

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° 2693

29 octobre 2013

SOMMAIRE

ACMBernstein SICAV	129221	Schura S.A.	129263
Agoralux S.A.	129263	SDV (Luxembourg) S.A.	129264
AIP S.A.	129221	SERVAIS Carlo Sàrl	129264
Altercorp S.A.	129226	Standall Holding S.A.	129264
Ashmore Emerging Markets Corporate Private Debt Fund, SICAV-SIF	129230	Stratium Finance S.A.	129264
Caviar House Airport Development	129260	Stratium Finance S.A.	129264
Ceryx S.A.	129222	Swiss Rock (Lux) Sicav	129229
Cotulux	129219	Swiss Rock (Lux) Sicav	129263
Duplex S.A.	129218	Unicity V Lincoln S.à r.l.	129263
Enbridge Finance Luxembourg SA	129240	VEREF I Invest Co 1 S.à r.l.	129263
Evong S.A.	129264	WALSER Multi-Asset Absolute Return PLUS SICAV	129219
Fintinvest A.G., SPF	129219	Walser Portfolio	129218
Immocris	129228	WALSER Vermögensverwaltung	129220
Immonew S.à r.l.	129228	White Owl Renewable Energy S.A. SICAV- FIS	129222
Inapa Luxembourg S.A.	129218		
J F B Investissements S.A.	129260		

Inapa Luxemburg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4384 Ehlerange, Z.A.R.E. Ouest.
R.C.S. Luxembourg B 4.759.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le *15 novembre 2013* à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2011.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2013150246/534/16.

Duplex S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 76.546.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *6 novembre 2013* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2012, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2012.
4. Décision de la continuation de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2013145206/1023/17.

Walser Portfolio, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1748 Findel, 8, rue Lou Hemmer.
R.C.S. Luxembourg B 79.320.

Die Aktionäre der WALSER PORTFOLIO werden hiermit zu einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *7. November 2013*, 10.30 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Restrukturierung der Satzung der SICAV (Anpassung an die Dokumente der DZ PRIVATBANK S.A.) mit Wirkung zum 13. Dezember 2013
2. Wahl eines zusätzlichen Verwaltungsratsmitglieds der SICAV, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF
3. Verlegung des Sitzes der SICAV von 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf nach 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
4. Verlegung der jährlichen Generalversammlung an den neuen Sitz der SICAV oder an einen anderen, in der Einberufung angegebenen Ort

Ein Entwurf der Satzung ist am Sitz der Investmentgesellschaft erhältlich.

Die Punkte, die auf der Tagesordnung der Außerordentlichen Generalversammlung stehen, verlangen ein Anwesenheitsquorum von mindestens 50 Prozent des Gesellschaftskapitals sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Im Falle, in dem anlässlich der Außerordentlichen Generalversammlung das o. g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite Außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxem-

burgischen Rechts einberufen, um über die auf der o. g. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum verlangt und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Tage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tag der Versammlung nachweisen. Aktionäre oder deren Vertreter, die an der Außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 1. November 2013 anzumelden.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der neuen Domizilstelle der WALSER PORTFOLIO (DZ PRIVATBANK S.A. unter Telefon: 00352/44903-4025, Fax: 00352/44903-4506 oder E-Mail: directors-office@dz-privatbank.com angefordert werden.

Luxembourg, im Oktober 2013.

Der Verwaltungsrat .

Référence de publication: 2013145214/755/35.

Cotulux, Société Anonyme.

Siège social: L-4959 Bascharage, 24, Op Zaemer.

R.C.S. Luxembourg B 75.669.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra extraordinairement le jeudi 7 novembre 2013 à 16.00 hrs au siège de la société à Bascharage, 24, Z.A. Op Zaemer, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et discussion des rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises agréé sur l'exercice clôturé au 31.12.2012;
2. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31.12.2012;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au réviseur d'entreprises agréé de la société;
5. Elections statutaires;
6. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2013145207/561/19.

Fintinvest A.G., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 61.446.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 6 novembre 2013 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2012, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2012.
4. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2013145209/1023/16.

WALSER Multi-Asset Absolute Return PLUS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1748 Findel, 8, rue Lou Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 137.706.

Die Aktionäre der WALSER Multi-Asset Absolute Return PLUS SICAV werden hiermit zu einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 7. November 2013, 10.45 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Restrukturierung der Satzung der SICAV (Anpassung an die Dokumente der DZ PRIVATBANK S.A.) zum 13. Dezember 2013
2. Wahl eines zusätzlichen Verwaltungsratsmitglieds der SICAV, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF
3. Verlegung des Sitzes der SICAV von 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf nach 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
4. Verlegung der jährlichen Generalversammlung an den neuen Sitz der SICAV oder an einen anderen, in der Einberufung angegebenen Ort

Ein Entwurf der Satzung ist am Sitz der Investmentgesellschaft erhältlich.

Die Punkte, die auf der Tagesordnung der Außerordentlichen Generalversammlung stehen, verlangen ein Anwesenheitsquorum von mindestens 50 Prozent des Gesellschaftskapitals sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Im Falle, in dem anlässlich der Außerordentlichen Generalversammlung das o. g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite Außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts einberufen, um über die auf der o. g. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum verlangt und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Tage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tag der Versammlung nachweisen. Aktionäre oder deren Vertreter, die an der Außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 1. November 2013 anzumelden.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der neuen Domizilstelle der WALSER Multi-Asset Absolute Return PLUS SICAV (DZ PRIVATBANK S.A. unter Telefon: 00352/44903-4025, Fax: 00352/44903-4506 oder E-Mail: directors-office@dz-privatbank.com angefordert werden.

Luxembourg, im Oktober 2013.

Der Verwaltungsrat .

Référence de publication: 2013145215/755/35.

WALSER Vermögensverwaltung, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1748 Findel, 8, rue Lou Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 133.042.

Die Aktionäre der WALSER Vermögensverwaltung werden hiermit zu einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 7. November 2013, 10.15 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Restrukturierung der Satzung der SICAV (Anpassung an die Dokumente der DZ PRIVATBANK S.A.) zum 13. Dezember 2013
2. Wahl eines zusätzlichen Verwaltungsratsmitglieds der SICAV, vorbehaltlich der Zustimmung der CSSF
3. Verlegung des Sitzes der SICAV von 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf nach 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
4. Verlegung der jährlichen Generalversammlung an den neuen Sitz der SICAV oder an einen anderen, in der Einberufung angegebenen Ort

Ein Entwurf der Satzung ist am Sitz der Investmentgesellschaft erhältlich.

Die Punkte, die auf der Tagesordnung der Außerordentlichen Generalversammlung stehen, verlangen ein Anwesenheitsquorum von mindestens 50 Prozent des Gesellschaftskapitals sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Im Falle, in dem anlässlich der Außerordentlichen Generalversammlung das o. g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite Außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts einberufen, um über die auf der o. g. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum verlangt und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Tage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tag der Versammlung

nachweisen. Aktionäre oder deren Vertreter, die an der Außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 1. November 2013 anzumelden.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der neuen Domizilstelle der WALSER Vermögensverwaltung (DZ PRIVATBANK S.A. unter Telefon: 00352/44903-4025, Fax: 00352/44903-4506 oder E-Mail: directors-office@dz-privatbank.com angefordert werden.

Luxembourg, im Oktober 2013.

Der Verwaltungsrat .

Référence de publication: 2013145216/755/35.

ACMBernstein SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 2-4, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 117.021.

The ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of ACMBernstein SICAV (the "Fund") will be held at 9.30 AM (local time) on Thursday, *October 31, 2013* at the registered office of the Fund, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg for the following purposes:

Agenda:

1. To approve the auditors' report and audited financial statements* for the fiscal year ended May 31, 2013.
2. To approve the annual report* of the Fund for the fiscal year ended May 31, 2013.
3. To grant discharge to the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended May 31, 2013.
4. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next Annual General Meeting of Shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:
Yves Prussen
Bertrand Reimmel
Louis Mangan
Silvio Cruz
5. To appoint Ernst & Young, Luxembourg, as independent auditors of the Fund for the forthcoming fiscal year.
6. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

Only shareholders of record at the close of business on the fifth day prior to the Meeting (on Friday, October 25, 2013) are entitled to vote at the 2013 Annual General Meeting of Shareholders and at any adjournments thereof.

- According to the law dated 17 December 2010 on undertakings for collective investments, the annual accounts and the auditors' report (the "financial reports") no longer need to be sent to the shareholders with the convening notice to the annual general meeting of shareholders. These financial reports are available from the registered office of the Fund and will be sent to shareholders who specifically request to receive a copy thereof.

The financial reports can also be downloaded directly from AllianceBernstein's website: www.alliancebernstein.com/investments.

October 10th, 2013.

By Order of the Board of Directors.

Référence de publication: 2013146407/755/31.

AIP S.A., Société Anonyme de Titrisation.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 4, rue Dicks.

R.C.S. Luxembourg B 150.272.

Auszug aus dem Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft vom 22. Oktober 2013

Der Verwaltungsrat hat beschlossen Frau Michaela Maria Eder von Grafenstein, geboren am 3. April 1961 in München, geschäftsansässig in 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, mit sofortiger Wirkung und bis ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, welche im Jahr 2014 Stattfinden wird, als Verwaltungsratsmitglied im Wege der Kooptierung zu bestellen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013148466/12.

(130181844) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2013.

White Owl Renewable Energy S.A. SICAV-FIS, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, rue Gabriel Lippmann.
R.C.S. Luxembourg B 180.122.

Auszug aus dem Protokoll der Beschlüsse der Versammlung des Verwaltungsrates der Gesellschaft am 9. September 2013:

Gemäß Artikel 19.1 der Satzung der Gesellschaft wird Herr Tobias Lecler zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates der Gesellschaft ernannt.

Munsbach, den 9. September 2013.

Für die Richtigkeit namens der Gesellschaft

Référence de publication: 2013149456/13.

(130182338) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2013.

Ceryx S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 118.495.

L'an deux mille treize, le troisième jour d'octobre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'«Assemblée Générale») de la société anonyme existant sous la dénomination «CERYX S.A.», régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 1, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 118495 et constituée suivant un acte de Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, daté du 14 juillet 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1945, page 93337 le 17 octobre 2006 (ci-après la «Société»). Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant un acte de Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, daté du 12 septembre 2012, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 2533, page 121558 le 11 octobre 2012 (ci-après les «Statuts»).

L'assemblée s'est ouverte sous la présidence de Madame Helena Coppen, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, qui assume également la fonction de scrutateur.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Annick Braquet, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée ayant été constitué, le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter que:

1. La présente assemblée a pour ordre du jour:

a. Transfert du siège social de la Société du 1, rue Peternelchen, L-2370 Howald au 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg avec effet immédiat;

b. Modification subséquente du deuxième alinéa de l'article 1 des statuts de la Société;

c. Conversion (i) des vingt-cinq (25) actions existantes de catégorie A d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune, (ii) des vingt-cinq (25) actions existantes de catégorie B d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune et (iii) des cinquante (50) actions existantes de catégorie C d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune, en cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune;

d. Refonte totale subséquente des statuts de la Société afin (i) de supprimer toute référence aux catégories d'actions existantes, (ii) de supprimer les articles 3.2 à 3.7 des statuts de la Société concernant les modalités applicables aux transferts d'actions, (iii) de modifier les règles applicables à la modification du capital social de la Société et à la tenue du registre des actions nominatives de la Société, (iv) de modifier les règles applicables à la convocation et à la tenue des réunions du conseil d'administration de la Société et porter le nombre minimal d'administrateurs composant le conseil d'administration de la Société à trois (3), (v) de modifier le pouvoir de représentation statutaire de la Société, (vi) de modifier les règles applicables à la tenue des assemblées générales des actionnaires de la Société, à la surveillance de la Société, aux distributions de bénéfices de la Société et à la liquidation de la Société, et enfin (vii) d'insérer les règles applicables à la modification des statuts de la Société;

e. Acceptation, avec effet immédiat, de la démission de (i) SPRL Xavier Pierlet en qualité d'administrateur de catégorie A de la Société et (ii) Monsieur Kasper Deforche en qualité d'administrateur de catégorie C de la Société;

f. Confirmation des mandats de (i) SPRL Amaury de Crombrughe, (ii) SPRL Marc Van Begin, (iii) SPRL Laurent Stalens et (iv) Madame Helena Coppen en qualité d'administrateurs de la Société, avec effet immédiat et pour une période de six (6) ans venant à échéance à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société statuant sur les comptes annuels devant se tenir en 2019; et

g. Divers.

2. Que les actionnaires représentés à l'assemblée, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent est indiqué sur une liste de présence, signée ne varietur par les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire instrumentant, qui restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés resteront également annexées au présent acte.

3. Qu'au vu de la prédite liste de présences, toutes les vingt-cinq (25) actions de catégorie A, les vingt-cinq (25) actions de catégorie B et les cinquante (50) actions de catégorie C d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune, sont représentées à la présente assemblée, qui est en conséquence régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider sur les différents points de l'ordre du jour.

Ces faits ayant été approuvés par les actionnaires, les actionnaires prennent les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale DECIDE de transférer, avec effet immédiat, le siège social de la Société du 1, rue Peternelchen, L-2370 Howald au 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Seconde résolution

En conséquence de la résolution précédente, l'Assemblée Générale DECIDE de modifier le deuxième alinéa de l'article 1 des Statuts de la Société qui se lira dorénavant comme suit:

«Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)».

Troisième résolution

L'Assemblée Générale DECIDE de convertir (i) les vingt-cinq (25) actions existantes de catégorie A d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune, (ii) les vingt-cinq (25) actions existantes de catégorie B d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune et (iii) les cinquante (50) actions existantes de catégorie C d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune, en cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale DECIDE de refondre totalement les Statuts de la Société qui se liront dorénavant comme suit:

«Titre I^{er} . Dénomination, Siège social, Durée, Objet, Capital social

Art. 1^{er}. Il existe une société anonyme sous la dénomination de CERYX S.A. (ci après la «Société»).

Art. 2. Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

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

Au cas où le conseil d'administration estimait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer le siège social provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 3. La Société aura une durée illimitée.

Art. 4. La Société a pour objet l'achat, la vente, la gestion, la location, la promotion et la mise en valeur d'immeubles, ainsi que toute opération se rapportant directement ou indirectement à cet objet social.

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

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

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

En général, la Société pourra faire toutes opérations mobilières et immobilières, commerciales, industrielles ou financières ainsi que toutes transactions et opérations de nature à promouvoir et faciliter directement ou indirectement la réalisation de l'objet social ou son extension.

La Société pourra dans le cadre de son activité accorder notamment hypothéquer ou se porter caution réelle d'engagement en faveur de tiers.

La Société pourra emprunter avec ou sans garantie ou se porter caution pour d'autres personnes morales et physiques.

Art. 5. Le capital social souscrit est fixé à trente-et-un mille Euros (EUR 31.000,-) représenté par cent (100) actions ayant chacune une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-).

Art. 6. Le capital social pourra, à tout moment, être modifié moyennant accord de la majorité des actionnaires représentant au moins les deux tiers du capital social.

Art. 7. Les actions de la Société sont nominatives. Les droits et obligations attachés aux actions seront identiques sauf disposition contraire des présents statuts ou de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures (la «Loi du 10 août 1915»). Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article 39 de la Loi du 10 août 1915. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs. La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant, à son égard, propriétaire.

Art. 8. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des actionnaires ne met pas fin à la Société.

Art. 9. Les créanciers, ayants-droit ou héritiers ne pourront, pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la Société.

Titre II. Administration

Art. 10. La Société est administrée par un conseil d'administration composé de trois (3) membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, et la durée de leur mandat. Les administrateurs sont élus pour un terme qui n'excédera pas six (6) ans, jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés. Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif, à tout moment, par décision de l'assemblée générale des actionnaires. Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la loi.

Art. 11. Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux (2) administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration; en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner, à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion, un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions. L'avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues. Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes et les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne. Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion. Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits, câble, télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par l'envoi de l'original, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Art. 12. Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président ou par deux (2) administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux (2) administrateurs.

Art. 13. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration. La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article 60 de la Loi du 10 août 1915, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, actionnaires ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par

une décision du conseil d'administration. La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Art. 14. La Société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux (2) administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le conseil.

Titre III. Assemblées générales des actionnaires

Art. 15. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration.

Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un dixième au moins du capital social.

Art. 16. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit de la même commune qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième mardi du mois de mai, à 10.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation. Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant, par écrit, câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoqués sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toute autre condition à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalable.

Titre IV. Surveillance de la Société

Art. 17. Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires déterminera le nombre des commissaires aux comptes, procédera à l'élection et déterminera la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six (6) années.

Titre V. Exercice social - Bilan

Art. 18. L'exercice social commencera le 1^{er} janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.

Art. 19. Sur le bénéfice annuel net de la Société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et en tant que la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 5 des statuts, ou tel que augmenté ou réduit en vertu de l'article 6 des statuts. L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net. Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

Titre VI. Liquidation

Art. 20. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, qui peuvent être des personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Titre VII. Modification des statuts

Art. 21. Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 67-1 de la Loi du 10 août 1915.

Titre VIII. Disposition générale

Art. 22. La Loi du 10 août 1915 trouvera son application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.»

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale DECIDE d'accepter avec effet immédiat la démission de:

- (i) SPRL Xavier Pierlet en qualité d'administrateur de catégorie A de la Société, et
- (ii) Monsieur Kasper Deforche en qualité d'administrateur de catégorie C de la Société.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale DECIDE de confirmer les mandats de:

(i) SPRL Amaury de Crombrughe, une société privée à responsabilité limitée régie par les lois de Belgique, ayant son siège social au 16 avenue des Bécasses, B-1640 Rhode-Saint-Genèse, Belgique, inscrite à la Banque-Carrefour des Entreprises sous le numéro 0464.615.548 ayant désigné comme représentant permanent Monsieur Amaury de Crombrughe né le 27 juin 1967 à Gand, Belgique, résidant professionnellement au 16 avenue des Bécasses, B-1640 Rhode-Saint-Genèse, Belgique,

(ii) SPRL Marc Van Begin, une société privée à responsabilité limitée régie par les lois de Belgique, ayant son siège social au 105 rue de l'Hospice Communal, B-1170 Bruxelles, Belgique, inscrite à la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 0864.979.583 ayant désigné comme représentant permanent Monsieur Marc Van Begin, né le 5 janvier 1965 à Ixelles, Belgique, résidant professionnellement au 105 rue de l'Hospice Communal, B-1170 Bruxelles, Belgique,

(iii) SPRL Laurent Stalens, une société privée à responsabilité limitée régie par les lois de Belgique, ayant son siège social au 90 Boulevard du Souverain, B-1170 Bruxelles, Belgique, inscrite à la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 0867.656.486 ayant désigné comme représentant permanent Monsieur Laurent Stalens, né le 3 février 1969 à Linselles, France, résidant professionnellement au 90 Boulevard du Souverain, B-1170 Bruxelles, Belgique, et

(iv) Madame Helena Coppen, née le 14 mai 1968 à Roermond, Pays-Bas, résidant professionnellement 46A, Avenue John F. Kennedy, à L-1855 Luxembourg,

en qualité d'administrateurs de la Société, avec effet immédiat et pour une période de six (6) ans venant à échéance à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société statuant sur les comptes annuels 2018 devant se tenir en 2019.

L'ordre du jour étant épuisé, la réunion est terminée.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges, de quelque nature qu'ils soient, incombant à la Société à raison du présent acte, sont estimés à EUR 1.800.-.

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

Lecture faite à la personne comparante, celle-ci a signé l'original du présent acte avec le notaire.

Signé: H. COPPEN, A. BRAQUET et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 7 octobre 2013. Relation: LAC/2013/45465. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur ff. (signé): C. FRISING.

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

Luxembourg, le 15 octobre 2013.

Référence de publication: 2013144017/237.

(130176038) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 2013.

Altercorp S.A., Société Anonyme Soparfi.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 3-7, rue Schiller.

R.C.S. Luxembourg B 150.353.

L'an deux mille treize, le onze octobre.

Par-devant Maître Blanche MOUTRIER, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "ALTERCORP S.A.", établie et ayant son siège social à L-2519 Luxembourg, 3-7, rue Schiller, constituée suivant acte reçu par Maître Blanche MOUTRIER, préqualifiée, en date du 23 décembre 2009, publié au Mémorial C numéro 225 du 2 février 2010, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 150353.

La séance est ouverte à 8.00 heures, sous la présidence de Monsieur Michel JADOT, ingénieur commercial et de gestion, demeurant professionnellement à L-2519 Luxembourg, 3-7, rue Schiller.

Le président désigne comme secrétaire Madame Marie-Reine BERNARD, employée privée, demeurant professionnellement à L-2519 Luxembourg, 3-7, rue Schiller.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Liesbeth VAN MOL, employée privée, demeurant professionnellement à L-2519 Luxembourg, 3-7, rue Schiller.

Le Président expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les CENT CINQUANTE-TROIS MILLE (153.000) actions de catégorie A et DIX-SEPT MILLE (17.000) actions de catégorie B, sans désignation de valeur nominale représentant l'intégralité du capital social de CENT SOIXANTE-DIX MILLIONS D'EUROS (€ 170.000.000.-) sont dûment représentées à la présente assemblée, qui en conséquence est régulièrement constituée et peut ainsi délibérer et décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations

préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

Resteront pareillement annexées aux présentes la liste de présence, ainsi que la procuration émanant de l'actionnaire représenté, lesquelles, après avoir été signées "ne varietur" par les membres du bureau et le notaire instrumentant, seront soumises avec ledit acte aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Réduction du capital social d'un montant de CENT CINQUANTE-ET-UN MILLIONS TROIS CENT CINQUANTE MILLE EUROS (EUR 151.350.000,00) par remboursement aux actionnaires de la somme de CENT CINQUANTE-ET-UN MILLIONS TROIS CENT CINQUANTE MILLE EUROS (EUR 151.350.000,00) de façon à réduire le capital de son montant actuel de CENT SEPTANTE MILLIONS D'EUROS (EUR 170.000.000,00) à la somme de DIX-HUIT MILLIONS SIX CENT CINQUANTE MILLE EUROS (EUR 18.650.000,00).

2. Modification subséquente de l'article 3 des statuts.

3. Diminution de la réserve légale d'un montant de SIX MILLIONS DEUX CENT NEUF MILLE QUATRE CENT DIX-NEUF EUROS ET CINQUANTE-CINQ CENTS (EUR 6.209.419,55.-) par remboursement aux actionnaires de la somme de SIX MILLIONS DEUX CENT NEUF MILLE QUATRE CENT DIX-NEUF EUROS ET CINQUANTE-CINQ CENTS (EUR 6.209.419,55.-) de façon à réduire la réserve légale de son montant actuel de HUIT MILLIONS SOIXANTE-QUATORZE MILLE QUATRE CENT DIX-NEUF EUROS ET CINQUANTE-CINQ CENTS (EUR 8.074.419,55.-) à la somme de UN MILLION HUIT CENT SOIXANTE-CINQ MILLE EUROS (EUR 1.865.000,00 EUR).

4. Divers

Après en avoir délibéré, l'assemblée adopte, à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de réduire le capital social de la société à concurrence d'un montant de CENT CINQUANTE-ET-UN MILLIONS TROIS CENT CINQUANTE MILLE EUROS (EUR 151.350.000,00.-) EUROS pour le ramener de son montant actuel de CENT SOIXANTE-DIX MILLIONS D'EUROS (€ 170.000.000.-) à DIX-HUIT MILLIONS SIX CENT CINQUANTE MILLE EUROS (EUR 18.650.000,00.-).

Cette réduction de capital sera réalisée par un remboursement aux actionnaires de la société du montant total de CENT CINQUANTE-ET-UN MILLIONS TROIS CENT CINQUANTE MILLE EUROS (EUR 151.350.000,00.-) EUROS.

Le Conseil d'Administration est mandaté d'effectuer ce remboursement en respectant les prescriptions légales. Aucun remboursement ne sera fait aux actionnaires avant les trente jours qui suivent la publication des présentes au Mémorial C.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier en conséquence l'article 3 des statuts, lequel aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 3.** Le capital social de la Société est divisé en actions de Catégorie A et en actions de Catégorie B. Le capital social est fixé à la somme de DIX-HUIT MILLIONS SIX CENT CINQUANTE MILLE EUROS (EUR 18.650.000,00.-), divisé en cent cinquante-trois mille (153.000) actions de catégorie A et dix-sept mille (17.000) actions de catégorie B, sans désignation de valeur nominale.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

En cas d'augmentation du capital social, les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Distributions de dividendes

Dans l'hypothèse de distributions de profits aux actionnaires, ces distributions devront être effectuées selon les modalités suivantes chaque exercice où une distribution a été décidée:

1) jusqu'au montant des premiers 3 millions d'euros distribués sous forme de dividendes, que ce soit en une seule et unique distribution ou en plusieurs distributions successives s'élevant au total à 3 millions d'euros ou moins, seront exclusivement alloués aux actions de Catégorie B;

2) au-delà des 3 millions et jusqu'à 8 millions d'euros distribués sous forme de dividendes, que ce soit en une seule et unique distribution ou en plusieurs distributions successives s'élevant au total à 5 millions d'euros ou moins, seront exclusivement alloués aux actions de Catégorie A;

3) au-delà des 8 millions d'euros versés en dividendes, les distributions seront attribuées comme suit:

- 95% du montant des dividendes seront réparties équitablement entre les actions de Catégorie A.

- 5 % du montant des dividendes seront réparties équitablement entre les actions de Catégorie B.

Nonobstant toute disposition contraire, la présente disposition ne donne pas droit à une distribution systématique de dividendes chaque exercice, ni au cumul des seuils indiqués ci-dessus pour toute année suivant celles où l'assemblée générale n'aurait pas décidé de procéder à la distribution de dividendes.»

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de réduire la réserve légale d'un montant de SIX MILLIONS DEUX CENT NEUF MILLE QUATRE CENT DIX-NEUF EUROS ET CINQUANTE-CINQ CENTS (EUR 6.209.419,55.-) par remboursement aux actionnaires de la somme de SIX MILLIONS DEUX CENT NEUF MILLE QUATRE CENT DIX-NEUF EUROS ET CINQUANTE-CINQ CENTS (EUR 6.209.419,55.-) de façon à réduire la réserve légale de son montant actuel de HUIT MILLIONS SOIXANTE-QUATORZE MILLE QUATRE CENT DIX-NEUF EUROS ET CINQUANTE-CINQ CENTS (EUR 8.074.419,55.-) à la somme de UN MILLION HUIT CENT SOIXANTE-CINQ MILLE EUROS (EUR 1.865.000,00 EUR).

Le Conseil d'Administration est mandaté d'effectuer ce remboursement en respectant les prescriptions légales.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, le Président lève la séance.

Frais

Tous les frais et honoraires, quels qu'ils soient, dus en vertu des présentes sont à la charge de la société.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par noms, prénoms, états et demeures, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent procès-verbal.

Signé: JADOT, BERNARD, VAN MOL, MOUTRIER.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 14/10/2013. Relation: EAC/2013/13349. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur ff. (signé): HALSDORF.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à des fins administratives.

Esch-sur-Alzette, le 21 octobre 2013.

Référence de publication: 2013146483/100.

(130179468) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 octobre 2013.

Immonew S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 51-53, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 171.133.

Immocris, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 51-53, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 72.711.

—
PROJET DE FUSION

I. Les sociétés. La Société Absorbante, IMMONEW S.à r.l., est une société à responsabilité limitée luxembourgeoise, constituée en vertu d'un acte notarié passé devant Maître Joëlle Baden, notaire résidant à Luxembourg, le 9 août 2012, et publié dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2392, page 114800, en date du 21 septembre 2012. Les statuts de la Société Absorbante ont été modifiés en vertu d'un acte notarié passé devant Maître Joëlle Baden, notaire résidant à Luxembourg le 23 août 2012 publié dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2439, page 117069, en date du 1^{er} novembre 2012.

La Société Absorbée, IMMOCRIS S.à r.l., est une société à responsabilité limitée luxembourgeoise, constituée en vertu d'un acte notarié passé devant Maître Jean Seckler, notaire résidant à Junglinster, le 16 novembre 1999, et publié dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 58, page 2758, en date du 18 janvier 2000. Les statuts de la Société Absorbée ont été modifiés en vertu d'un acte publié dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 816, page 39162, en date du 29 mai 2002.

La Société Absorbante détient cinq mille (5.000) parts sociales sans désignation de valeur nominale chacune, entièrement libérées, du capital de la Société Absorbée, représentant l'entière des parts sociales de celle-ci.

La Société Absorbante et la Société Absorbée sont collectivement désignées comme les Sociétés.

II. Fusion. Le gérant unique de chacune des Sociétés a approuvé (i) la fusion des Sociétés (la Fusion) par laquelle, suite à sa dissolution sans liquidation, la Société Absorbée transfèrera à la Société Absorbante la totalité de ses actifs et passifs, conformément à l'article 278 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi), et (ii) le projet de fusion (le Projet de Fusion).

Le gérant unique de chacune des Sociétés devra convoquer l'associé unique de chacune des Sociétés à une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique (collectivement désignées comme les Assemblées), devant être tenue devant un notaire luxembourgeois dès que possible après l'écoulement d'une période d'un mois suivant le dépôt et la publication

du Projet de Fusion, en vertu des articles 9 et 262 de la Loi, afin d'approuver la Fusion des Sociétés en conformité avec ce Projet de Fusion.

Tous les actifs et passifs de la Société Absorbée (connus ou inconnus) à la date des Assemblées seront ipso jure, tant à l'égard des Sociétés que vis-à-vis des tiers, transférés à la Société Absorbante, en vertu et sous réserve de l'article 274 de la Loi.

III. Date effective de la Fusion d'un point de vue comptable. D'un point de vue comptable, les opérations de la Société Absorbée seront traitées comme ayant été effectuées au nom de la Société Absorbante à partir de la date de la dernière des Assemblées.

IV. Avantages. Aucun avantage spécial ne sera octroyé au gérant des Sociétés ou à toute autre personne visée à l'article 261 (g) de la Loi, en relation ou à la suite de la Fusion.

V. Annulation des parts sociales et Dissolution sans liquidation de la Société Absorbée. A partir de la date des Assemblées, les parts sociales de la Société Absorbée détenues par la Société Absorbante seront annulées et la Société Absorbée cessera d'exister.

VI. Dispositions fiscales. La Fusion sera mise en oeuvre en tant que fusion fiscalement neutre, sous les conditions de l'article 170 (2) de la loi luxembourgeoise d'impôt sur le revenu.

La Fusion ne sera pas sujette à un droit d'enregistrement, conformément à l'article 6 de la loi du 19 décembre 2008 concernant les droits d'enregistrement.

La Fusion opérera un transfert d'une universalité d'actifs et de passifs qui ne doit pas être traité comme un transfert de biens soumis à la TVA en vertu de l'article 9(2) de la loi du 12 février 1979 concernant la TVA.

Page de signature du Projet de Fusion entre IMMONEW S.à r.l. and IMMOCRIS S.à r.l.

Pour le compte de IMMONEW S.à r.l.

Mr. Paul MATHES

Gérant unique

Pour le compte de IMMOCRIS S.à r.l.

- / Pour copie conforme

Paul MATHES / Franck GREFF

Gérant unique / -

Référence de publication: 2013147136/59.

(130179840) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 octobre 2013.

Swiss Rock (Lux) Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 135.671.

Auszug aus dem Sitzungsprotokoll der jährlichen Generalversammlung vom 16. Oktober 2013:

Die Generalversammlung stimmt der Kooptierung von Herrn Udo Stadler mit Wirkung zum 1. August 2013 zum Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft zu.

Die Generalversammlung bestätigt die gegenwärtige Zusammensetzung des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

- Dr. Roman von Ah, Vorsitzender des Verwaltungsrates,
- Dr. Stefan Klass, Verwaltungsratsmitglied,
- Udo Stadler, Verwaltungsratsmitglied,
- Bernd Schlichter, Verwaltungsratsmitglied,
- Alexandra Beining, Verwaltungsratsmitglied.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit Ablauf der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2014.

Die Generalversammlung bestellt PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Réviseur d'Entreprises mit Sitz in Luxemburg zum Abschlussprüfer der Gesellschaft. Das Mandat endet mit Ablauf der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2014.

Munsbach, den 16. Oktober 2013.

Für die Richtigkeit namens der Gesellschaft

Référence de publication: 2013149397/23.

(130182336) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2013.

Ashmore Emerging Markets Corporate Private Debt Fund, SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2, rue Albert Borschette.
R.C.S. Luxembourg B 181.028.

—
STATUTES

In the year two thousand and thirteen, on the fourteenth day of the month of October;
Before the undersigned Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;

There appeared:

Ashmore Investments (UK) Limited, a private limited company incorporated and existing under the laws of England and Wales, registered with Companies House under number 03345198, having its registered office at 61 Aldwych, London, WC2B 4AE, United Kingdom,

here represented by Mrs. Giedre Plentaite, private employee, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given in London, United Kingdom, on 10 October 2013.

The said proxy, after having been initialled and signed *in variatur* by the representative of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party has requested the undersigned notary to draw up the following articles of incorporation of an investment company with variable capital (*société d'investissement à capital variable - SICAV*) under the form of a public limited liability company (*société anonyme - S.A.*), qualifying as a specialised investment fund (*fonds d'investissement spécialisé - SIF*) which they declare to establish as follows:

I. Definitions, Name and Form, Registered office, Purpose, Duration

Art. 1. Definitions. In these articles of incorporation, the following shall have the respective meaning set out below:

"1915 Law"	means the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended or supplemented from time to time;
"2007 Law"	means the Luxembourg law of 13 February 2007 governing specialised investment funds, as amended or supplemented from time to time;
"Articles"	means these articles of incorporation;
"Board"	means the board of directors of the Fund;
"Class"	Means any class of Shares issued by the Fund in accordance with these Articles and the Offering Memorandum;
"CSSF"	means the Luxembourg Supervisory Commission of the Financial Sector, the Commission de Surveillance du Secteur Financier, any successor or replacement supervisory authority;
"Eligible Investor"	means Institutional Investors, Professional Investors and/or Well Informed Investors within the meaning of article 2 of the 2007 Law;
"Final Closing"	means the date of the last closing of the Fund which may be no later than twelve (12) months after the First Closing, or such later date as may be approved by the General Meeting, subject to the quorum and majority requirements necessary for the amendment of these Articles;
"First Closing"	means the date of the first closing of the Fund as determined by the Board and indicated in the Offering Memorandum;
"Fund"	means Ashmore Emerging Markets Corporate Private Debt Fund, SICAV-SIF, an investment company with variable capital (<i>société d'investissement à capital variable - SICAV</i>) in the corporate form of a public limited liability company (<i>société anonyme - SA</i>) organised as a specialised investment fund (<i>fond d'investissement spécialisé - SIF</i>);
"General Meeting"	means any regularly constituted meeting of Shareholders which shall represent the entire body of Shareholders;
"Institutional Investor"	means an investor which qualifies as an institutional investor within the meaning of the 2007 Law;
"Offering Memorandum"	Means the offering memorandum of the Fund, as amended from time to time;
"Professional Investor"	means an investor who qualifies as professional investor under Annex II of Directive 2004/39/EC on investment services and regulated markets as amended;
"Shares"	means the Shares issued by the Fund in accordance with these Articles and the Offering Memorandum;
"Shareholder(s)"	means a holder of a Share;
"Valuation Day"	means the day, as determined by the Board, by reference to which the assets of the Fund will be valued;

“Well-Informed Investor” means an investor who (i) adheres in writing to the status of “Well-Informed Investor”; and (ii) either invests a minimum of EUR 125,000 (one hundred twenty-five thousand euro) in the Fund; or (iii) benefits from a certificate delivered by a credit institution, another professional of the financial sector within the meaning of Directive 2006/48/EC on markets in financial instruments or a management company within the meaning of Directive 2001/107/EC stating that he is experienced enough to appreciate in an adequate manner an investment in a SIF.

Art. 2. Name and Form.

2.1. There is hereby established between the subscriber(s) and all those who may become holders of Shares, an investment company with variable capital (société d'investissement à capital variable) in the form of a public limited liability company (société anonyme) organised as a specialised investment fund (fonds d'investissement spécialisé) pursuant to the 2007 Law.

2.2. The Fund will exist under the name of Ashmore Emerging Markets Corporate Private Debt Fund, SICAV-SIF.

Art. 3. Registered Office.

3.1. The registered office of the Fund is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg.

3.2. The Board is authorised to transfer the registered office of the Fund inside the municipality of Luxembourg. The registered office of the Fund may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by the General Meeting subject to the quorum and majority requirements necessary for the amendment of these Articles.

3.3. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the Board.

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

Art. 4. Purpose.

4.1. The purpose of the Fund 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 under the 2007 Law, with a view to spreading investment risks and enabling its Shareholders to benefit from the results of the management thereof.

4.2. The Fund may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the accomplishment and development of its object to the fullest extent permitted under the 2007 Law.

Art. 5. Duration. The Fund is established for a limited duration of five (5) years starting on the Final Closing, unless shortened or extended as set forth in these Articles and the Offering Memorandum.

II. Share capital, Shares

Art. 6. Share Capital.

6.1. The share capital of the Fund shall be represented by fully paid-up Shares of no par value and shall at any time be equal to the value of the net assets of the Fund. The initial share capital of the Fund at the time of incorporation is set at thirty one thousand euro (EUR 31,000.-) represented by three hundred and ten (310) Shares of no par value, entirely subscribed and fully paid-up.

6.2. The minimum share capital of the Fund shall be, as provided by the 2007 Law, one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000) and must be reached within twelve (12) months after the date on which the Fund has been authorized as a specialised investment fund under the 2007 Law.

6.3. The share capital of the Fund shall vary, without any amendment to these Articles, as a result of the Fund issuing or redeeming Shares.

Art. 7. Shares.

7.1. Form of Shares

The Fund shall issue fully paid-up Shares in registered form only.

All issued Shares or fractions thereof shall be registered in a register of Shareholders which shall be maintained by the Fund or by one or more persons designated therefore by the Fund and such register shall contain the name of each owner of Shares, his residence or elected domicile, as indicated to the Fund, the number of Shares held by him and the amount paid up by him.

The Fund 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 Fund. The failure to appoint such attorney implies a suspension of the exercise of all rights attached to such Share(s).

The inscription of the Shareholder's name in the register of Shareholders evidences its right of ownership of such registered Shares. The Fund shall consider the person in whose name the Shares are registered as the full owner of the Shares. The Fund shall normally not issue certificates for such inscription.

The Fund may issue fractional shares. Fractions of Shares shall carry rights in proportion to the fraction of Shares they represent but shall carry no voting rights except to the extent the number of fractions held by a Shareholder is so that it represents one (1) Share, in which case such Share confers a voting right.

Shareholders entitled to receive Shares shall provide the Fund 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 Fund 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 Fund, or at such other address as may be so entered into by the Fund from time to time, until another address shall be provided to the Fund 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 Fund at its registered office, or at such other address as may be set by the Fund from time to time.

Subject to the provisions of article 8 (Transfer of Shares and Transfer Restrictions) hereof, any transfer of registered Shares shall be entered into the register of Shareholders.

7.2. Restrictions to the Subscription for Shares

Shares are reserved for Eligible Investors only. The Board may restrict or block the ownership of Shares by any natural person or legal entity if the Board considers that this ownership violates the provisions of these Articles or the Offering Memorandum, the laws of the Grand Duchy of Luxembourg or any other country, or may subject the Fund to laws (including without limitation tax laws) other than the Grand Duchy of Luxembourg or may otherwise be detrimental to the Fund.

The offering of the Shares may be restricted to specific categories of persons in certain jurisdictions in order to conform to local law, customs or business practice or for fiscal or any other reason. In particular, the Fund may restrict or block the ownership of Shares 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 the 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. It is the responsibility of any persons/entities wishing to hold Shares to inform themselves of and to observe all applicable laws and regulations of any relevant jurisdictions.

7.3. Classes of Shares

The Fund may issue one or more Classes of Shares or cease issuing such Classes.

Each Class may differ from the other classes with respect to the initial investment required, its entitlement to proceeds received and distributed by the Fund, its fee and cost structure, or the currency in which the net asset value per Share is expressed or any other feature as shall be specified in the Offering Memorandum.

The Board may, at any time, offer new Classes of Shares without approval of existing Shareholders. Such new Classes may be issued on terms and conditions that differ from the existing Classes, 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 Offering Memorandum shall be updated accordingly.

All the Shares of the same Class will be equal in every respect and each Shareholder of the same Class treated equally.

7.4. Issue of Shares

Subject to the provisions of the 2007 Law, the Board is authorised to issue Shares at any time within the conditions disclosed in the Offering Memorandum without reserving existing Shareholders a preferential right to subscribe for the Shares to be issued.

The Board may impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued in any Class. The Board may, in particular, decide that Shares of any Class shall only be issued during one or more offering periods / closings or at such other time as provided for in the Offering Documents.

In addition to the conditions concerning the eligibility of investors as foreseen in the 2007 Law, the Board may determine any other subscription conditions, including without limitation, the execution of a commitment agreement whereby an Eligible Investor will irrevocably agree to make a commitment to the Fund, which will be drawdown by the Fund at such frequency and proportion as the Board determines and paid by such investor in exchange for Shares, the minimum and maximum amount of such commitments, the minimum and maximum amount to be initially subscribed, the minimum amount of any additional Shares to be issued, the application of default penalties and default interest payments on Shares subscribed and unpaid when due, the application of late entrance adjustments on Eligible Investors admitted after the First Closing and the minimum or maximum amount of any holding of Shares. Such conditions and any other applicable conditions shall be disclosed and more fully described in the Offering Memorandum and, as the case may be, the commitment agreement.

Whenever the Fund offers Shares for subscription, the issue price per Share shall be determined in compliance with the rules and guidelines fixed by the Board and reflected in the Offering Memorandum and, as the case may be, the

commitment agreement. The issue price so determined shall be payable within a period as determined by the Board and reflected in the Offering Memorandum and, as the case may be, in the commitment agreement.

The Fund may, if a prospective investor requests and the Board so agrees, satisfy any application for subscription for Shares by way of contribution in kind in compliance with the conditions set forth by Luxembourg laws. The nature and type of assets to be accepted in any such case shall be determined by the Board and must correspond to the investment policy and restrictions of the Fund. A valuation report relating to the contributed assets must be delivered to the Board by a Luxembourg independent auditor (réviseur d'entreprise agréé).

The Board 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 Shares to be issued and deliver them.

Art. 8. Transfer of Shares and Transfer Restrictions.

8.1. Shareholders may not sell, assign, transfer, pledge, exchange, dispose or encumber their Shares except with the prior written consent of the Board, which may be given or withheld at its absolute discretion. Consents to transfers will normally be forthcoming for intra-group transfers and transfers to affiliates, provided that certain legal and regulatory conditions are satisfied.

8.2. No transfer of Shares may take place without (i) the transferee qualifying as an Eligible Investor; (ii) the transferee having duly completed all "know-your-customer" and "anti-money laundering" processes to the satisfaction of the Fund and in accordance with any other requirements as set out in the Offering Memorandum; and (iii) the transferee fully and completely assuming in writing prior to the transfer or assignment, all outstanding obligations of the seller vis-à-vis the Fund.

Art. 9. Conversion. Unless otherwise determined by the Board and reflected in the Offering Memorandum, Shareholders are not entitled to require the conversion of whole or part of their Shares of any Class in Shares of another existing Class.

Art. 10. Redemption of Shares - Compulsory Redemptions.

10.1. No Shareholder may request the redemption of its Shares and no Shareholder may withdraw from the Fund unless otherwise determined by the Board and reflected in the Offering Memorandum.

10.2. The Board may, in its absolute discretion, decide to redeem all or part of the Shares in issue on a pro rata basis of each Shareholder's holding in the Fund in accordance with the terms set forth in these Articles and the Offering Memorandum. Such redemption may be used in particular, but not exclusively, in lieu of payment of distributions.

10.3. Where such redemption is to be made, Shareholders shall be notified by the Fund in writing, in accordance with the principle of equal treatment of Shareholders, of the number of Shares to be redeemed, of the redemption price per Share and of the redemption date.

10.4. The redemption price per Share shall be determined in compliance with the rules and guidelines fixed by the Board and reflected in the Offering Memorandum and, as the case may be, the commitment agreement. Shares which have been redeemed by the Fund will be cancelled with effect as of the redemption date.

10.5. The Fund may redeem Shares whenever the Board considers such redemption to be in the best interests of the Fund. In particular, the Fund shall process the redemption of any Shares held by a Shareholder who no longer qualifies as an Eligible Investor or as otherwise provided for in these Articles and the Offering Memorandum.

10.6. The Fund shall have the right, if the Board 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 Fund 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 and the valuation used shall be confirmed by a special report of a Luxembourg independent auditor (réviseur d'entreprise agréé). The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

Art. 11. Calculation of the Net Asset Value per Share.

11.1. The net asset value per Share shall be determined at least once a year and expressed in the currency decided upon by the Board. The Board shall decide the Valuation Days and the appropriate manner to communicate the net asset value per Share, in accordance with the legislation in force.

11.2. The net asset value of the Fund will be equal to the sum of the fair market value of the assets of the Fund minus all outstanding liabilities.

11.3. For each Class, 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 Class (which shall be equal to the assets minus the liabilities attributable to such Class) by the number of Shares issued and in circulation in such Class.

11.4. Assets and liabilities expressed in foreign currencies shall be converted into the relevant reference currency, based on the relevant exchange rates. If such rate of exchange is not available, the rate of exchange will be determined with prudence and in good faith by or under procedures established by the Fund.

11.5. In addition, the Fund may at its own cost decide to undertake further valuations during the year to confirm the net asset value of a particular investment at the time of acquisition and the whole portfolio may be valued at any time for the purposes of calculating the net asset value per Share.

11.6. Each valuation shall be conducted with prudence and in good faith and will be based on fair value (juste valeur).

11.7. The value of the assets of the Fund shall be determined on each Valuation Day and at such other time or times as the Board may consider necessary or desirable at its sole and absolute discretion by reference to the closing prices quoted on a recognised investment exchange or supplied by a market maker in the investments concerned with a view to giving a fair valuation at the relevant time that can reasonably be obtained and without prejudice to the generality of the foregoing:-

a. direct equity and debt investments in unquoted private companies are generally valued on the basis of the International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines ("IPEVCA Guidelines");

b. bonds and loans are valued at the market price multiplied by the face amount plus accrued interest;

c. the value of forwards, futures, options and any other synthetic products held by the Fund and traded on an exchange will be valued at the closing trading price. Where such instruments are traded over the counter they are valued at prices obtained from the relevant counterparty or external pricing source;

d. investments in collective investment schemes, common investment pools and limited partnerships are valued on the basis of the latest net asset value per unit or share, which represents the fair value, quoted by the administrator of the scheme, pool or partnership in question as at the close of business on the relevant valuation day (or net asset value estimate if the scheme, pool or partnership publishes its net asset value less frequently than the Fund);

e. assets issued on a "when and if" basis are valued on the assumption that they will be issued;

f. assets where past due interest is gratis are valued at market price multiplied by the face amount;

g. assets where the market pays for past due interest are valued at market price multiplied by the face amount, plus accrued interest;

h. assets where accrued interest is for the account of the holder are valued at market price multiplied by the face amount;

i. assets acquired on deferred purchase terms are valued at market price less the amount of the unpaid purchase consideration and the financing costs;

j. zero coupon certificates of deposit and treasury bills are valued at market price multiplied by the nominal amount thereof;

k. the value of other assets will be determined prudently and in good faith under the direction of the Board in accordance with the relevant valuation principles and procedures.

11.8. In preparing any valuation the Fund or its agent may rely on information provided by any person whom it considers to be suitably qualified to do so and who is approved by the Board and who has been approved for such purposes by the custodian.

11.9. The Board, 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 Fund to be determined more accurately.

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

11.11. All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles.

11.12. In the absence of bad faith, wilful default, gross negligence or manifest error, every decision to determine the net asset value per Share taken by the Board, the agent of the Fund, or by any bank, or other organization which the Board or the agent of the Fund may appoint for such purpose, shall be final and binding on the Fund and present, past or future Shareholders.

Art. 12. Temporary Suspension of the Net Asset Value per Share.

12.1. The Board may suspend the determination of the net asset value per Share, and/or, as appropriate, the subscription, exchange, redemption and/or the conversion of the Shares, in the following cases:

a) when the stock exchange(s) or market(s) that supplies/supply prices for a significant part of the assets is/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;

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

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

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

e) upon the occurrence of a credit event in or default respect of any transaction or investment having as a consequence that the value of that investment cannot be determined with sufficient accuracy;

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

g) when the Fund is 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; and

h) under exceptional circumstances, whenever the Board considers it necessary in order to avoid irreversible negative effects on the Fund, in compliance with the principle of equal treatment of Shareholders in their best interests.

12.2. In the event of exceptional circumstances that may adversely affect the interests of the Shareholders or insufficient market liquidity, the Board reserves its right to determine the net asset value per Share only after it has completed the necessary purchases and sales of securities, financial instruments or other assets.

12.3. The suspension of the calculation of the net asset value per Share shall be notified to the relevant persons through all means reasonably available to the Fund, unless the Board is of the opinion that a notification is not necessary considering the short period of the suspension.

III. Administration and Management

Art. 13. Administration.

13.1. The Fund shall be managed by a board of directors composed of not less than three (3) members, who need not be Shareholders of the Fund.

13.2. They shall be elected by the General Meeting, which shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

13.3. Directors shall be elected for a renewable 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.

13.4. 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, which shall take a final decision regarding such vacancy.

Art. 14. Operation and Meetings.

14.1. The Board shall choose a chairman from among its members and may elect one or more vice-chairmen from among them. The chairman shall preside over all the meetings of the Board. In his absence, the Board may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present any such meeting. The Board may also appoint a secretary, who need not be a director and who shall be responsible for writing and keeping the minutes of the Board.

14.2. The Board shall meet when convened by the chairman or any two (2) directors, at the place indicated in the notice of the meeting.

14.3. Written notice of any Board meeting shall be given to all directors at least twenty-four (24) 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 email or telex of each director. A special notice shall not be required for a meeting of the Board being held at a time and a place determined in a prior resolution adopted by the Board.

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

14.5. Any director may participate in a meeting of the Board 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.

14.6. The Board may validly deliberate or act if at least the majority of the directors are present or represented at the meeting of the Board. 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. In the event that, in any meeting of the Board, the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

14.7. Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. Such resolution shall have the same effect as resolutions voted at the director's meetings.

14.8. The day to day management of the business of the Fund and the power to represent the Fund with respect thereto may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, as further described in article 18 (delegation of power) hereof.

Art. 15. Minutes.

15.1. The minutes of the meetings of the Board shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided over such meeting. Such signed minutes shall be conclusive evidence of the matters discussed at a meeting of the Board.

15.2. Copies of or extracts of the minutes, which may be used for legal or other purposes, shall be signed by the chairman or the chairman pro tempore who presided over such meeting or the secretary or any two directors.

Art. 16. Powers of the Board.

16.1. The Board is vested with the widest powers to manage the business of the Fund and to take all actions of disposal and administration which are in line with the objectives of the Fund. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the General Meeting are in the competence of the Board.

16.2. The Board shall determine, applying the principle of risk spreading, the investment policies and strategies of the Fund, as well as the course of conduct of the management and business affairs of the Fund, as set forth in the Offering Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

16.3. The Board may designate a management company, appoint investment advisers and managers, as well as any other management or administrative officers or agents. The Board 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 Fund. Such appointed persons shall be entrusted with the powers and duties conferred to them by the Board.

Art. 17. Corporate Signature. Vis-à-vis third parties, the Fund is validly bound by the joint signature of any two directors or by the joint or single signature of any officer(s) of the Fund or of any other person(s) to whom authority has been delegated by the Board.

Art. 18. Delegation of Power.

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

18.2. The Board may create from time to time one or several committees composed of Board members and/or external persons and to which it may delegate powers and roles as set forth in the Offering Memorandum.

Art. 19. Conflict of Interests. Conflicts of interest between the Fund and, as appropriate, any person contributing to the activities of the Fund or any person directly or indirectly related to the Fund may potentially occur. In accordance with the 2007 Law, the Fund has adopted an adequate system of risk management of such conflicts of interest in order to identify adequately, manage and disclose conflicts of interest and prevent them from impairing the interests of the Shareholders, as more specifically described in the Offering Memorandum.

Art. 20. Indemnification. The Fund may indemnify any director or officer of the Fund, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Fund or, at its request, of any other company of which the Fund is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Fund is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such person may be entitled.

IV. General meeting of shareholders**Art. 21. Powers of the General Meeting of Shareholders.**

21.1. Any regularly constituted meeting of Shareholders of the Fund shall represent the entire body of Shareholders of the Fund.

21.2. Its resolutions shall be binding upon all Shareholders of the Fund unless otherwise foreseen in the Offering Memorandum. Unless otherwise provided for specifically herein, the Offering Memorandum or by law, all Shareholder matters will be dealt with collectively, and not on a Class by Class basis. The General meeting shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Fund.

Art. 22. Annual and other General Meeting.

22.1. The annual General Meeting is held at the registered office of the Fund in Luxembourg (or at any other location in Luxembourg, to be specified in the notice of the meeting) on the last Wednesday of the month of June at 11:00 a.m. (Luxembourg time) or if such a day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, on the next following bank business day

in Luxembourg. The annual general meeting may be held abroad if the Board, acting with sovereign powers, decides that exceptional circumstances so require.

22.2. Other General Meetings may be held at such places and times as may be specified in the respective notices convening the meeting.

Art. 23. Convening Notice.

23.1. The General Meeting is convened by the Board in compliance with the applicable Luxembourg laws and regulations.

23.2. As all Shares are in registered form, notices to Shareholders are sent by registered mail by the Fund to all Shareholders at their registered address at least eight (8) calendar days prior to the date of the General Meeting. The giving of such notice to registered Shareholders need not be justified to the meeting.

23.3. Such notice will indicate the time and place of such meeting and the conditions of admission thereto, will contain the agenda and will refer to the requirements of applicable Luxembourg laws and regulations with regard to the necessary quorum and majorities at such meeting. To the extent required by applicable Luxembourg laws and regulations, further notices will be published in the Mémorial and in one Luxembourg newspaper.

23.4. If all the Shareholders are present or represented at a General Meeting and if they consider themselves as being duly convened and state that they have been informed of the agenda of the meeting, the Shareholders can waive all convening requirements and formalities.

Art. 24. Presence, Representation.

24.1. Unless otherwise provided by applicable Luxembourg laws and regulations or by these Articles, all Shareholders are entitled to attend, speak and vote at all General Meetings.

24.2. A Shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing or by telefax, cable, telegram, or telex as his proxy another person who need not be a Shareholder himself.

24.3. The Board may determine all other conditions, which must be fulfilled by the Shareholders in order to attend a General Meeting.

Art. 25. Vote.

25.1. The business transacted at any General Meeting shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

25.2. At General Meetings each Shareholder has the right to one vote for each full Share held. Fractions of Shares do not give their holders any voting right except to the extent the number of fractions held by a Shareholder is so that it represents one (1) Share, in such case, such full Share confers one vote.

25.3. Unless otherwise provided by applicable Luxembourg laws and regulations or by the Articles, all resolutions of the annual or ordinary General Meeting shall be taken by simple majority of votes of the Shareholders present or represented, regardless of the proportion of the capital.

25.4. Any Shareholder may vote at a General Meeting by correspondence, by returning a duly completed and executed voting form provided by the Fund.

Art. 26. Proceedings.

26.1. The General Meeting shall be chaired by a person designated by the meeting of Shareholders.

26.2. The chairman of the General Meeting shall appoint a secretary and elect one scrutineer. They together form the board of the General Meeting.

Art. 27. Minutes. The minutes of the General Meeting shall be signed by the chairman of the meeting, the secretary and the scrutineer.

V. Financial year, Annual accounts, Distribution of profits

Art. 28. Financial Year.

28.1. The Fund's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December of the same year. The first financial year shall end on 31 December 2013.

28.2. The Fund shall publish an audited annual report in accordance with the legislation in force.

Art. 29. Auditors.

29.1. The Fund 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 and remunerated by the Fund.

29.2. The auditor shall fulfil all duties prescribed by law.

Art. 30. Distribution.

30.1. The General Meeting shall upon discretionary proposal of the Board and within the limits provided by law and the Offering Memorandum, determine how the assets of the Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the Board to declare, distributions in compliance with the Offering Memorandum.

30.2. The Board may at any time during the year decide to proceed with interim distributions within the limits provided by law and the Offering Memorandum.

30.3. Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the Board shall determine from time to time.

30.4. Any distribution that has not been claimed within five (5) years of its declaration shall be forfeited and revert to the Class issued by the Fund. No interest shall be paid on a distribution declared by the Fund and kept by it at the disposal of its beneficiary.

30.5. The Fund shall have the right, if the Board so determines, to satisfy in specie the payment of the redemption price to any Shareholder who agrees by allocating to the Shareholder assets of the Fund equal to the value of the Shares to be compulsory 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. The valuation used shall be confirmed by a special report of a Luxembourg independent auditor (réviseur d'entreprise agréé).

30.6. In no event will a distribution be paid if, as a result thereof, the net assets of the Fund would fall below one million two hundred fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-).

VI. Custodian

Art. 31. Custodian.

31.1. The Fund will appoint a custodian which meets the requirements of the 2007 Law, and which shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the 2007 Law.

31.2. If the custodian wishes to retire, the Board shall use its best endeavours to find a successor custodian within two months of such retirement. The Board may terminate the appointment of the custodian but shall not remove the custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in to act in its place.

VII. Dissolution, Liquidation

Art. 32. Causes of Dissolution.

32.1. The Fund will automatically be dissolved at the end of its term, unless extended as set forth in these Articles and the Offering Memorandum.

32.2. In accordance with the 2007 Law, the Fund shall be wound-up in the following circumstances:

- a) After a period of 12 (twelve) months following the authorization of the Fund by the CSSF, if the share capital of the Fund has not reached EUR 1,250,000 (one million two hundred and fifty thousand); or
- b) In the event of cessation by the custodian of its duties, if it has not been replaced within 2 (two) months by a suitably qualified entity; or
- c) Upon the net asset value of the Fund falling below EUR 1,250,000 any time after a year of the date hereof and before the end of the term of the Fund as set out in Article 27 of the 2007 Law.

32.3. Voluntary Dissolution

At the proposal of the Board and unless otherwise provided by applicable Luxembourg laws and regulations and the Articles, the Fund may be dissolved prior to the end of its term by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required to amend the Articles.

In particular, the Board shall submit to the General Meeting the dissolution of the Fund when all investments of the Fund have been disposed of or liquidated.

32.4. Decrease of the Share Capital

Whenever the share capital falls below the two thirds (%) of the minimum capital indicated in article 6 (Share Capital) hereof, the question of the dissolution of the Fund shall be referred to the General Meeting by the Board. The General Meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the Shares present and represented at the meeting.

The question of dissolution of the Fund shall further be referred to the General Meeting whenever the share capital falls below one fourth (%) of the minimum capital set by article 6 (Share Capital) hereof; in such event, the General Meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the Shares present and represented at the meeting.

The meeting should be convened so that it is held within a period of forty (40) days from the discovery that the net assets of the Fund have fallen below two thirds (%) or one fourth (%) of the legal minimum, as the case may be.

Art. 33. Liquidation.

33.1. Upon the termination of the Fund, the assets of the Fund will be liquidated in an orderly manner and the proceeds from the liquidation of investments will be distributed (after deducting all liquidation expenses relating thereto) to the Shareholders in proportion to their holding of Shares. The liquidation may also be effected through in specie distributions of the assets of the Fund subject to the rules set out in these Articles and the Offering Memorandum.

33.2. The liquidation shall be carried out by one or more liquidators, who may be natural persons or legal entities, appointed by the General Meeting which shall determine their powers and their compensation. The liquidation will take place in accordance with the 2007 law and the Articles, and subject to the prior approval of the CSSF.

33.3. Amounts which have not been claimed by Shareholders at the close of the liquidation will be deposited in escrow with the Caisse de Consignations in Luxembourg. Should such amounts not be claimed within the prescription period, then they may be forfeited.

33.4. Any appointed liquidator(s) shall be subject to full compliance with all the provisions of these Articles and the Offering Memorandum.

VIII. Final provisions

Art. 34. Amendments of these Articles. These Articles may be amended by the General Meeting subject to the quorum and majority requirements provided by the 1915 Law.

Art. 35. Applicable Law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law and the 2007 Law.

