

# 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° 891

8 avril 2014

### SOMMAIRE

<b>AACO (Accounting, Auditing, Consulting &amp; Outsourcing) Sàrl</b> .....	<b>42723</b>	<b>Gesfin S.A.</b> .....	<b>42727</b>
<b>Abels Holding Company</b> .....	<b>42722</b>	<b>Ghelamco Capital</b> .....	<b>42726</b>
<b>Alucoil Europe S.A.</b> .....	<b>42723</b>	<b>Ghelamco Capital</b> .....	<b>42726</b>
<b>A &amp; M Industries S.à.r.l.</b> .....	<b>42723</b>	<b>Ghelamco Capital</b> .....	<b>42725</b>
<b>A.T.U. Luxembourg S.à r.l.</b> .....	<b>42723</b>	<b>Global Consult Services</b> .....	<b>42727</b>
<b>A.T.U. MEP Trust S.à r.l.</b> .....	<b>42723</b>	<b>International Fund to support Russian Entrepreneurship</b> .....	<b>42753</b>
<b>Azzurinvest S.A.</b> .....	<b>42722</b>	<b>J-J. Partners S.A.</b> .....	<b>42728</b>
<b>Bamalité Europe S.A.</b> .....	<b>42752</b>	<b>Madelge S.à.r.l.</b> .....	<b>42729</b>
<b>Blackstone Healthcare Europe II S.à r.l.</b> .....	<b>42725</b>	<b>Maison Schutz S.à r.l.</b> .....	<b>42729</b>
<b>China Automobile Luxembourg AG</b> .....	<b>42725</b>	<b>Maximilian Centre</b> .....	<b>42729</b>
<b>Continental Barley SPF S.A.</b> .....	<b>42728</b>	<b>NB Invest S.à r.l.</b> .....	<b>42744</b>
<b>CPEX S.A.</b> .....	<b>42728</b>	<b>Pergam</b> .....	<b>42724</b>
<b>Dafalux SA</b> .....	<b>42724</b>	<b>Private Debt III Treasury S.C.S.</b> .....	<b>42768</b>
<b>Danaïdes S.A.</b> .....	<b>42728</b>	<b>ROYAL Luxembourg SOPARFI S.A.</b> .....	<b>42730</b>
<b>Duckzone Sàrl</b> .....	<b>42731</b>	<b>ROYAL Luxembourg SOPARFI S.A.</b> .....	<b>42729</b>
<b>Fiduciaire Comptable Tibolt</b> .....	<b>42724</b>	<b>Sablière - Carrière - Beton S.à r.l.</b> .....	<b>42730</b>
<b>Fundgesco</b> .....	<b>42727</b>	<b>Transmec International S.A.</b> .....	<b>42731</b>
<b>G@B DI BERTOLDO Gianluca EC</b> .....	<b>42727</b>	<b>Treasure S.A.</b> .....	<b>42722</b>
<b>Garage Vigliotti S.à r.l.</b> .....	<b>42727</b>	<b>Trivola S.A.</b> .....	<b>42725</b>
<b>Generalartinvest Holding S.A.</b> .....	<b>42726</b>	<b>Tudor Immo S.A.</b> .....	<b>42724</b>
<b>General Investment Projects S.A.</b> .....	<b>42726</b>	<b>World Investment Opportunities Funds</b> .....	<b>42730</b>
<b>German Murabaha S.à r.l.</b> .....	<b>42726</b>	<b>World Performance Portfolios</b> .....	<b>42730</b>

**Treasure S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4519 Differdange, 46, Cité Breinfeld.  
R.C.S. Luxembourg B 159.812.

Le bilan au 31.12.2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 14 février 2014.

Pour ordre  
EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.  
Boîte Postale 1307  
L – 1013 Luxembourg

Référence de publication: 2014025012/14.

(140029640) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**Azzurinvest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.  
R.C.S. Luxembourg B 133.352.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 11 juillet 2013.*

L'Assemblée décide de renouveler les mandats des administrateurs suivants jusqu'à l'Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en l'année 2019:

- Monsieur Gilles JACQUET, demeurant professionnellement au 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;
- Monsieur Gerard VAN HUNEN, demeurant professionnellement au 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;
- Monsieur Rainer Wilhelm BUCHECKER, demeurant au 3, Chemin vert, CH-1297 Founex (Suisse).

L'Assemblée décide de renouveler le mandat de commissaire aux comptes jusqu'à l'Assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'année 2019:

- C.G. Consulting, société anonyme, ayant son siège social au 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B 102.188).

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

Luxembourg, le 11 février 2014.

*Pour la société  
Un mandataire*

Référence de publication: 2014025068/21.

(140029727) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**Abels Holding Company, Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 54.091.

**LIQUIDATION JUDICIAIRE**

Par jugement rendu en date du 13 février 2014, le Tribunal d'arrondissement de Luxembourg a ordonné en vertu de l'article 203 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, la dissolution et la liquidation de la société suivante:

ABELS HOLDING COMPANY SA avec siège social à L-1130 Luxembourg 14 rue d'Anvers dénoncé le 06 septembre 2000

Le même jugement a nommé juge-commissaire Mme Carole BESCH juge, et liquidateur Maître Florence SCHWARTZ, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg.

Il ordonne aux créanciers de faire la déclaration de leurs créances avant le 07 mars 2014 au greffe de la sixième chambre de ce Tribunal.

Pour extrait conforme  
Maître Florence SCHWARTZ  
*Le liquidateur*

Référence de publication: 2014025111/19.

(140030572) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**AACO (Accounting, Auditing, Consulting & Outsