg A.C., le 21 novembre 2012. Relation: LAC/2012/55108. Reçu douze euros (12.- EUR)

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée aux fins de dépôt au registre de commerce et des sociétés.

Luxembourg, le 23 novembre 2012.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2012153582/280.

(120202727) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 novembre 2012.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 114.294.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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: 2012144320/9.

(120190468) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Clarges Re S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 153.754.

Le bilan au 30 Juin 2012 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.

Signature.

Référence de publication: 2012144335/10.

(120190304) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Closerer Ebenisterie d'Art Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8606 Bettborn, 65-69, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 95.283.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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: 2012144337/9.

(120190589) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Come Prima S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 32, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 57.063.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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: 2012144344/9.

(120190668) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Cycle Operation S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 137.544.

Les comptes annuels au 31 Décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Extrait sincère et conforme  
CYCLE OPERATION S.A.

Référence de publication: 2012144351/11.

(120190049) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Cutty S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.

R.C.S. Luxembourg B 85.996.

---

Le Bilan au 31.12.2011 et les annexes 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: 2012144350/9.

(120190643) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Compagnie Européenne Immobilière d'Investissement S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 22-24, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 87.921.

---

Les comptes annuels au 31/12/2011 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: 2012144345/9.

(120190505) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Développement de Sociétés de Commercialisation, Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 74.402.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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: 2012144379/9.

(120190146) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Dubloen S.A., SPF, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 60.508.

---

Le Bilan au 31.12.2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2012144384/9.

(120190037) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Foncière Générale d'Investissements Immobiliers, Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 25.878.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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: 2012144431/9.

(120190430) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**AltoCumulus, Société Anonyme.**

Siège social: L-2551 Luxembourg, 123, avenue du X Septembre.

R.C.S. Luxembourg B 35.915.

---

Les comptes annuels au 31.12.2011 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: 2012144231/9.

(120190571) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

---

**Al Maha Majestic S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 9A, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 128.067.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 6 novembre 2012. Signature.

Référence de publication: 2012144229/10.

(120190502) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Agence Immobilière Luximmo S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3588 Dudelange, 3, rue Lauenbourg.

R.C.S. Luxembourg B 153.571.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 5 novembre 2012.

Référence de publication: 2012144225/10.

(120189935) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Alberto & Filipa S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3730 Rumelange, 15, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 153.580.

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.

Signatures.

Référence de publication: 2012144253/10.

(120190379) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Alternative Pharma Solutions Royalties S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 147.090.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012144254/10.

(120190127) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Bill Boy Group S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 57.570.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue en date du 01/10/2012 que:

- L'assemblée accepte la démission de Van Lanschot Management SA comme administrateur et ceci avec effet immédiat.
- L'assemblée nomme Mr Franciscus Hubertus Rob Sonnenschein, né le 30 août 1955 à Eindhoven (Pays-bas), demeurant professionnellement à L-1610 Luxembourg, 42-44 avenue de la gare comme administrateur avec effet immédiat et ceci jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en l'année 2016

M. Claude ZIMMER / M. H. H. J (Rob) KEMMERLING.

Référence de publication: 2012144297/14.

(120190432) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Berlys Aviation S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 98.465.

Le Bilan au 31/12/2011 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.

Signature.

Référence de publication: 2012144289/10.

(120190573) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Berlys Capital, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 55.428.

Le Bilan au 31/12/2011 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.

Signature.

Référence de publication: 2012144279/10.

(120190295) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Bay Light Holdings Sàrl, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 98.728.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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 29 octobre 2012.

Référence de publication: 2012144277/10.

(120190156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**Axeurope S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 24, avenue Emile Reuter.  
R.C.S. Luxembourg B 159.139.

Les comptes annuels au 31 mars 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012144275/10.

(120189977) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

**BRESSOLES Décoration S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 18-20, rue Michel Rodange.  
R.C.S. Luxembourg B 98.524.

Il résulte d'un courrier adressé aux actionnaires de la société BRESSOLES DECORATTON S.A. domiciliée 18-20, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 98.524, que Monsieur Pierre BOEGEN, Monsieur Roger GREDEN et Madame Nelly NOËL ont démissionné de leur mandat d'administrateur sur la dite société avec effet au 31 octobre 2012.

Luxembourg, le 31/10/2012.

Pour extrait sincère et conforme  
Pour la société

Référence de publication: 2012144304/14.

(120190674) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2012.

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

Siège social: L-4660 Differdange, 10, rue Michel Rodange.

R.C.S. Luxembourg B 159.281.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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: 2012145033/9.

(120190881) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2012.

---

**Eastring S.A., Société Anonyme Unipersonnelle.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 133.019.

Les comptes annuels au 31-12-2011 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: 2012145040/9.

(120191447) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2012.

---

**VALORE by AVERE ASSET MANAGEMENT SCA, Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 31, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 115.358.

Le bilan consolidé au 31/12/2011 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.

Référence de publication: 2012145384/9.

(120190719) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2012.

---

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

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 140.717.

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.

Référence de publication: 2012145354/9.

(120190884) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2012.

---

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

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 140.717.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 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: 2012145355/9.

(120190997) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2012.

---

**JCP Bois s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8437 Steinfort, 50C, rue de Koerich.

R.C.S. Luxembourg B 144.586.

Je vous remets par la présente ma démission en qualité gérant administratif de votre société avec effet immédiat.  
Le 7 novembre 2012. Jean-Paul THERER.

Référence de publication: 2012145736/9.

(120191603) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2012.

---