Transitory Provisions

The first accounting year shall begin on the date of the incorporation of the Fund and shall terminate on the 31st December 2013.

The first annual General Meeting shall be held in June 2014 in accordance with article 22 (Annual and other General Meeting) hereof.

The first annual reports of the Fund will be dated 31 December 2013.

Subscription

The share capital has been subscribed as follows:

Subscriber	Subscribed amount	Number of shares subscribed
Ashmore Investments (UK) Limited	EUR31,000	310

The Fund has been incorporated with a share capital amounting to thirty one thousand euro (EUR 31,000) represented by three hundred and ten (310) Shares, all subscribed and fully paid-up. The amount of thirty one thousand euro (EUR 31,000) is from now on at the free disposal of the Fund, evidence of which was given to the undersigned notary.

Expenses

The appearing party declares that the expenses, costs and fees or charges which fall to be paid by the Fund as a result of the present deed amount approximately to EUR 3,000.-).

Statement

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in articles 26, 26-3 and 26-5 of the 1915 Law have been fulfilled and expressly bears witness of their fulfilment.

General Meeting of the Shareholders

Immediately after the incorporation of the Fund, the above-named person, representing the entire subscribed capital and considering itself as duly convened, has immediately proceeded to an extraordinary general meeting of the Shareholders of the Fund. Having first verified that it was regularly constituted, the meeting adopted the following resolutions:

First Resolution

The registered office of the Fund is set at 2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Second Resolution

The board of directors of the Fund shall be constituted of the following persons until the annual General Meeting which will be held in 2014:

- Claude Kremer, born on 27 July 1956 in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, residing professionally in 14, rue Erasme, L-2082, Luxembourg;
- Steve Hicks, born on 1 October 1960 in Woolwich, England, residing professionally in 61 Aldwych, London, WC2B 4AE, England;
- Steve David, born on 11 May 1971 in Luxembourg residing professionally in 2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg.

Third Resolution

The independent auditor of the Fund shall be KPMG Luxembourg, 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg as approved statutory auditor (réviseur d'entreprise agréé) until the annual General Meeting which will be held in 2014.

Declaration

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing party, the present deed is worded in English.

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

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

Signé: G. PLENTAITE et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 14 octobre 2013. Relation: LAC/2013/46711. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

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

Luxembourg, le 22 octobre 2013.

Référence de publication: 2013147160/566.

(130180399) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 octobre 2013.

Enbridge Finance Luxembourg SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 176.754.

In the year two thousand and thirteen, on the eighth day of October.

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

There appeared:

1) Enbridge Finance Luxembourg SA, a Luxembourg public company limited by shares ("société anonyme"), having its registered office at 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 176.754, with an issued share capital of USD 3,175,554.- (three million one hundred seventy-five thousand five hundred fifty-four United States Dollars) represented by (i) 2,220,500.- (two million two hundred twenty thousand five hundred) ordinary shares with a nominal value of USD 1.- (one United States Dollar) each and (ii) 955,054.- (nine hundred fifty-five thousand fifty-four) mandatory redeemable preferred shares with a nominal value of USD 1.- (one United States Dollar) each (the "Absorbing Company");

here represented by Ms. Sofia Afonso-Da Chao Conde, notary clerk, with professional address at 5, rue Zénon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, pursuant to a resolution taken by the board of directors of the Absorbing Company on 22 May 2013 (the "First Resolution"); and

2) Enbridge Hungary Liquidity Management Limited Liability Company, a Hungarian limited liability company ("korlátolt felelősségű társaság"), having its registered office at 9700 Szombathely, Varkonyi u. 15., Hungary and registered with the Court of Registry of the Szombathely Tribunal ("Szombathelyi Törvényszék Cégbírósága") under number 18-09-104376, with an issued share capital as business quota of USD 1,856,388,374.- (one billion eight hundred and fifty six million three hundred and eighty eight thousand three hundred and seventy four United States Dollars) per the audited Financial Statements as at 15 July 2013 (the "Absorbed Company", together with the Absorbing Company referred to as the "Merging Companies");

here represented by Ms. Sofia Afonso-Da Chao Conde, notary clerk, with professional address at 5, rue Zénon Bernard L-4030 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, pursuant to a resolution taken by the board of directors of the Absorbed Company on 7 October 2013 (the "Second Resolution", together with First Resolutions referred to as the "Resolutions").

The Resolutions, initialed 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 hereabove stated capacities, have required the undersigned notary to record the following:

"COMMON TERMS OF MERGER

In accordance with Article 261 and following of the Luxembourg law of 10 August 1915 on Commercial Companies, as amended (the "Luxembourg Law") and with Hungarian Act No. CXL of 2007 on Cross-Border Mergers of Limited

Liability Companies (the "Hungarian Act") and Hungarian Act No. IV. of 2006 on Business Associations (the "Hungarian Companies Act") (the Act and the Hungarian Companies Act jointly the "Hungarian Law");

A. the board of directors of Enbridge Finance Luxembourg SA, a Luxembourg public limited liability ("société anonyme"), having its registered office at 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 176.754, with an issued share capital of USD 3,175,554.- (three million one hundred seventy-five thousand five hundred fifty-four) represented by (i) 2,220,500 (two million two hundred twenty thousand five hundred) ordinary shares with a nominal value of USD 1 (one United States Dollar) each and (ii) 955,054 (nine hundred fifty-five thousand fifty-four) mandatory redeemable preferred shares with a nominal value of USD 1.- (one United States Dollar) each (the "Absorbing Company"). It is intended that the Sole Shareholder (as such term is defined hereafter) increases the share capital of the Absorbing Company on or around 16 October 2013, by an amount of USD 290,563.- (two hundred ninety thousand five hundred sixty-three United States Dollars) so as to raise it from its current amount of USD 3,175,554.- (three million one hundred seventy five thousand five hundred fifty-four United States Dollars) to USD 3,466,117.- (three million four hundred sixty-six thousand one hundred seventeen United States Dollars) by the issuance of 290,563 (two hundred ninety thousand five hundred sixty-three) new mandatory redeemable preferred shares with a nominal value of USD 1.- (one United States Dollar) each (the "Share Capital Increase"); and

B. the management body of Enbridge Hungary Liquidity Management Limited Liability Company, a Hungarian limited liability company ("korlátolt felelősségű társaság"), having its registered office at 9700 Szombathely, Varkonyi u. 15., Hungary and registered with the Court of Registry of the Szombathely Tribunal ("Szombathelyi Törvényszék Cégbírósága") under number 18-09-104376, with an issued share capital as business quota per audited financial statements as of 15 July 2013 of USD 1,856,388,374 (one billion eight hundred and fifty six million three hundred and eighty eight thousand three hundred and seventy four United States Dollars) (the "Absorbed Company", together with the Absorbing Company referred to as the "Merging Companies");

have together established the following common terms of the cross-border merger by absorption of the Absorbed Company by the Absorbing Company (the "Merger Project") in order to specify the terms and conditions of such merger and declared that as at the Effective Date (as defined below):

- The Absorbing Company and the Absorbed Company are entirely held by Enbridge Inc., a company continued and existing under the Canada Business Corporations Act, having its registered office at Suite 3000, 425 - 1st Street SW, Calgary, Alberta T2P 3L8, Canada, and registered with Industry Canada under number 2276020 (the "Sole Shareholder") at the Effective Date;

- None of the Merging Companies has a supervisory board;

- None of the Merging Companies has been dissolved or declared bankrupt, or has a suspension of payment been declared;

- The Absorbing Company has two employees;

- The Absorbed Company has no employee;

- The aforementioned merger is motivated by reasons of restructuring and rationalization of the structure and activities of the Merging Companies, and the group of which they form part, including particularly reduction of the number of group companies and organizational and administrative simplification. The merger by absorption of the Absorbed Company by the Absorbing Company also aims at strengthening the presence and activities of the group of which the Merging Companies form part, in Luxembourg;

- The Merger Project will be registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register and published in the "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" in accordance with Articles 9 and 262 of the Luxembourg Law;

- The Merger Project will be registered with the Hungarian Public Companies' Register and published in the Hungarian Companies Gazette in accordance with Article 5 paragraph 1 of the Hungarian Act;

- The cross-border merger of the Absorbed Company into the Absorbing Company (the "Merger") shall comply with both Hungarian and Luxembourg legal provisions; and

- The Merger is subject to the condition of its approval by each of the Merging Companies.

Thereupon, the following has been agreed:

Art. 1. Universal transfer of assets and Liabilities. According to notably Article 257 and following of the Luxembourg Law dealing with merger by acquisition, at the Effective Date (as defined in article 4 below) the Absorbing Company will acquire the entirety of the assets and liabilities of the Absorbed Company (known and unknown), by operation of law, such that at the Effective Date:

a) all of the assets of the Absorbed Company shall be vested in the Absorbing Company and shall thereafter be the property of the Absorbing Company;

b) the Absorbing Company shall be entitled for all the rights and liable for all the obligations of the Absorbed Company, provided, however, that notwithstanding the foregoing, amounts owing between the Absorbed Company and the Absorbing Company shall be cancelled for no consideration;

c) The Absorbed Company shall hand over to the Absorbing Company the originals of all its incorporating documents, deeds, amendments, contracts/agreements and transaction of any kind, as well as the bookkeeping and related archives and any other accounting documents, titles of ownership or documentary titles of ownership of any assets, the supporting documents of the operations carried out, securities and contracts, archives, vouchers and any other documents relating to the assets and rights given at the Effective Date. Such documents shall be kept at the registered office of the Absorbing Company during the legal period; and

d) The Absorbed Company will cease to exist without liquidation.

Art. 2. Data to be mentioned pursuant to Article 79 paragraph 1 of the Hungarian Companies Act as well as Article 261 of the Luxembourg Law. The following data need to be mentioned pursuant to (i) Article 79 paragraph 1 of the Hungarian Companies Act, (ii) Article 3 paragraph 1 and Article 4 paragraph 1 of the Hungarian Companies Act as well as Article 261 of the Luxembourg Law:

a. Type of legal entity, name, official seat/registered office and registration number of the merging companies in accordance with Article 79 paragraph 1 a) of the Hungarian Companies Act as well as Article 261 paragraph 2 a) of the Luxembourg Law.

Absorbing Company:

Enbridge Finance Luxembourg SA, a Luxembourg public limited liability company ("société anonyme"), having its registered office at 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 176.754, with a current issued share capital of USD 3,175,554.- (three million one hundred seventy-five thousand five hundred fifty-four) represented by (i) 2,220,500 (two million two hundred twenty thousand five hundred) ordinary shares with a nominal value of USD 1 (one United States Dollar) each and (ii) 955,054 (nine hundred fifty-five thousand fifty-four) mandatory redeemable preferred shares with a nominal value of USD 1.- (one United States Dollar) each, which share capital remains subject to modification further to the occurrence of the Share Capital Increase; and

Absorbed Company:

Enbridge Hungary Liquidity Management Limited Liability Company, a Hungarian limited liability company ("korlátolt felelősségű társaság"), having its registered office at 9700 Szombathely, Varkonyi u. 15., Hungary and registered with the Court of Registry of the Szombathely Tribunal ("Szombathelyi Törvényszék Cégbírósága") under number 18-09-104376.

b. Articles of association of the Absorbing Company pursuant to Article 79 paragraph 1 c) of the Hungarian Companies Act as well as Article 261 paragraph 4 a) of the Luxembourg Law.

The articles of association of the Absorbing Company shall not be amended in connection with the Merger save for the amount of the subscribed share capital and number of issued shares of the Absorbing Company.

These articles of association of the Absorbing Company were drawn up by deed of incorporation on 19th March 2013 executed before Maître Francis Kessler, notary in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg. The current text of the articles of association is attached as Appendix 1 to this Merger Project, shall form an integrated part of this Merger Project and shall be published together with this Merger Project.

c. Rights given by the Absorbing Company to shareholders having special rights and to the holders of securities other than shares or the measures proposed concerning them pursuant to Article 3 paragraph 1 f) of the Hungarian Act as well as Article 261 paragraph 2f) of the Luxembourg Law.

As there are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against the Absorbed Company, no special rights will be given by the Absorbing Company.

d. Special Advantages to be granted to the members of the administrative, management supervisory or control bodies of the Merging Companies pursuant to Article 3 paragraph 1 g) of the Hungarian Act as well as Article 261 paragraph 2 g) of the Luxembourg Law.

None.

e. Date as from which the operations of the Absorbed Company shall be treated for accounting purpose as being carried out on behalf of the Absorbing Company pursuant to Article 261 paragraph 2 e) of the Luxembourg Law.

The operations of the Absorbed Company shall be treated for accounting and taxation purpose as being carried out on behalf of the Absorbing Company as from December 31, 2013 (the "Accounting Date"). The last financial year of the Absorbed Company therefore ends on the date immediately on the Accounting Date.

f. Proposed measures in connection with the conversion of the shareholding of the Absorbed Company or in connection with an allotment of shares or in connection with the date per which such shares give rights to profits of the Absorbing Company pursuant to Article 3 paragraph 1 d) of the Hungarian Act as well as Article 261 paragraph 2 b) c) and d) of the Luxembourg Law.

The Sole Shareholder of the Absorbed Company shall receive, in exchange of its shares in the Absorbed Company cancelled by operation of the Merger, a number of shares in the Absorbing Company equal to the number of shares it holds in the Absorbed Company multiplied by the exchange ratio. Based on the figures currently available, the exchange ratio will be approximately, subject to the occurrence of the Share Capital Increase, 0.0029 ordinary share of the Absorbing Company in exchange for each portion of 1 USD (one United States Dollar) in the business quota of the Absorbed

Company. Should the Share Capital Increase not occur prior to the extraordinary general meeting of the Sole Shareholder of the Absorbing Company approving the Merger, the exchange ratio will be approximately 0.0034 ordinary share of the Absorbing Company in exchange for each portion of 1 USD (one United States Dollar) in the business quota of the Absorbed Company. As it appears that the exchange ratio does not result in the issue of a full number of ordinary shares in the Absorbing Company, the Sole Shareholder will contribute the remaining value of such ordinary shares in the share premium account of the Absorbing Company.

In case the amounts of the Share Capital Increase do not accurately reflect the amounts mentioned in (A) of the present Merger Project, the Absorbing Company shall send a notice to the Sole Shareholder, prior to the extraordinary general meeting of the Sole Shareholder of the Absorbing Company approving the Merger, including the exact amounts of the Share Capital Increase and the revised exchange ratio.

The current share capital of the Absorbing Company is composed of (i) ordinary shares and (ii) mandatory redeemable preferred shares. New ordinary shares to be issued by the Absorbing Company as of the Effective Date shall in all respects be identical to the existing ordinary shares of the Absorbing Company and shall give right to profits of the Absorbing Company as from the Effective Date.

g. Approval of the resolution to effect the Merger pursuant to Article 78 paragraph 1 of the Hungarian Companies Act as well as Article 263 and following of the Luxembourg Law.

The resolutions to effect the Merger will be taken by the general meeting of the Sole Shareholder of the Absorbing Company and by the general meeting of the Sole Shareholder of the Absorbed Company.

h. Probable consequences of the Merger for the employment pursuant to Article 3 paragraph 1 c) of the Hungarian Act as well as Article 261 paragraph 4 b) of the Luxembourg Law.

There are no consequences of the Merger for the employees of the Absorbing Company.

i. Procedures for employee participation pursuant to Article 3 paragraph 1 h) of the Hungarian Act as well as Article 261 paragraph 4 c) of the Luxembourg Law.

No arrangements with respect to employee participation have to be made at the level of the Absorbing Company.

The Absorbed Company has no employee.

j. Information on the valuation of assets and liabilities of the Absorbed Company to be acquired by the Absorbing Company pursuant to Article 4 paragraph 1 of the Hungarian Act as well as Article 261 paragraph 4 d) of the Luxembourg Law.

The valuation of the relevant assets and liabilities of the Absorbed Company to be acquired by the Absorbing Company was done on the basis of the projected book value in accordance with its interim accounting statements drawn up as at 31 October 2013. The Sole Shareholder of the Merging Companies shall waive its right to have (i) the assets and liabilities of the Absorbed Company evaluated by an independent court-sworn expert and (ii) a detailed written report from the management body of the Absorbing Company explaining the terms of the Merger Project.

k. Date of the most recently adopted annual accounts used to establish the terms of the Merger pursuant to Article 261 paragraph 4 e) of the Luxembourg Law.

The first accounting year of the Absorbing Company shall terminate on 31 December 2013. The annual accounts of the Absorbed Company for the financial year having ended as at 31 December 2012 were adopted on 24 May 2013. In addition, interim accounting statements of the Merging Companies were drawn up as at 15 July 2013.

Art. 3. Valuation of assets and Liabilities of the Absorbed Company. On the basis of their projected book values, the net assets of the Absorbed Company amount to USD 3,248,298,725.- (three billion two hundred forty-eight million two hundred ninety-eight thousand seven hundred twenty-five United States Dollars) according to its interim accounting statements drawn up as at 31 October 2013.

Further to the Merger, the assets and liabilities of the Absorbed Company will be booked in the balance sheet of the Absorbing Company at book value as at the Accounting Date.

Art. 4. Effective Date, Approval of the Absorbing Company. The Merger shall become effective between the Merging Companies and towards third parties as at the date of the publication in the official Luxembourg gazette "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" of the extraordinary general meeting of the Absorbing Company to be held before a Luxembourg notary approving the Merger, as stated in Article 273ter of the Luxembourg Law (the "Effective Date"). As of the Effective Date, the Absorbed Company will cease to exist and its assets and liabilities shall be transferred by operation of law to the Absorbing Company as stated above in Art. 1.

Art. 5. Obligations concerning formalities of the Absorbing Company. The Absorbing Company shall carry out all the legal formalities required by law and being necessary or useful to achieve the Merger and to have the Absorbing Company acquire all the assets and liabilities of the Absorbed Company.

Art. 6. Availability of the Merger documentation at registered offices. The documents referred to in Article 267 paragraph 1 a) b) and c) of the Luxembourg Law in particular:

a) the Merger Project;

b) the annual accounts of the Absorbed Company for the last three financial years as appropriate; and

c) the interim financial statements of the Merging Companies as of 15 July 2013 and 31 October 2013, will be made available as from the date hereof for inspection at the registered offices of the Merging Companies at least one month before the date of the extraordinary general meeting of the Absorbing Company convened to decide upon the common draft terms of merger.

Art. 7. Creditors' claims. The creditors of the Merging Companies will benefit from all the protections and recourses as provided for by Hungarian Law and the Luxembourg Law, i.e.:

a) According to Luxembourg Law, the creditors of the Merging Companies, whose claims predate the date of publication of the extraordinary general meeting of the Absorbing Company to be held before a Luxembourg notary approving the Merger may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within 2 (two) months to the competent court to obtain adequate safeguard of collateral for any matured and unmatured debts, where the Merger would make such protection necessary; and

b) According to Article 76 paragraph 2 of the Hungarian Companies Act, any creditors, whose unexpired outstanding claims against the Absorbed Company undergoing Merger Project originated prior to the first publication of the resolution on Merger Project, may demand collateral security up to the amount of their claims from the Absorbed Company undergoing Merger Project within a thirty day forfeit deadline following the second publication of the second resolution on the Merger Project.

In this respect, the creditors may obtain additional information at the registered office of the Absorbing Company, i.e. at 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and of the Absorbed Company, i.e. at 9700 Szombathely, Várkonyi u. 15., Hungary.

Art. 8. Intentions regarding continuation or Winding up activities. The activities of the Absorbed Company shall be continued by the Absorbing Company in the same manner."

The undersigned notary public hereby certifies the existence and legality of the merger plan and of all acts, documents and formalities incumbent upon the merging parties pursuant to Luxembourg Law.

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.

Whereof, the present notarial deed was drawn up in Esch-sur-Alzette, on the day named at the beginning of this document.

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 treize, le huitième jour du mois d'octobre.

Par-devant le soussigné, Maître Francis Kessler, notaire public, résidant à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1) Enbridge Finance Luxembourg SA, a société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis au 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 176.754, avec un capital social émis de 3.175.554 USD (trois millions cent soixante-quinze mille cinq cent cinquante-quatre Dollars américains) représenté par (i) 2.220.500 (deux millions deux cent vingt mille cinq cents) actions ordinaires avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune et (ii) 955.054 (neuf cent cinquante-cinq mille cinquante-quatre) actions privilégiées obligatoirement rachetables avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune (la "Société Absorbante");

ici représentée par Mme Sofia Afonso-Da Chao Conde, clerc de notaire, avec adresse professionnelle sise au 5, rue Zénon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg, conformément à une résolution prise par le conseil d'administration de la Société Absorbante le 22 mai 2013 (la "Première Résolution"); et

2) Enbridge Hungary Liquidity Management Limited Liability Company, une société à responsabilité limitée ("korlátolt felelősségű társaság") de droit hongrois, ayant son siège social sis au 9700 Szombathely, Varkonyi u. 15., Hongrie et enregistrée auprès de la "Court of Registry" du tribunal de Szombathely ("Szombathelyi Törvényszék Cégbírósága") sous le numéro 18-09-104376, avec un capital social émis comme business quota de 1,856,388,374 USD (un milliard huit cent cinquante-six millions trois cent quatre-vingt-huit mille trois cent soixante-quatorze Dollars américains) selon les états comptables audités au 15 juillet 2013 (la "Société Absorbée", dénommée ensemble avec la Société Absorbante, les "Sociétés Fusionnantes");

ici représentée par Mme Sofia Afonso-Da Chao Conde, clerc de notaire, avec adresse professionnelle sise au 5, rue Zénon Bernard, L-4030 Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg, conformément à une résolution prise par le conseil d'administration de la Société Absorbée le 7 octobre 2013 (la "Seconde Résolution", dénommée ensemble avec la Première Résolution, les "Résolutions").

Les Résolutions, paraphées ne varietur par le mandataire agissant au nom des parties comparantes et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec celui-ci aux formalités d'enregistrement.

Lesdites parties comparantes, agissant tel que décrit dans leurs capacités précitées, ont requis le notaire soussigné d'acter ce qui suit:

"PROJET COMMUN DE FUSION

Conformément aux articles 261 et suivants de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les Sociétés Commerciales, telle que modifiée (la "Loi Luxembourgeoise") et à l'Hungarian Act No. CXL de 2007 sur les Fusions Transfrontalières de Sociétés à Responsabilité Limitées (le "Hungarian Companies Act") et à la loi hongroise No. IV. de 2006 sur les Sociétés Économiques (le "Hungarian Companies Act") (le Hungarian Act et le Hungarian Companies Act ensemble "Loi Hongroise"):

(1) le conseil d'administration de Enbridge Finance Luxembourg SA, a société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis au 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 176.754, avec un capital social émis de 3.175.554 USD (trois millions cent soixante-quinze mille cinq cent cinquante-quatre Dollars américains) représenté par (i) 2.220.500 (deux millions deux cent vingt mille cinq cents) actions ordinaires avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune et (ii) 955.054 (neuf cent cinquante-cinq mille cinquante-quatre) actions privilégiées obligatoirement rachetables avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune (ci-après la «Société Absorbante»). Il est envisagé que l'Associé Unique (tel que ce terme est défini ci-après) augmente le capital social de la Société Absorbante le ou autour du 16 octobre 2013, d'un montant de 290.563 USD (deux cent quatre-vingt-dix mille cinq cent soixante-trois Dollars américains) de sorte à l'augmenter de son montant actuel de 3.175.554 USD (trois millions cent soixante-quinze mille cinq cent cinquante-quatre Dollars américains) à 3.466.117 USD (trois millions quatre cent soixante-six mille cent dix-sept Dollars américains) par l'émission de 290.563 (deux cents quatre-vingt-dix mille cinq cent soixante-trois) nouvelles actions privilégiées obligatoirement rachetables avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune (l'"Augmentation de Capital"); et

(2) l'organe de gestion de Enbridge Hungary Liquidity Management Limited Liability Company, une société à responsabilité limitée ("korlátolt felelősségű társaság") de droit hongrois, ayant son siège social sis au 9700 Szombathely, Varkonyi u. 15., Hongrie et enregistrée auprès de la "Court of Registry" du tribunal de Szombathely ("Szombathelyi Törvényszék Cégbírósága") sous le numéro 18-09-104376, avec un capital social émis comme business quota de 1,856,388,374 USD (un milliard huit cent cinquante-six millions trois cent quatre-vingt-huit mille trois cent soixante-quatorze Dollars américains) selon les états comptables audités au 15 juillet 2013 (la "Société Absorbée", dénommée ensemble avec la Société Absorbante, les "Sociétés Fusionnantes");

ont convenu ensemble des conditions communes suivantes de la fusion transfrontalière par absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante (le "Projet de Fusion") afin de spécifier les modalités d'une telle fusion et déclarer qu'à la Date d'Effet (telle que définie ci-après):

- La Société Absorbante et la Société Absorbée sont entièrement détenues par Enbridge Inc., une société existant selon le Canada Business Corporations Act, ayant son siège social sis à Suite 3000, 425 - 1st Street SW, Calgary, Alberta T2P 3L8, Canada, et enregistrée auprès du "Industry Canada" sous le numéro 2276020 (l'"Associé Unique") à la Date d'Effet;

- Aucune des Sociétés Fusionnantes ne dispose d'un conseil de surveillance;
- Aucune des Sociétés Fusionnantes n'a pas été dissoute ou déclarée en faillite, ni aucune cessation de paiement n'a été déclarée.

- La Société Absorbante a deux employés;
- La Société Absorbée n'a pas d'employé;
- La fusion susmentionnée est motivée par des raisons de réorganisation et de rationalisation de la structure et des activités des Sociétés Fusionnantes, et du groupe auquel elles appartiennent, et plus particulièrement par la réduction du nombre de sociétés composant le groupe ainsi qu'une simplification organisationnelle et administrative du groupe. La fusion par absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante a également pour but de renforcer au Luxembourg la présence et les activités du groupe auquel les Sociétés Fusionnantes appartiennent.

- Le Projet de Fusion sera déposé au Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourgeois et publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations conformément aux Articles 262 et 9 de la Loi Luxembourgeoise;

- Le Projet de Fusion sera enregistré auprès du "Public Companies' Register" de Hongrie et publié dans la Gazette des Sociétés de Hongrie conformément à l'Article 5 paragraphe 1 du Hungarian Companies Act;

- La fusion transfrontalière de la Société Absorbée par la Société Absorbante (la "Fusion") est soumise au respect des dispositions légales hongroises et luxembourgeoises; et

- La Fusion est sujette aux conditions de son approbation par chacune des Sociétés Fusionnantes.

Sur ce, il est convenu ce qui suit:

Art. 1^{er}. Transfert universel de patrimoine. Conformément notamment aux articles 257 et suivants de la Loi Luxembourgeoise traitant de la fusion par absorption, à la Date Effective (telle que définie à l'article 4 ci-dessous), la Société

Absorbante va acquérir de plein droit la totalité des actifs et passifs de la Société Absorbée (connus et inconnus), par opération de la loi, de façon à ce qu'à la Date Effective:

a) Tous les actifs de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante et deviendront ainsi la propriété de la Société Absorbante;

b) La Société Absorbante sera tenue de toutes les obligations de la Société Absorbée, à condition néanmoins que, nonobstant ce qui précède, les sommes dues entre la Société Absorbée et la Société Absorbante soient annulées sans aucune contrepartie;

c) La Société Absorbée devra transmettre à la Société Absorbante les originaux de tous ses documents constitutifs, actes, modifications, contrats, conventions et documents transactionnels de toutes sortes, ainsi que les livres comptables et les archives et tous autres documents comptables, titres ou documents de propriété de tout actif, les documents de supports des opérations effectuées, valeurs mobilières et contrats, archives, coupons et tous autres documents relatifs aux actifs et droits existant à la Date Effective. Ces documents seront conservés au siège social de la Société Absorbante pendant la durée légale requise; et

d) La Société Absorbée cessera d'exister sans liquidation.

Art. 2. Données devant être mentionnées conformément à l'Article 79 paragraphe 1 de l'Hungarian Companies Act et l'Article 261 de la Loi Luxembourgeoise. Les données suivantes doivent être mentionnées conformément à (i) l'Article 79 paragraphe 1 du Hungarian Companies Act, (ii) l'Article 3 paragraphe 1 et Article 4 paragraphe 1 de l'Hungarian Companies Act ainsi que l'Article 261 de la Loi Luxembourgeoise:

a. Type d'entité juridique, nom et siège officiel/social des Société Fusionnantes (articles 79 paragraphe 1 a) de l'Hungarian Companies Act et l'Article 261 paragraphe 2 a) de la Loi Luxembourgeoise).

Société absorbante:

Enbridge Finance Luxembourg SA, a société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis au 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 176.754, avec un capital social émis de 3.175.554 USD (trois millions cent soixante-quinze mille cinq cent cinquante-quatre Dollars américains) représenté par (i) 2.220.500 (deux millions deux cent vingt mille cinq cents) actions ordinaires avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune et (ii) 955.054 (neuf cent cinquante-cinq mille cinquante-quatre) actions privilégiées obligatoirement rachetables avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune, lequel capital social reste sujet à modification pouvant découler de la réalisation de l'Augmentation de Capital; et

Société Absorbée:

Enbridge Hungary Liquidity Management Limited Liability Company, une société à responsabilité limitée ("korlátolt felelősségű társaság") de droit hongrois, ayant son siège social sis au 9700 Szombathely, Varkonyi u. 15., Hongrie et enregistrée auprès de la "Court of Registry" du tribunal de Szombathely ("Szombathelyi Törvényszék Cégbírószága") sous le numéro 18-09-104376.

b. Statuts de la Société Absorbante conformément à l'Article 79 paragraphe 1 c) de l'Hungarian Companies Act et l'Article 261 paragraphe 4 a) de la Loi Luxembourgeoise.

Les statuts de la Société Absorbante ne seront pas modifiés des suites de la Fusion à l'exception du montant du capital social souscrit et du nombre d'actions émises par la Société Absorbante.

Ces statuts de la Société Absorbante ont été établis par un acte de constitution le 19 mars 2013 dressé par Maître Francis Kessler, notaire à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg. Le présent texte des statuts est attaché comme Annexe 1 de ce Projet de Fusion, formera une partie intégrante de Projet de Fusion et sera publié ensemble avec ce Projet de Fusion.

c. Droits donnés par la Société Absorbante aux associés ayant des droits spéciaux et aux détenteurs titres autres que des actions ou mesures proposées les concernant conformément à l'Article 3 paragraphe 1 f) de l'Hungarian Act et l'Article 261 paragraphe 2 f) de la Loi Luxembourgeoise.

Etant donné qu'aucune personne, autre qu'en qualité d'actionnaire, ne dispose de droits spéciaux à l'encontre de la Société Absorbée, aucun droit spécial ne sera donné et aucune compensation ne sera payée à qui que ce soit par la Société Absorbante.

d. Avantages à accorder aux membres des organes de gestion ou du conseil de surveillance des Sociétés Fusionnantes ou à des tiers en relation avec la fusion conformément à l'Article 3 paragraphe 1 g) de l'Hungarian Act et l'Article 261 paragraphe 2 g) de la Loi Luxembourgeoise.

Aucun.

e. Date à partir de laquelle les données financières de la Société Absorbée seront comptabilisées dans les bilans annuels de la Société Absorbante conformément à (Article 261 paragraphe 2 e) de la Loi Luxembourgeoise.

Les données financières de la Société Absorbée seront comptabilisées dans les bilans annuels de la Société Absorbante avec effet rétroactif à compter du 31 décembre 2013 (la «Date Comptable»). Le dernier exercice social de la Société Absorbée se terminera à la date précédant immédiatement la Date Comptable.

f. Mesures proposées relatives à la conversion de l'actionnariat de la Société Absorbée ou à une allocation des actions ou en connexion avec la date à laquelle ces actions donnent droit au profits de la Société Absorbante conformément à l'Article 3 paragraphe 1 d) de l'Hungarian Act et l'Article 261 paragraphe 2 b) et c) de la Loi Luxembourgeoise.

L'Associé Unique de la Société Absorbée recevra, en échange de ses actions dans la Société Absorbée annulées par opération de la Fusion, un nombre d'actions dans la Société Absorbante égal au nombre d'actions qu'il détient dans la Société Absorbée multiplié par le ratio d'échange. Basé sur les chiffres actuellement disponibles, le ratio d'échange sera approximativement, sous réserve de la réalisation de l'Augmentation de Capital, 0,0029 action ordinaire de la Société Absorbante en échange de chaque portion de 1 USD (un Dollar américain) dans le business quota de la Société Absorbée. Si l'Augmentation de Capital n'intervient pas avant la tenue de l'assemblée générale extraordinaire de l'Associé Unique de la Société Absorbante approuvant la Fusion, le ratio d'échange sera approximativement de 0,0034 action ordinaire de la Société Absorbante en échange de chaque portion de 1 USD (un Dollar américain) dans le business quota de la Société Absorbée. Comme il apparaît que le ratio d'échange n'entraîne pas l'émission d'un nombre entier d'actions ordinaires dans la Société Absorbante, l'Associé Unique apportera la valeur restante de ces actions ordinaires dans le compte de prime d'émission de la Société Absorbante.

Dans l'hypothèse où les montants de l'Augmentation de Capital ne reflètent pas exactement les montants mentionnés au (A) du présent Projet de Fusion, la Société Absorbante enverra une notification à l'Associé Unique, avant la tenue de l'assemblée générale extraordinaire de l'Associé Unique de la Société Absorbante approuvant la Fusion, incluant les montants exacts de l'Augmentation de Capital et le rapport d'échange modifié.

Le capital social actuel de la Société Absorbante est composé (i) d'actions ordinaires et (ii) d'actions privilégiées obligatoirement rachetables. Les nouvelles actions ordinaires qui seront émises par la Société Absorbante à la Date d'Effet seront en tout point identiques aux actions ordinaires existantes de la Société Absorbante et donneront droit aux profits de la Société Absorbante à compter de la Date d'Effet.

g. Approbation des résolutions d'effectuer la fusion conformément à l'Article 78 paragraphe 1 de l'Hungarian Companies Act et les Articles 263 et suivants de la Loi Luxembourgeoise.

Les résolutions approuvant la Fusion seront adoptées par l'assemblée générale de l'Associé Unique de la Société Absorbante et par l'assemblée générale de l'Associé Unique de la Société Absorbée.

h. Répercussion probable de la Fusion sur l'emploi conformément à l'Article 3 paragraphe 1 c) de l'Hungarian Act et l'Article 261 paragraphe 4 b) de la Loi Luxembourgeoise.

Il n'y aura pas de conséquences probables de la Fusion pour les employés de la Société Absorbante.

i. Procédure relative aux participations des travailleurs conformément à l'Article 3 paragraphe 1 h) de l'Hungarian Act et l'Article 261 paragraphe 4 c) de la Loi Luxembourgeoise.

Aucun arrangement relatif à la participation des employés ne doit être conclu au niveau de la Société Absorbante.

La Société Absorbée n'a pas d'employé.

j. Information sur l'évaluation des actifs et passifs de la Société Absorbée qui seront acquis par la Société Absorbante conformément à l'Article 4 paragraphe 1 de l'Hungarian Act et l'Article 261 paragraphe 4 d) de la Loi Luxembourgeoise.

L'évaluation des actifs et passifs de la Société Absorbée devant être acquis par la Société Absorbante a été faite sur base d'une projection de la valeur comptable conformément à ses états comptables intérimaires établis au 31 octobre 2013. L'Associé Unique des Sociétés Fusionnantes renonce à son droit (i) de voir évalués les actifs et passifs de la Société Absorbée par un expert indépendant assermenté et (ii) à un rapport écrit détaillé de l'organe de gestion de la Société Absorbante expliquant les termes du Projet de Fusion.

k. Date des comptes annuels approuvés les plus récents utilisés pour établir les conditions de la Fusion conformément à l'Article 261 paragraphe 4 e) de la Loi Luxembourgeoise.

Le premier exercice comptable de la Société Absorbante sera terminera le 31 décembre 2013. Les comptes annuels de la Société Absorbée pour l'exercice social clos le 31 décembre 2012 ont été approuvés le 24 mai 2013. De plus, des états comptables intérimaires des Sociétés Absorbantes ont été établis le 15 juillet 2013.

Art. 3. Evaluation des actifs et Passifs de la Société Absorbée. Sur la base de la projection de leur valeur comptable, la valeur des actifs nets de la Société Absorbée est de 3.248.298.725 USD (trois milliards deux cent quarante-huit millions deux cents quatre-vingt-dix-huit mille sept cent vingt-cinq Dollars américains) conformément à ses états comptables intérimaires établis au 31 octobre 2013.

Suite à la Fusion, les actifs et passifs de la Société Absorbée seront inscrits dans le bilan de la Société Absorbante à leur valeur comptable à la Date Comptable.

Art. 4. Date Effective, Approbation par la Société Absorbante. La Fusion deviendra effective entre les Sociétés Fusionnantes et envers les tiers à la date de la publication dans la gazette officielle du Luxembourg "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations", de l'assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbante devant se tenir devant un notaire luxembourgeois, tel qu'indiqué à l'article 273ter de la Loi Luxembourgeoise (la "Date Effective"). A compter de la Date Effective, la Société Absorbée cessera d'exister et ses actifs et passifs seront transférés par opération de la loi à la Société Absorbante tel que décrit dans l'Art. 1.

Art. 5. Obligations concernant les formalités de la Société Absorbante. La Société Absorbante effectuera toutes les formalités légales requises par la loi et nécessaires ou utiles à la réalisation de la Fusion et afin de permettre à la Société Absorbante d'acquérir tous les actifs et passifs de la Société Absorbée.

Art. 6. Disponibilité de la documentation relative à la Fusion aux sièges sociaux. Les documents mentionnés à l'article 267 (1) a) b) et c) de la Loi Luxembourgeoise en particulier:

- a) Le Projet de Fusion;
- b) Les comptes annuels de la Société Absorbée pour les trois derniers exercices sociaux si nécessaire; et
- c) les états financiers intérimaires des Sociétés Fusionnantes au 15 juillet et au 31 octobre 2013,

seront tenus à disposition pour inspection aux sièges sociaux des Sociétés Fusionnantes au moins un mois avant la date de l'assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbante convoquée pour se prononcer sur le projet commun de fusion.

Art. 7. Réclamations des créanciers. Les créanciers des Sociétés Fusionnantes bénéficieront de toutes les protections et recours prévus par la loi hongroise et la Loi Luxembourgeoise, i.e.:

a) Conformément à la Loi Luxembourgeoise, les créanciers des Sociétés Fusionnantes, dont les créances sont antérieures à la date de la publication de l'assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbante approuvant la Fusion et devant se tenir devant un notaire luxembourgeois, peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les 2 (deux) mois, demander à la juridiction compétente d'obtenir les garanties et sûretés adéquates pour toute créance arrivée à maturité ou non, là où la fusion rend une telle protection nécessaire; et

b) Conformément à l'Article 76 paragraphe 2 de l'Hungarian Companies Act, tout créancier, dont la créance non-expirée détenue contre la Société Absorbée impliquée dans le Projet de Fusion, dont l'origine est antérieure à la première publication de la résolution sur le Projet de Fusion, pourra demander une sûreté s'élevant au maximum au montant de sa créance sur la Société Absorbée impliquée dans le Projet de Fusion, dans un délai de 30 jours suivant la seconde publication des seconde résolutions sur le Projet de Fusion.

A cet égard, les créanciers peuvent obtenir des informations complémentaires au siège social de la Société Absorbante i.e. au 8-10, Avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et de la Société Absorbée, i.e. au 9700 Szombathely, Varkonyi u. 15., Hongrie.

Art. 8. Intentions concernant la continuation ou la suspension des activités. Les activités de la Société Absorbée seront poursuivies par la Société Absorbante de la même manière."

Le notaire soussigné certifie l'existence et la légalité du présent projet de fusion et de tout acte, document et formalités incombant aux parties fusionnantes conformément à la Loi Luxembourgeoise.

Le notaire instrumentant, qui parle et comprend l'anglais, déclare par la présente que sur demande des comparants, le présent document a été établi en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, le texte anglais prévaudra.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au représentant des comparantes, connu du notaire par son nom, prénom, état civil et domicile, ledit représentant des comparantes a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Conde, Kessler.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 16 octobre 2013. Relation: EAC/2013/13454. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

Le Receveur ff. (signé): M. Halsdorf.

Suit les statuts de la société absorbante

Appendix 1: Coordinated Articles of association of the Absorbing Company as at 2 August 2013

Title I. - Denomination, Registered office, Object, Duration

Art. 1. There is hereby established a public limited liability company ("société anonyme") under the name of "Enbridge Finance Luxembourg SA" (the "Company") governed by the present articles of association (the "Articles") and by current Luxembourg laws (the "Law"), in particular the law of 10 August 1915 on Commercial Companies, as amended (the "Company Law").

Art. 2. The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The registered office may be transferred within the municipality of Luxembourg by decision of the board of directors.

The registered office of the Company may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by means of a resolution of an extraordinary general meeting of shareholders or of the sole shareholder (as the case may be) adopted under the conditions required for amendment of the Articles according to Article 67-1 of the Company Law, as amended which provides that the extraordinary general meeting of shareholders shall validly deliberate only if at least half of the capital is represented and if this condition is not fulfilled, a second extraordinary general meeting of shareholders will be convened and shall validly deliberate regardless of the proportion of the capital represented.

At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be approved by at least two-thirds of the votes cast.

The Company will have an office in Luxembourg.

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

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

Art. 4. The Company's purpose is:

- (1) To take participations and interests, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other, Luxembourg or foreign companies or enterprises;
- (2) To acquire through participations, contributions, underwriting, purchases or options, negotiation or in any other way any securities, rights and interest in property as the Company shall deem fit;
- (3) Generally to hold, manage, develop, sell or dispose of the same, in whole or in part, for such consideration as the Company may think fit, and in particular for shares or securities of any company purchasing the same;
- (4) To enter into, assist or participate in financial, commercial and other transactions;
- (5) To grant to any holding company, subsidiary, or fellow subsidiary, or any other company which belong to the same group of companies of the Company (the "Affiliates") any assistance, loans, advances or guarantees (in the latter case, even in favour of a third-party lender of the Affiliates);
- (6) To borrow and raise money in any manner and to secure the repayment of any money borrowed; and
- (7) Generally to do all such other things as may appear to the Company to be incidental or conducive to the attainment of the above objects or any of them.

The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

Title II. - Capital, Shares

Art. 5. The subscribed share capital shall be USD 3,175,554.- (three million one hundred seventy-five thousand five hundred fifty-four United States Dollars) represented by (i) 2,220,500 (two million two hundred twenty thousand five hundred) ordinary shares with a par value of USD 1.- (one United States Dollar) each (the "Ordinary Shares") and (ii) 955,054 (nine hundred fifty-five thousand fifty-four) mandatory redeemable preferred shares with a par value of USD 1.- (one United States Dollar) each (the "MRPS" and/or the "Preferred Shares", the Ordinary Shares and the Preferred Shares being individually referred to as a "Share" and collectively as the "Shares").

The shares may be in registered or bearer form at the option of the shareholder(s).

The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own shares.

The share capital may be increased or reduced in compliance with the legal requirements.

Holders of Preferred Shares are referred to in these Articles as "Preferred Shareholders", and the terms "Shareholder" or "Shareholders" shall mean the holders of the Ordinary Shares and/or the holders of Preferred Shares, as the context requires.

The authorised share capital of the Company is fixed at USD 10,000,000,000.- (ten billion United States Dollars) and the issue of up to 10,000,000,000.- (ten billion) new shares of USD 1 (One United States Dollars) each. The board of directors is authorized, during a period expiring 5 (five) years after the publication of the authorization granted by the shareholder(s) meeting in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, to increase in one or several times the share capital. The term or extent of this authority may be extended by resolution of the shareholder(s) in general meeting from time to time, in the manner required for amendment of these Articles in accordance with the Company Law. The board of directors is authorised to determine the conditions attaching to any subscription for the new shares from time to time. The board of directors is also authorised to issue such shares without reserving to the existing shareholders any preferential subscription rights. The board of directors may delegate to any duly authorised officer of the Company or to any other duly authorised person, the power of accepting subscription and receiving payment for shares representing part or all of such increased amount of capital.

Art. 6.

Art. 6.1. The Ordinary Shares. All Ordinary Shares shall be identical in all respects. The Company may redeem its Ordinary Shares within the limits set forth by the Company Law. In addition, the redemption of Ordinary Shares is subject to prior redemption of all the Preferred Shares.

Art. 6.2. The Preferred Shares.

- (a) All Preferred Shares shall be identical in all respects.

(b) Redeemable shares.

1. The Preferred Shares are redeemable shares in accordance with Article 49-8 of the Company Law. Subscribed and fully paid-up Preferred Shares shall be partially or entirely redeemed (in case of plurality of Preferred Shareholders, on a pro rata basis of the redeemable Preferred Shares held by each Preferred Shareholder) upon request of the board of directors on the date indicated by the latter, upon their issuance (i) in accordance with the provisions of Article 49-8 of the Company Law, and (ii) in accordance with the terms & conditions of the Preferred Shares, however subject to acceptance from each Preferred Shareholder, which acceptance each Preferred Shareholder shall provide if the conditions provided under Article 49-8 of the Company law, relating to redemptions of share capital, are met, on or before the tenth (10th) anniversary as from the date of issuance of the Preferred Shares (the "Mandatory Redemption Date"). The redemption of the Preferred Shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with Article 72-1 of the Company Law (distributable funds, inclusive of the extraordinary reserve established with funds received by the Company as an issue premium). Redeemed Preferred Shares may be cancelled upon request of the board of directors by an affirmative vote of the general meeting of shareholders held in accordance with Article 15.

2. Special Reserve: An amount equal to the nominal value, or, in the absence thereof, the accounting par value of all the Preferred Shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the shareholders except in the event of a reduction of the subscribed share capital; the reserve may only be used to increase the subscribed capital by capitalisation of reserves.

3. Redemption Price: Except as provided otherwise, the redemption price of each of the Preferred Shares to be paid in cash or in kind (the "Original Redemption Price") will be equal to (a) the par value of all the Preferred Shares plus any declared but unpaid dividend, plus (b) any outstanding share premium in connection with the outstanding Preferred Shares (the "Preferred Shares Premium") (c) divided by the number of outstanding Preferred Shares at the time of the redemption; such share premium having been credited to a special reserve account of the Company to that effect (the "Preferred Shares Premium Account"). The Preferred Share Premium shall be reimbursed, distributed, converted or otherwise paid or allocated equally, and only to all outstanding Preferred Shares, from time to time. Moreover, for the avoidance of any doubt, any dividend declared on an annual or interim basis but unpaid in respect of the Preferred Shares will be paid prior to or upon any redemption.

4. For the purpose of this Article 6, "Impairment" shall mean any decrease in value recorded or to be recorded under Luxembourg GAAP at the time of redemption in the interim financial statements of the Company used to determine among other things the existence of the funds available for the redemption.

If, at the time of the redemption of the Preferred Shares, there is an Impairment of the corresponding Underlying Assets (as such term is defined hereinafter), the redemption price of each outstanding Preferred Shares, and of any accrued and unpaid dividends on each Preferred Shares to be redeemed, will be limited to (a) the impaired book value, at the time of the redemption and as determined under Luxembourg GAAP, of the corresponding Underlying Assets divided by (b) the number of the outstanding Preferred Shares to be redeemed at the time of the redemption (the "Impaired Redemption Price"). This limitation also applies to the redemption of Preferred Shares with cash/assets deriving from the disposal/ reimbursement of the considered Underlying Asset subject to the said Impairment.

For the avoidance of any doubt, this adjustment cannot result in the Impaired Redemption Price being greater than the Original Redemption Price. Furthermore, Preferred Shares can only be redeemed to the extent that these redemptions would not have the effect of reducing the net assets below the aggregate of the subscribed capital and the reserves which may not be distributed under the Company Law.

5. Redemption Procedure: Except as otherwise agreed by the Company and the Preferred Shareholder(s), at least twenty (20) days prior to the redemption date, written notice shall be sent by registered mail to each registered Preferred Shareholder, at its, his or her address last shown in the register of shareholders, notifying such Preferred Shareholder of the number of Preferred Shares so to be redeemed, specifying the redemption date, the redemption price, the procedures necessary to submit the Preferred Shares to the Company for redemption and the anticipated date of the general meeting of shareholders resolving on the redemption of Preferred Shares. The redemption price of such Preferred Shares shall be payable to the order of the person whose name appears on the share register as the owner thereof on the bank account provided to the Company by such shareholder before the redemption date.

Upon redemption of the Preferred Shares, the payment of the applicable redemption price on the Preferred Shares to be redeemed may be deferred, in whole or in part, if the Company does not have sufficient amounts available for distribution to redeem all the Preferred Shares. In such case, the Company shall still redeem all the Preferred Shares and shall pay at the time of the redemption that part of the redemption price which the Company is capable of paying with the amounts available for distribution as at the mandatory redemption date. Thereafter, the Company shall, in priority to any other amounts payable in respect of its share capital, pay to the former Preferred Shareholders when it has sufficient amounts available to do so, the balance of any amounts owing in respect of the redemption plus a penalty calculated on the deferred payment. Such a penalty will be freely determined by the parties at the time default will occur.

In case of a partial payment of the total redemption price of the Preferred Shares to be redeemed at the final redemption date, the Company may not pay any amounts derived from the Underlying Assets to any other shareholder in respect of its other share capital until the outstanding redemption price has been paid in full.

(c) Non-voting shares.

1. The Preferred Shares do not carry any voting rights.
2. The Preferred Shareholder(s) are nevertheless entitled to vote in every general meeting called upon to deal with the following matters:
 - the issue of new shares carrying preferential rights;
 - the determination of the recoverable preferential cumulative dividend attached to the non-voting shares, pursuant to Article 18;
 - the conversion of non-voting preferred shares into ordinary shares;
 - the reduction or redemption of the share capital of the Company;
 - any change to its corporate object;
 - the issue of convertible bonds;
 - the dissolution of the Company before its term;
 - the transformation of the Company into a company of another legal form, the merger of the Company into or with another company.
3. The Preferred Shareholder(s) shall have the same voting rights as the holders of Ordinary Shares at all meetings in the event that, despite the existence of profits available for that purpose, the recoverable preferential cumulative dividends mentioned in Article 18.2 (i.e., Dividend 1 and Dividend 2) have not been paid in their entirety for any reason whatsoever for a period of two successive financial years and until such time as all cumulative dividends shall have been received in full.
4. Any convening notices, reports and documents which, by virtue of the Company Law must be sent or notified to the Shareholders of the Company, shall likewise be sent or notified to the Preferred Shareholder(s), at the date instructed thereof.

Art. 7. Shares are fully transferable and shall be transferred by a written declaration of transfer registered in the register of the shareholders of the Company, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Company.

Title III. - Management

Art. 8. The Company shall be managed by a board of directors comprising at least three members in accordance with the provisions of the Companies Law. If several directors have been appointed, they will constitute a board of directors composed of one or several category A director(s) and of one or several category B director(s).

The directors, whether shareholders or not, are appointed and designated as category A director or category B director for a period not exceeding six years (renewable) by the sole shareholder or by the general meeting of shareholders, as the case may be, which may at any time and ad nutum remove them.

The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the sole shareholder or by the general meeting of the shareholders, as the case may be.

Art. 9. The board of directors may elect from among its members a chairperson who in case of tie vote, shall not have a casting vote and who may choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the resolutions of the shareholders. The chairperson will preside at all meetings of the board of directors. In his or her absence, the other members of the board of directors will appoint another chairperson pro tempore who will preside at the relevant meeting by simple majority vote of the directors present or represented at such meeting.

The board of directors convenes upon call by the chairperson, as often as the interest of the Company so requires. It must be convened each time two directors so request.

All board of director meetings will be held in Luxembourg City, Luxembourg at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all the directors at least Seventy-two (72) hours in advance of the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the board of directors.

No such written notice is required if all the members of the board of directors are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by mail, email or by telefax, of each member of the board of directors.

No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by a resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing, whether in original, by mail, email or by telefax, another director as his or her proxy. A director may represent more than one of his or her colleagues at the meeting.

The board of directors can validly debate and take decisions only if at least the majority of its members is present or represented, including at least one category A director and one category B director. Decisions are taken by the majority of the members present or represented, including at least one category A director and one category B director. The deliberations of the board of directors shall be recorded in the minutes, which have to be signed by the chairperson or one category A director and one category B director. Any transcript of or excerpt from these minutes shall be signed by the chairperson or one category A director and one category B director.

Directors may participate in a meeting of the board of directors by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, and such participation in a meeting will constitute presence in person at the meeting, provided that all actions approved by the directors at any such meeting will be reproduced in writing in the form of resolutions.

Circular resolutions signed by all members of the board of directors will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held. The signatures of such resolutions may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, fax, email or similar communication.

Art. 10. The board of directors is vested with the powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object of the Company. All powers not expressly reserved by the law or by the Articles to a meeting of the shareholders of the Company or the sole shareholder (as the case may be) fall within the competence of the board of directors.

Art. 11. The Company will be bound toward third parties in all circumstances by the joint signature of one category A director and one category B director, unless special decisions have been reached concerning the authorized signature in case of delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to article 10 of the present articles of incorporation.

Art. 12. The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and the representation of the Company for such daily management and affairs to any member or members of the board of directors, officers or other agents who need not be shareholders of the Company and who will be called managing directors.

The board of directors may appoint a person, either director or not, for the purposes of performing specific functions at every level within the Company. The board of directors or the sole director, as the case may be, will determine the powers, duties and remuneration (if any) of its agent(s), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his/their agency.

Art. 13. Any litigation involving the Company, either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the Company by the board of directors, represented by its chairperson or by the director delegated for this purpose.

Title IV. - Supervision

Art. 14. The financial statements of the Company are controlled by one or several statutory auditors ("commissaire aux comptes") or, where required by law, an independent external auditor (réviseur d'entreprises agréé), appointed by the shareholders or the sole shareholder of the Company, as the case may be, which will fix their remuneration and the term of their contract with the Company. The statutory auditor(s) shall be elected for a term not exceeding 6 (six) years and shall be eligible for re-appointment.

The statutory auditor(s) will be appointed by the sole shareholder or by the general meeting of shareholders, as the case may be, which will determine their number, their remuneration and the term of their office. The statutory auditor (s) in office may be removed at any time by the sole shareholder or by the general meeting of shareholders of the Company, as the case may be, without cause (ad nutum).

The statutory auditor shall fulfil all duties prescribed by the Company Law.

Title V. - General meeting

Art. 15. As long as there is only a sole shareholder of the Company, such sole shareholder will exercise the powers of the general meeting of shareholders.

The decisions taken by the sole shareholder are documented by way of minutes. In the case of a plurality of shareholders, any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company.

The annual general meeting of the shareholders shall be held in Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of the meeting, on the second

Wednesday of May of each year at 4:00 p.m. If such day is not a business day for banks in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

The annual general meeting of the shareholders may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors exceptional circumstances so require.

Other meetings of the shareholders of the Company may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting.

Any shareholder may participate in a general meeting by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the shareholders attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the shareholders can properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The notice periods and quorum provided for by law shall govern the notice for, and the conduct of, the general meetings, unless otherwise provided herein.

The board of directors as well as the statutory auditor may convene a general meeting. They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month, if shareholders representing one-tenth of the capital require it in writing, with an indication of the agenda. One or more shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital may require the entry of one or more items on the agenda of any general meeting. This request must be addressed to the Company at least 5 (five) days before the relevant general meeting.

Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a duly convened general meeting will be passed by a simple majority of those present or represented and voting.

If all the shareholders of the Company are present or represented at a general meeting, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

The minutes of the general meeting will be signed by the members of the bureau of the general meeting and by any shareholder who wishes to do so.

However, in case decisions of the general meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the chairperson of the board of directors.

Title VI. - Accounting year, Allocation of profits

Art. 16. The accounting year of the Company shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year.

Art. 17. Each year on the 31st of December, the accounts are closed and the board of directors prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company, as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

The balance is at the disposal of the general meeting.

Art. 18. For the purpose of this Article 18, "Underlying Assets" shall mean financial assets in United States Dollars acquired or to be acquired and financed directly by the issuance of Preferred Shares and/or any other financial assets replacing any such financial assets, or purchased or financed with the Income (as such term is defined hereinafter) and other proceeds arising out of such financial assets or of a disposal of all or part of such financial assets; and "Income" shall mean in respect of Underlying Assets during any period shall mean the income accrued or received (such as but not limited to interest income) by the Company in relation to the Underlying Assets recorded during the relevant accounting period of the Company according to the Luxembourg GAAP.

Art. 18.1. Each Preferred Share is entitled to a preferential and cumulative dividend (Dividend 1) at the annual rate of 0.5% (zero point five percent) over the nominal value of the Preferred Shares and related share premium from the date of the acquisition of the Underlying Assets, which shall be calculated assuming a 365 day year. Dividend 1 shall be declared every year, subject to Article 18.5. In case of interim dividend distributions decided by the board of directors of the Company, Dividend 1 will be computed on a pro rata basis.

Art. 18.2. Thereafter, each Preferred Share is entitled to a second preferential and cumulative dividend (Dividend 2) being equal to the Income received by the Company in relation to the Underlying Assets acquired and financed directly by the issuance of the Preferred Shares or purchased or financed with the Income and other proceeds arising out of such financial assets, plus any gain realized on a transfer or realisation of the Underlying Assets, minus:

- (i) any loss realized on a transfer or realisation of the Underlying Assets,
- (ii) an appropriate margin which might be determined and approved from time to time by the unanimous consent of the Shareholders given at the general meeting of shareholders approving the annual accounts, and
- (iii) the amount of Dividend 1.

Dividend 2 shall be declared every year, subject to Article 18.5.

If Dividend 1 and Dividend 2 are not declared despite the existence of profits available for that purpose (the "Outstanding Dividend"), they shall be accumulated each accounting year, and the amount of the Dividend 1 and Dividend 2 shall be transferred to a special reserve account of the Company (the "Special Reserve Account"). The Special Reserve

Account shall remain exclusively to the benefit of the Preferred Shareholder(s) and shall be only available in order to pay the Outstanding Dividend at the time of the next distribution of dividends of the Company. If Dividend -1 and Dividend 2 are not declared due to the absence of sufficient profit, the amount equivalent to the Dividend 1 and Dividend 2 which could not be paid due to an insufficiency of profit, shall be paid to the Preferred Shareholder at the time of the next distribution of dividends of the Company in addition to Dividend 1 and Dividend 2 relating to the subsequent financial year.

Art. 18.4. No interim dividend shall be distributed to the holders of the Ordinary Shares until the cumulative amounts of Dividend 1 and the Dividend 2 have been fully paid to the Preferred Shareholder when declared or sufficient amounts for the payment of such dividends have been set aside in the Special Reserve Account.

Art. 18.5. Dividend 1 and Dividend 2 may only be distributed (i) upon approval of the general shareholder meeting and subject to the prior proposal of the board of directors and (ii), provided that on the closing date of the last financial year the net assets as set out in the annual accounts are not, or following such distributions would not become, lower than the amount of the subscribed capital plus the reserves which may not be distributed under law or by virtue of the Articles.

Art. 18.6. The general meeting of shareholders subject to the prior proposal of the board of directors will have discretionary power to dispose of the surplus remaining after the payment of the preferred Dividends 1 and 2. It may in particular allocate such profit as proposed by the board of directors of the Company to the payment of a dividend on the Ordinary Shares or transfer it to the reserves or carry it forward.

Art. 18.7. All dividends may be paid in United States Dollars or any other currency selected by the board of directors and they may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down in the Company Law.

Title VII. - Dissolution, Liquidation

Art. 19. The Company may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. If the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the sole shareholder or the general meeting of shareholders, as the case may be, which will specify their powers and fix their remuneration.

After payment of all third party debt and liabilities of the Company or deposit of any funds to that effect, the Preferred Shareholder will be entitled to the applicable redemption price (i.e. Impaired Redemption Price or Original Redemption Price) plus an amount payable in cash or in kind equal to any accrued but unpaid dividends, prior to the payment of any amount in respect of its other share capital.

Title VIII. - General provisions

Art. 20. All matters not governed by these Articles are to be construed in accordance with the Company Law, as amended.

Suit la traduction française du texte qui précède

Annexe 1: Statuts coordonnés de la Société Absorbante au 2 août 2013

Titre I^{er} . - Dénomination, Siège social, Objet, Durée

Art. 1^{er} . Il est formé par le présent acte une société anonyme sous le nom de "Enbridge Finance Luxembourg SA" (la "Société"), régie par les présents statuts (les "Statuts") ainsi que par la loi Luxembourgeoise (la "Loi"), en particulier la loi du 10 Août 1915 sur les Sociétés Commerciales, telles que modifiée (la "Loi sur les Sociétés Commerciales").

Art. 2. Le siège social de la Société se trouve à Luxembourg Ville, Grand Duché de Luxembourg.

Le siège social pourra être transféré au sein de la municipalité de Luxembourg sur décision du conseil d'administration.

Le siège social de la Société pourra être transféré en tout autre lieu au sein du Grand Duché de Luxembourg ou à l'étranger par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires ou de l'actionnaire unique (selon le cas) adoptée selon les conditions requises pour une modification statutaire conformément à l'Article 67-1 de la Loi sur les Sociétés Commerciales telle que modifiée, qui prévoit que l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires ne délibère valablement que si au moins la moitié du capital est représenté et que, si cette condition n'est pas remplie, une seconde assemblée générale extraordinaire sera réunie qui délibérera valablement quelque soit la proportion du capital représentée.

Lors des deux assemblées, les résolutions doivent réunir les deux-tiers des voies exprimées pour être adoptées.

La Société aura un siège à Luxembourg.

Dans le cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société, ou la communication aisée avec son siège social ou entre son siège et l'étranger se sont produits ou sont imminents là où se situe son siège social, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures pro-

visoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société laquelle restera luxembourgeoise, nonobstant ce transfert provisoire du siège. Pareilles mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance des tiers par le conseil d'administration de la Société.

Art. 3. La Société est créée pour une durée indéterminée.

Art. 4. L'objet de la Société est de:

(1) Prendre des participations et des intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise ou société commerciale, industrielle, financière ou autre, de droit luxembourgeois ou étranger;

(2) D'acquérir par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation ou de toute autre façon tous titres, droits, valeurs, et autres droits réels, droits personnels et intérêts selon le choix de la Société;

(3) De façon générale, de les détenir, les gérer, les vendre ou de disposer de ces droits, en totalité ou en partie, selon le prix choisis par la Société, et en particulier contre les parts ou titres de toute société les acquérant;

(4) De conclure, d'assister ou de participer à des opérations financières, commerciales ou autres;

(5) D'accorder à toute société mère, fille, ou soeur, ou à toute autre société appartenant au même groupe que la Société (les "Sociétés Affiliées") toute assistance, prêt, avance ou garantie (dans ce dernier cas, même en faveur d'un tiers prêteur des Sociétés Affiliées);

(6) D'emprunter et de lever des fonds de quelque façon que ce soit et de garantir le remboursement de toute somme prêtée; et

(7) De façon générale, de prendre toutes les mesures pouvant apparaître à la Société comme étant nécessaire ou favorable à l'atteinte des objectifs cités ci-dessus ou de l'un d'entre eux.

La Société peut conduire toute opération commerciale, technique et financière, directement ou indirectement liée aux domaines décrits ci-dessus afin de faciliter l'accomplissement de son objet.

Titre II. - Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à 3.175.554 USD (trois millions cent soixante-quinze mille cinq cent cinquante-quatre dollars américains) représenté par (i) 2.220.500 (deux millions deux cent vingt mille cinq cents) actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 USD (un dollar américain) chacune (les "Actions Ordinaires") et (ii) 955.054 (neuf cent cinquante-cinq mille cinquante-quatre) actions privilégiées obligatoirement rachetables d'une valeur nominale de 1 USD (un dollar américain) chacune (les "MRPS" et/ou les "Actions Privilégiées", les Actions Ordinaires et Actions Préférentielles étant individuellement dénommées "Action" et collectivement "Actions").

Les Actions peuvent être nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire.

La Société peut, dans la mesure et aux conditions fixées par la loi, acheter ses propres actions.

Le capital social peut être augmenté ou réduit en respectant les conditions légales.

Les détenteurs d'Actions Privilégiées sont définis dans ces Statuts comme "Actionnaires Privilégiés", et les mots "Actionnaire" ou "Actionnaires" désignent les détenteurs d'Actions Ordinaires et/ou les détenteurs d'Actions Privilégiées, selon le contexte.

Le capital autorisé de la Société est fixé à 10.000.000.000 USD (dix milliards de Dollars américains) et par l'émission de 10.000.000.000 (dix milliards) nouvelles actions de 1 USD (un Dollar américain) chacune. Le conseil d'administration peut, pendant une période de 5 (cinq) ans après la publication de l'autorisation obtenue auprès de l'assemblée des actionnaires dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, d'accroître en une ou plusieurs fois le capital social. Le terme ou la limite fixée par cette autorité peuvent être étendus au besoin sur décision de l'assemblée générale des actionnaires, en respectant les dispositions de la Loi sur les Sociétés Commerciales concernant la modification de ces Statuts. Le conseil d'administration peut également déterminer les conditions attachées à la souscription des nouvelles actions. Le conseil d'administration est également autorisé à émettre de telles actions sans réserver un quelconque droit préférentiel de souscription aux actionnaires existants. Le conseil d'administration peut déléguer à tout dirigeant de la Société dûment autorisé ou à toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir d'accepter les souscriptions et recevoir les paiements pour les actions représentant tout ou partie de l'augmentation de capital.

Art. 6.

6.1. Les Actions Ordinaires

Toutes les Actions Ordinaires doivent être identiques en tous points. La Société pourra racheter ses Actions Ordinaires dans les limites définies par la Loi sur les Sociétés Commerciales. De plus, le rachat des Actions Ordinaires est soumis au rachat préalable de toutes les Actions Privilégiées.

6.2. Les Actions Privilégiées

(a) Toutes les Actions Privilégiées doivent être identiques en tous points.

(b) Actions rachetables

1. Les Actions Privilégiées sont des actions rachetables conformément à l'Article 49-8 de la Loi sur les Sociétés Commerciales. Les Actions Privilégiées souscrites et intégralement libérées sont partiellement ou totalement rachetables (en

cas de pluralité d'Actionnaires Privilégiés, au prorata des Actions Privilégiées rachetables détenues par chaque Actionnaire Privilégié) sur demande du conseil d'administration à la date indiquée par ce dernier, sous condition que leur émission ait été effectuée (i) conformément à l'Article 49-8 de la Loi sur les Sociétés Commerciales, et (ii) conformément aux termes et conditions des Actions Privilégiées, soumis cependant à l'accord de chaque Actionnaire Privilégié, et dans tous les cas sous condition d'acceptation par chaque Actionnaire Privilégié, chaque Actionnaire Privilégié devant faire connaître son acceptation dès lors que les conditions définies par l'article 49-8 de la Loi sur les Sociétés Commerciales concernant le remboursement du capital social sont réunies, avant le dixième (10e) anniversaire à partir de la date d'émission des Actions Privilégiées (la "Date du Rachat Obligatoire"). Le rachat des Actions Privilégiées peut seulement être opéré en utilisant des fonds disponibles pour la distribution conformément à l'Article 72-1 de la Loi sur les Sociétés Commerciales (fonds distribuables, incluant la réserve extraordinaire constituée avec les fonds reçus par la Société comme primes d'émission). Les Actions Privilégiées rachetées pourront être annulées par un vote de l'assemblée générale conformément à l'Article 15.

2. Réserve Spéciale: Un montant égal à la valeur nominale, ou en son absence, à la valeur comptable de toutes les Actions Privilégiées rachetées doit être inclus dans une réserve qui ne peut pas être distribuée aux Actionnaires sauf en cas de réduction du capital social souscrit; la réserve peut seulement être utilisée pour augmenter le capital souscrit par capitalisation des réserves.

3. Prix de Rachat: Sauf disposition contraire, le prix de rachat de chaque Action Privilégiée payé en numéraire ou en nature sera égal à (a) la valeur nominale de toutes les Actions Privilégiées plus tout dividende déclaré mais non versé, plus (b) toute prime d'émission existante relative aux Actions Privilégiées existantes (la "Prime d'Emission Préférentielle") (c) divisé par le nombre d'Actions Privilégiées existantes au moment du rachat; cette prime d'émission ayant été créditée sur un compte de réserve spéciale de la Société à cet effet (le "Compte Spécial de Prime d'Emission Préférentielle"). La Prime d'Emission Préférentielle doit être rachetée, distribuée, convertie ou encore payée ou allouée également, et seulement à proportion des Actions Privilégiées existantes, de temps à autre. De plus, afin d'éviter tout doute, tout dividende déclaré au titre d'un exercice ou intérimaire mais non versé sera versé au moment du rachat ou préalablement à celui-ci.

4. Pour les besoins de l'Article 6, le terme "Dépréciation" renvoie à toute baisse de la valeur enregistrée ou à enregistrer au sens des principes comptables généralement acceptés à Luxembourg au moment du rachat dans les comptes financiers intermédiaires de la Société utilisés pour déterminer, entre autre, l'existence de fonds disponibles pour le rachat.

Si, au moment du rachat des Actions Privilégiées, il y a une Dépréciation des Actifs Sous-Jacents correspondants (tels que définis ci-dessous), le prix de rachat de chaque Action Privilégiées, et de tout dividende accumulé et impayé sur chaque Action Privilégiées devant être rachetée, sera limité à (a) la valeur comptable dépréciée au moment du rachat et telle que déterminée par les principes comptables généralement acceptés à de Luxembourg, de l'Actif Sous-Jacent correspondant divisé par (b) le nombre d'Actions Privilégiées devant être rachetées au moments du rachat (le "Prix de Rachat Déprécié") Cette limitation s'applique aussi au rachat des Actions Privilégiées à partir de trésorerie et d'actifs provenant de la cession/du rachat de l'Actif Sous-Jacent considéré et sujet à la Dépréciation en question.

De façon à éviter tous doutes, cet ajustement ne peut avoir pour conséquence de rendre le Prix de Rachat Déprécié plus important que le Prix de Rachat Initial. De plus, les Actions Privilégiées ne peuvent être rachetées que si ces rachats n'ont pas pour effet de rendre l'actif net inférieur au montant total du capital souscrit et des réserves qui ne peuvent pas être distribuées selon la Loi sur les Sociétés Commerciales.

5. Procédure de Rachat: Sauf accord contraire de la Société et des Actionnaires Privilégiés, au moins vingt (20) jours avant la date du rachat, une notification écrite doit être adressée par courrier recommandé à chaque Actionnaire Privilégié enregistré, à sa dernière adresse connue indiquée sur le registre des actionnaires, notifiant à cet Actionnaire Privilégié le nombre d'Actions Privilégiées devant être rachetées, précisant la date du rachat, le prix de rachat, les procédures nécessaires pour soumettre les Actions Privilégiées à la Société pour rachat et la date anticipée de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur le rachat des Actions Privilégiées. Le prix de rachat de ces Actions Privilégiées doit être payable sur ordre de la personne dont le nom figure sur le registre des actionnaires, sur le compte bancaire indiqué par cet actionnaire à la Société avant la date du rachat.

Concernant le rachat des Actions Privilégiées, le paiement du prix de rachat applicable au Actions Privilégiées rachetables peut être différé, en tout ou partie, si la Société n'a pas les fonds suffisants pour racheter toutes les Actions Privilégiées. Dans ce cas, la Société doit toujours racheter toutes les Actions Privilégiées et payer lors du rachat la partie du prix de rachat qu'elle est capable d'assumer à la date du rachat obligatoire. Ensuite, la Société doit en priorité à toute autre somme due relativement à son capital social, payer à l'ancien Actionnaire Privilégiées, quand elle en a les moyens, le montant restant dû ainsi qu'une pénalité calculée sur le paiement différé. Une telle pénalité sera déterminée librement par les parties au moment du défaut.

En cas de paiement partiel du prix de rachat des Actions Privilégiées à racheter au moment du rachat final, la Société n'aura pas à payer aux actionnaires de sommes dérivées des Actifs Sous-Jacents eu égard à ses autres actions jusqu'à ce que le prix de rachat restant ait été payé entièrement.

(c) Actions sans droit de vote

1. Les Actions Privilégiées sont sans droit de vote.

2. Les Actionnaires Privilégiés conservent cependant leur droit de vote lors de chaque assemblée générale appelée à traiter des points suivants:

- l'émission de nouvelles actions privilégiées;
- la détermination du dividende privilégié cumulé recouvrable attaché aux actions sans droit de vote conformément à l'Article 18;
- la conversion d'actions privilégiées sans droit de vote en actions ordinaires;
- la réduction ou le remboursement du capital social de la Société;
- tout changement de l'objet social;
- l'émission d'obligations convertibles;
- la dissolution de la Société avant son terme;
- la transformation de la Société en une société revêtant une autre forme légale, la fusion de la Société en ou avec une autre société.

3. Les Actionnaires Privilégiés disposent des mêmes droits de vote que les détenteurs d'Actions Ordinaires à toutes les assemblées générales, dans l'hypothèse où, malgré l'existence de profits disponibles, les dividendes privilégiés dus et accumulés mentionnés à l'Article 18.2 (c'est-à-dire, Dividende 1 et Dividende 2) n'ont pas été versés entièrement pour quelque raison que ce soit pendant une période de deux exercices sociaux successifs et ce jusqu'à ce que tous les dividendes accumulés soient payés en totalité.

4. Toutes convocations, tous rapports ou documents qui doivent être selon la Loi sur les Sociétés Commerciales envoyés ou notifiés aux actionnaires de la Société, doivent en outre être envoyés ou notifiés aux Actionnaires Privilégiés, à la date indiquée par les présentes.

Art. 7. Les Actions sont pleinement cessibles et doivent être cédées par une déclaration écrite de cession inscrite dans le registre des actionnaires de la Société, une telle déclaration de cession doit être notifiée par le cédant et le cessionnaire ou par toute personne ayant reçu les pouvoirs appropriés par voie de procuration. La Société peut également accepter toute autre preuve du transfert qu'elle jugerait satisfaisante.

Titre III - Administration

Art. 8. La Société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins conformément aux dispositions de la Loi sur les Sociétés Commerciales. Si plusieurs administrateurs ont été nommés, ils constitueront un conseil d'administration composé d'un ou plusieurs administrateur(s) de catégorie A et d'un ou plusieurs administrateur(s) de catégorie B.

Les administrateurs, actionnaires ou non, sont nommés et désignés administrateur(s) de catégorie A ou administrateur(s) de catégorie B par l'actionnaire unique ou, le cas échéant, par l'assemblée générale des actionnaires pour un terme ne pouvant dépasser six années (renouvelables) et sont révocables à tout moment et ad nutum.

Le nombre des administrateurs, la durée de leur mandat et leurs émoluments sont fixés par l'associé unique ou, le cas échéant, par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 9. Le conseil d'administration pourra choisir un président parmi ses membres qui, en cas d'égalité, n'aura pas de voix prépondérante et qui pourra choisir un secrétaire, lequel ne sera pas nécessairement administrateur, qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux du conseil d'administration et des décisions des actionnaires. Le président présidera toutes les réunions du conseil d'administration. En son absence, les autres membres du conseil d'administration nommeront un autre président temporaire pour la réunion concernée par un vote à la majorité simple des administrateurs présents ou représentés à ladite réunion.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Toutes les réunions du conseil d'administration se tiendront à Luxembourg Ville, Luxembourg, au lieu au moment indiqués dans les convocations.

Une convocation pour la réunion doit être remise à tous les administrateurs au moins soixante douze (72) heures avant la date fixée pour ladite réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas ces circonstances sont énoncées brièvement dans l'avis de convocation de la réunion du conseil d'administration.

Une telle convocation n'est pas requise si tous les membres du conseil d'administration sont présents ou représentés pendant la réunion et s'ils confirment qu'ils ont été dûment informés, et avoir une connaissance complète de l'ordre du jour. Il peut être renoncé à la convocation en cas de consentement écrit soit en original, email ou par téléfax, de chaque membre du conseil d'administration.

Une convocation séparée n'est pas nécessaire pour les réunions tenues à des lieux et des moments indiqués dans un calendrier adopté précédemment par une résolution du conseil d'administration.

Les administrateurs peuvent participer à une réunion du conseil d'administration en nommant par écrit soit en original, email ou par téléfax, un autre administrateur comme mandataire. Un administrateur peut représenter plus d'un de ses collègues lors d'une réunion.

Le conseil d'administration peut délibérer valablement et prendre des décisions seulement si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée, notamment au moins un administrateur de catégorie A et un administrateur de catégorie B. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés, notamment au moins par un administrateur de catégorie A et un administrateur de catégorie B. Les délibérations du conseil d'administration doivent être transcrites dans le procès-verbal qui doit être signé par le président ou un administrateur de catégorie A et un administrateur de catégorie B. Toute copie ou extrait de ces procès-verbaux doit être signé par le président ou un administrateur de catégorie A et un administrateur de catégorie B.

Les administrateurs peuvent participer valablement par voie de conférence téléphonique ou par le biais d'un moyen de communication similaire, permettant à tous les participants à la réunion d'être en mesure d'entendre et de parler à chacun d'entre eux, et une telle participation à une réunion vaudra une présence en personne au conseil, dans la mesure où toutes les décisions approuvées par le conseil d'administration lors d'une telle réunion sont reprises par écrit sous forme de résolutions.

Les résolutions circulaires signées par tous les membres du conseil d'administration auront la même valeur juridique que celles prises lors d'une réunion du conseil d'administration dûment convoquée et tenue à cet effet. La signature de ces résolutions peut figurer sur un document unique ou sur différentes copies de la même résolution; elles peuvent être données par lettre, fax, email ou tout autre moyen de communication similaire.

Art. 10. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs d'accomplir tous les actes d'administration et de disposition conformément à l'objet social de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les Statuts à l'assemblée des actionnaires de la Société ou à l'actionnaire unique (selon le cas) entrent dans le champ de compétence du conseil d'administration.

Art. 11. La Société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe d'un administrateur de catégorie A et de celle d'un administrateur de catégorie B, sauf le cas de décisions spéciales concernant la signature autorisée en cas de délégation de pouvoirs prises par le conseil d'administration conformément à l'article 10 des présents Statuts.

Art. 12. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière et la représentation de la Société à tout/tous membre(s) du conseil d'administration, dirigeant ou autre agent qui n'ont pas besoin pour cela d'être actionnaires qui seront appelés administrateurs délégués.

Le conseil d'administration peut aussi nommer une personne, administrateur ou non, dans le but de lui confier des fonctions spécifiques à n'importe quel niveau au sein de la Société. Le Conseil d'administration ou l'actionnaire unique, selon le cas, déterminera les pouvoirs, devoirs et rémunération (si applicable) de ces agents, la durée de la représentation et toute autre condition applicable à leur fonction.

Art. 13. Tous les litiges dans lesquels la Société est impliquée en demande comme an défense, seront traités au nom de la Société par le conseil d'administration, représenté par son président ou par l'administrateur délégué à cet effet.

Title IV. - Surveillance

Art. 14. Les comptes de la Société sont contrôlés par un ou plusieurs commissaire(s) aux comptes ou, quand cela est requis par la loi, par un réviseur d'entreprises agréé nommé(s) par les actionnaires ou par l'actionnaire unique selon les cas qui fixera la rémunération ainsi que la durée du contrat avec la Société. Les commissaires aux comptes doivent être nommés pour une période n'excédant pas 6 (six) ans et peuvent être nommés de nouveau à l'issue de ce délai.

Les commissaires aux comptes seront nommés par l'actionnaire unique ou l'assemblée générale des actionnaires, selon le cas, qui déterminera leur nombre, leur rémunération et les termes de leur fonction. Les commissaires aux comptes en fonction peuvent être révoqués sans motif (ad nutum) à n'importe quel moment par l'actionnaire unique ou l'assemblée générale des actionnaires de la Société, selon le cas.

Le commissaire aux comptes accomplira tous les devoirs qui lui sont confiés par la Loi sur les Sociétés Commerciales.

Title V. - Assemblée générale

Art. 15. Aussi longtemps que la Société aura un actionnaire unique, cet actionnaire unique exercera les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.

Les décisions prises par l'actionnaire unique sont retranscrites dans les procès-verbaux.

En cas de pluralité d'actionnaires, toute assemblée d'actionnaire de la Société régulièrement constituée devra représenter la totalité des actionnaires de la Société.

L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, à l'adresse du siège social de la Société ou à tout autre endroit de la municipalité où la société a son siège social et spécifié dans la convocation, chaque année le second mercredi du mois de mai à 16h. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires peut se tenir à l'étranger si des circonstances exceptionnelles l'exige selon l'appréciation du conseil d'administration.

D'autres assemblées d'actionnaires de la Société peuvent se tenir à ces endroits et lieux selon ce que prévoit la convocation.

Tout actionnaire peut participer à une assemblée d'actionnaires par video conférence ou un moyen similaire de communication à conditions que (i) les actionnaires en question puissent être identifiés, (ii) toutes les personnes participant à la réunion puissent s'entendre et parler entre elles, (iii) la retransmission de la réunion n'est pas interrompue et (iv) les actionnaires peuvent délibérer correctement, et la participation à une assemblée par de tels moyens équivaut à une participation en personne.

Les délais de préavis et de quorum prévus par la loi régissent les avis de convocation et la conduite des assemblées générales, sauf disposition contraire des Statuts.

Le conseil d'administration et les commissaires aux comptes peuvent convoquer une assemblée générale. Ils ont obligation de le faire de telle sorte que celle-ci soit tenue dans un délai de un mois, si des actionnaires représentant un-dixième du capital le demandent par écrit, avec indication de l'ordre du jour. Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins un-dixième du capital souscrit peuvent demander l'inscription d'un ou plusieurs sujets à l'ordre du jour de l'assemblée générale. Cette requête doit être adressée à la Société au moins 5 (cinq) jours avant ladite assemblée générale.

Sauf disposition contraire de la loi ou des Statuts, les résolutions d'une assemblée générale dûment convoquée seront votées à la majorité simple des personnes présentes ou représentées ayant voté.

Si tous les actionnaires de la Société sont présents ou représentés à l'assemblée générale, et se considère comme valablement convoqués et informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée peut être tenue sans convocation préalable.

Les procès-verbaux de l'assemblée générale seront signés par les membres du bureau de l'assemblée générale et par tout actionnaire qui le souhaite.

Cependant, dans le cas où les décisions de l'assemblée générale doivent être certifiées, copiées ou extraites pour être utilisées devant les tribunaux ou ailleurs, elles doivent être signées par le président du conseil d'administration.

Titre VI. - Année sociale, Distribution de bénéfices

Art. 16. L'année sociale de la Société commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 17. Chaque année, au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et le conseil d'administration dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société. Tout actionnaire peut prendre connaissance au siège social de l'inventaire et du bilan.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10 %) du capital social souscrit de la Société, conformément à l'article 5 des présents Statuts ou tel qu'augmenté ou réduit périodiquement, conformément à l'article 5 des présents Statuts.

Le reste du bénéfice est à la disposition de l'assemblée générale.

Art. 18. Dans le cadre de cet Article 18, les "Actifs Sous-Jacents" doivent être entendus comme des actifs financiers en Dollars américains acquis ou à acquérir et financés directement par l'émission d'Actions Privilégiées et/ou de tout autre actif financier les remplaçant, ou achetés ou financés avec le Revenu (tel que définit ci-après) et tout autre produit découlant de ces actifs financiers ou de leur cession totale ou partielle, et le "Revenu" en ce qui concerne les Actifs Sous-Jacents doit s'entendre, quelque soit la période, comme les revenus courus ou acquis (tels que mais non limités aux produits d'intérêts) par la Société au travers des Actifs Sous-Jacents enregistrés pendant la période comptable pertinente au sens des principes comptables généralement acceptés à Luxembourg.

Art. 18.1. Chaque Action Privilégiée donne droit à un dividende privilégié et cumulatif (le "Dividende 1") au taux annuel de 0,5% (zéro virgule cinq pourcent) sur la valeur nominale des Actions Privilégiées et prime d'émission y attachée, qui sera calculé sur la base de 365 jours par an. Le Dividende 1 devra être déclaré chaque année, conformément à l'Article 18.5. En cas de distributions de dividendes intérimaires décidées par le conseil d'administration, le Dividende 1 sera calculé sur la base d'un pro rata.

Art. 18.2. Par la suite, chaque Action Privilégiée donne droit à un second dividende préférentiel et cumulatif (le "Dividende 2") égal au Revenu reçu par la Société au travers des Actifs Sous-Jacents acquis et financés directement par l'émission d'Actions Privilégiées ou achetés ou financés avec le Revenu et d'autres produits provenant de ces actifs financiers, plus tout gain réalisé sur le transfert ou la cession des Actifs Sous-Jacents, moins:

- (i) toute perte réalisée sur le transfert ou la réalisation des Actifs Sous-Jacents.
- (ii) une marge appropriée qui pourra être déterminée et approuvée de temps à autres par les actionnaires sous réserve de leur consentement unanime donné lors de l'assemblée générale des actionnaires approuvant les comptes annuels, et
- (iii) le montant du Dividende 1.

Le Dividende 2 devra être déclaré chaque année, conformément à l'Article 18.5.

Si le Dividende 1 et le Dividende 2 ne sont pas déclarés malgré l'existence de bénéfices distribuables (le "Dividende Disponible"), ils devront se cumuler chaque année sociale, et le montant du Dividende 1 et du Dividende 2 sera inscrit à un compte de réserve spéciale de la Société (le "Compte de Réserve Spéciale"). Le Compte de Réserve Spéciale demeurera au bénéfice exclusif des Actionnaires Privilégiés et ne sera disponible que pour le paiement du Dividende Disponible à la date de la prochaine distribution de dividende de la Société. Si le Dividende 1 et le Dividende 2 ne sont pas déclarés en

raison d'une insuffisance de bénéfice, la somme équivalente au Dividende 1 et au Dividende 2 qui ne pourra pas être payée en raison de l'insuffisance de bénéfice, devra être payée aux Actionnaires Privilégiés lors de la prochaine distribution de dividende par la Société en plus du Dividende 1 et du Dividende 2 de cet exercice comptable suivant.

18.4. Aucun dividende intérimaire ne sera distribué aux détenteurs d'Actions Ordinaires avant que le Dividende 1 et le Dividende 2 déclarés n'aient été totalement payés aux Actionnaires Privilégiés ou que les montants suffisants aient été mis de côté pour permettre le paiement de ces dividendes sur le Compte de Réserve Spéciale.

18.5. Le Dividende 1 et le Dividende 2 ne pourront être distribués que (i) sur approbation de l'assemblée générale des actionnaires et sous réserve de proposition préalable du conseil d'administration et (ii) à condition qu'à la date de clôture de l'exercice précédent, les actifs nets tel qu'établis dans les comptes annuels, ne soient pas, ou ne deviennent pas suite à ces distributions, inférieurs au montant du capital souscrit augmenté des réserves non distribuables en vertu de la loi ou des Statuts.

18.6. L'assemblée générale des actionnaires sous réserve de proposition préalable du conseil d'administration aura le pouvoir discrétionnaire de disposer du surplus restant après paiement des Dividendes privilégiés 1 et 2. Elle pourra en particulier allouer ces bénéfices tel que proposé par le conseil d'administration, au paiement d'un dividende aux Actions Ordinaires ou le placer en réserves ou le placer en report à nouveau.

18.7. Les dividendes peuvent être payés en Dollars américains ou en toute autre devise choisie par le conseil d'administration et peuvent être payés au lieu et en temps décidés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut décider de payer des dividendes intérimaires sous les conditions et dans les limites posées par la Loi sur les Sociétés Commerciales.

Titre VII. - Dissolution, Liquidation

Art. 19. La Société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires. Si la Société est dissoute, la liquidation est faite par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'actionnaire unique ou par l'assemblée générale des actionnaires, selon le cas, qui détermine leurs pouvoirs et fixe leurs émoluments.

Après paiement de tous les dettes et passifs de la Société ou dépôt de tous les fonds nécessaires à cette fin, les Actions Privilégiées auront droit au paiement du prix de rachat (à savoir le Prix de Rachat Déprécié ou le Prix de Rachat Initial) majoré d'un montant payable en numéraire ou en nature égal à tous les dividendes accumulés et impayés, préalablement au paiement de tout autre montant du fait de ses autres actions.

Titre VIII. - Dispositions Générales

Art. 20. Pour tous les points non réglés par les présents Statuts, les parties se réfèrent à la Loi sur les Sociétés Commerciales, telle que modifiée.

Enregistré à Esch/Al. A.C., le 16 OCT 2013. Relation EAC\2013\13454. Reçu trente-six euros.

Le Receveur (signé): Monique HALSDORF.

POUR EXPEDITION CONFORME.

Référence de publication: 2013148614/1147.

(130182273) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2013.

Caviar House Airport Development, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1643 Luxembourg, 4, rue de la Grève.

R.C.S. Luxembourg B 172.399.

J F B Investissements S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1643 Luxembourg, 4, rue de la Grève.

R.C.S. Luxembourg B 62.019.

PROJET DE FUSION

Pour une fusion par absorption

Conclu entre

Caviar House Airport Development

société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois

4, rue de la Grève L-1643 Luxembourg

Inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 172.399

En qualité de société absorbante

ET

JFB INVESTISSEMENTS S.A.

société anonyme de droit luxembourgeois

4, rue de la Grève L-1643 Luxembourg

Inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 62.019

En qualité de société absorbée

EN DATE DU 22 OCTOBRE 2013

LES CONSEILS DE GESTION DE:

(1) Caviar House Airport Development, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 4, rue de la Grève, L-1643 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 172.399 (la «Société Absorbante»); et

(2) JFB INVESTISSEMENTS S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 4, rue de la Grève, L-1643 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 62.019 (la «Société Absorbée» ensemble avec la Société Absorbante, les «Sociétés Fusionnantes»).

CONSIDERANT:

(A) Que le conseil d'administration de la Société Absorbée et le gérant de la Société Absorbante (ci-après les «conseils de gestion») ont décidé de fusionner la Société Absorbée dans la Société Absorbante par voie d'une fusion par absorption conformément aux termes des articles 261 et suivants de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (la «Loi de 1915») (la «Fusion»);

(B) Que les conseils de gestion des Sociétés Fusionnantes ont décidé d'arrêter le présent projet de fusion (le «Projet de Fusion») et de soumettre son contenu aux assemblées générales des associés des Sociétés Fusionnantes pour approbation.

(C) Que la Fusion prendra effet à la date de la publication de l'acte notarié constatant les décisions des associés des Sociétés Fusionnantes de fusionner comme le prévoit le Projet de Fusion conformément aux dispositions de l'article 9 de la Loi de 1915 (la «Date de Publication»).

(D) Que la date à partir de laquelle les transactions de la Société Absorbée seront traitées pour les raisons comptables comme étant celles de la Société Absorbante sera le 1^{er} janvier 2013.

(E) Que le capital social de la Société Absorbante s'élève, à la date du présent Projet de Fusion, à cinquante mille euros (50.000.- EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (100.- EUR) chacune.

(F) Que le capital social de la Société Absorbée s'élève, à la date du présent Projet de Fusion, à soixante-seize mille deux cent vingt-cinq euros (76.225.- EUR), représenté par cinq cents (500) actions ayant une valeur nominale de cent cinquante-deux euros et quarante-cinq cents (152,45.- EUR) chacune.

(G) Que l'associé unique de la Société Absorbante et l'associé unique de la Société Absorbée sont identiques, à savoir la société C.H.P. International S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 4, rue de la Grève L- 1643 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113.416.

(H) Que l'exercice comptable de chacune des Sociétés Fusionnantes coïncide avec l'année civile.

(I) Qu'aucune des Sociétés Fusionnantes n'a été mise en faillite ou n'est soumise à une suspension des paiements.

(J) Que l'intégralité du capital social émis des Sociétés Fusionnantes est libérée.

(K) Qu'en conséquence de la Fusion, l'intégralité du patrimoine de la Société Absorbée sera transférée à la Société Absorbante.

EN CONSEQUENCE, établissent le Projet de Fusion suivant:

1. Fusion. La Société Absorbée fusionnera avec la Société Absorbante par voie de fusion par absorption, conformément aux termes des articles 261 et suivants de Loi de 1915 ainsi que les modalités de la Fusion prévues par le présent Projet de Fusion et les rapports des conseils de gestion des Sociétés Fusionnantes (constituant ensemble les «Conditions de la Fusion»).

Lors de la prise d'effet de la Fusion, tous les actifs et les passifs de la Société Absorbée (tel qu'ils existeront à la Date de Publication) seront transférés de plein droit à la Société Absorbante, et la Société Absorbée sera dissoute sans liquidation et toutes ses actions seront annulées.

2. Evaluation/Rapport d'Echange. L'universalité du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée sera transmise à la Société Absorbante à sa valeur comptable à la Date d'Effet. Etant donné que la composition de l'actionariat est identique dans chacune des Sociétés Fusionnantes, et conformément aux rapports des organes de gestion de la Société Absorbante et de la Société Absorbée, établis sur base de l'article 265 de la Loi de 1915, il ne sera émis aucune part sociale nouvelle par la Société Absorbante en contrepartie de la transmission de l'universalité du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée. Toutes les actions de la Société Absorbée seront annulées. Etant donné qu'il ne sera émis aucune part sociale de la Société Absorbante au titre de la présente Fusion, il n'y a pas lieu de déterminer un rapport d'échange, d'utiliser ou appliquer une méthode spéciale d'évaluation, et d'accomplir par conséquent, des formalités en vue d'un échange de parts sociales.

3. Statuts. Les statuts actuels de la Société Absorbante sont tels qu'indiqués à l'Annexe A au Projet de Fusion. Ils resteront inchangés jusqu'à la date de la Fusion et ne seront pas modifiés par la Fusion

4. Composition de la gérance de la Société Absorbante. La Société Absorbante a pour gérant unique Monsieur Jean-Francis BRETTELLE, directeur de sociétés, né à Argenteuil, France, le 27 avril 1952, demeurant à F-75007 Paris, 7, rue Vaneau. La composition de la gérance ne sera pas modifiée par la Fusion.

5. Date d'effet de la Fusion. La Fusion prendra effet à la date à laquelle l'associé unique de la Société Absorbée et l'associé unique de la Société Absorbante décideront l'approbation de la Fusion (la «Date d'Effet»).

A l'égard des tiers, la Fusion prendra effet à partir de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, des actes notariés établissant les procès-verbaux des assemblées générales des associés de la Société Absorbée et de la Société Absorbante approuvant la Fusion.

6. Traitement comptable de la Fusion. La date d'effet comptable, à partir de laquelle l'actif et le passif ainsi que tous autres droits et obligations de la Société Absorbée seront transférés pour raisons comptables à la Société Absorbante sera le 1^{er} janvier 2013.

7. Comptes de référence - Evaluation. Les modalités de la Fusion ont été déterminées par référence au bilan intérimaire de la Société Absorbée datant du 22 octobre 2013 ainsi qu'au bilan intérimaire de la Société Absorbante datant du 30 septembre 2013, étant entendu toutefois que l'actif et le passif de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante dans leur état existant à la Date de Publication et que des changements au bilan intérimaire de la Société Absorbante sont envisagés.

Les actifs transférés et les passifs à la charge de la Société Absorbée seront évalués aux valeurs actuelles appliquées tel qu'il ressort du bilan intérimaire de la Société Absorbée.

8. Comptes annuels. Les états financiers de la Société Absorbée pour les années sociales clôturées au 31 décembre 2010, 31 décembre 2011 et 31 décembre 2012 ont été établis et approuvés par l'assemblée générale des actionnaires. La Société Absorbante a été constituée en date du 22 octobre 2012 et n'a pas à ce jour publié de comptes annuels approuvés.

9. Avantages attribués aux membres des organes de gestion et Experts indépendants. Aucun avantage particulier n'a été ou ne sera attribué dans le cadre de la Fusion aux membres des organes de gestion des Sociétés Fusionnantes.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes de la Société Absorbée prendront fin à la Date d'Effet.

10. Traitement des droits spéciaux. Il n'y pas de personnes physiques ou morales qui détiennent de droits spéciaux, autres qu'en qualité d'actionnaires, au sens de l'article 261 (2) (f) de la Loi de 1915.

11. Dispense du rapport d'un expert indépendant. Les associés des Sociétés Fusionnantes ont unanimement renoncé (et confirmeront cette renonciation à l'assemblée générale extraordinaire des associés des Sociétés Fusionnantes approuvant la Fusion) en conformité avec l'article 266 (5) de la Loi de 1915, à la condition de soumettre le Projet de Fusion à l'examen d'un ou de plusieurs expert(s) indépendant(s) et d'obtenir un rapport établi par cet expert ou ces experts indépendants sur le Projet de Fusion conformément à l'article 266 (1) de la Loi de 1915.

12. Rapport des organes de gestion. Le gérant de la Société Absorbante et le conseil d'administration de la Société Absorbée ont chacun établi un rapport sur la Fusion expliquant et justifiant les raisons économiques et légales de la Fusion aux associés.

13. Approbation des conseils de gérance, des associés et du notaire. Le gérant de la Société Absorbante a approuvé le présent Projet de Fusion le 22 octobre 2013. Le conseil d'administration de la Société Absorbée a approuvé le présent Projet de Fusion en date du 22 octobre 2013.

La Fusion est sujette, entre autres conditions, à l'adoption par les assemblées générales des associés de la Société Absorbée et de la Société Absorbante de la proposition de fusionner tel qu'envisagée dans ce Projet de Fusion.

La Société Absorbée et la Société Absorbante n'ont pas émis d'obligations ni d'instruments similaires et par conséquent l'approbation d'un quelconque détenteur d'obligation n'est pas nécessaire aux fins de rendre la Fusion effective.

14. Consultations des comités d'entreprise et des salariés. Les Sociétés Fusionnantes déclarent qu'elles n'emploient aucun salarié et, en conséquence, qu'il n'est pas nécessaire d'effectuer une quelconque consultation des salariés ou comités d'entreprise relativement à la Fusion conformément aux dispositions du droit luxembourgeois.

15. Documents disponibles au siège social des Sociétés Fusionnantes. Les documents suivants seront disponibles aux sièges sociaux des Sociétés Fusionnantes au plus tard un mois avant les assemblées générales au cours desquelles les associés de chacune des Sociétés Fusionnantes voteront la proposition de fusionner les Sociétés Fusionnantes:

- le présent Projet de Fusion;
- les comptes annuels et les rapports annuels de la Société Absorbée pour les exercices sociaux 2010-2011-2012. La Société Absorbante a été constituée en date du 22 octobre 2012 et n'a pas encore publié de comptes annuels approuvés;
- les rapports des conseils mentionnés au point 12 («Rapports des organes de gestion») du présent projet; et
- les bilans intérimaires mentionnés au point 7 («Comptes de référence -Evaluation») du présent projet.

Les associés des Sociétés Fusionnantes peuvent obtenir sur demande et gratuitement des copies des documents déposés relatifs à la Fusion.

Référence de publication: 2013147888/134.

(130181070) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2013.

Swiss Rock (Lux) Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 135.671.

Der Jahresabschluss vom 30.06.2013 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 22.10.2013.

Référence de publication: 2013149398/10.

(130182337) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2013.

VEREF I Invest Co 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 22, rue Michel Welter.

R.C.S. Luxembourg B 155.892.

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 16 September 2013.

Signature.

Référence de publication: 2013131062/10.

(130159271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 septembre 2013.

Unicity V Lincoln S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: GBP 12.500,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 161.984.

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 16 septembre 2013.

Référence de publication: 2013131058/10.

(130158773) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 septembre 2013.

Agoralux S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 136.688.

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.

Société Européenne de Banque S.A.

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Référence de publication: 2013131197/13.

(130160301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2013.

Schura S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis.

R.C.S. Luxembourg B 78.021.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2013131682/9.

(130160161) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2013.

SDV (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1360 Luxembourg, Cargo Center Luxair.

R.C.S. Luxembourg B 22.706.

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: 2013131683/9.

(130160273) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2013.

SERVAIS Carlo Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8287 Kehlen, Zone Industrielle.

R.C.S. Luxembourg B 73.869.

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: 2013131688/9.

(130160270) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2013.

Standall Holding S.A., Société Anonyme Soparfi.

Siège social: L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis.

R.C.S. Luxembourg B 53.346.

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: 2013131710/9.

(130160165) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2013.

Stratium Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8070 Bertrange, 10B, rue des Mérovingiens.

R.C.S. Luxembourg B 92.248.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2013131714/9.

(130159699) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2013.

Stratium Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8070 Bertrange, 10B, rue des Mérovingiens.

R.C.S. Luxembourg B 92.248.

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: 2013131715/9.

(130159700) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 septembre 2013.

Evong S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2165 Luxembourg, 26-28, Rives de Clausen.

R.C.S. Luxembourg B 157.875.

Les comptes annuels au 31 décembre 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.

Référence de publication: 2013131956/9.

(130160594) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2013.
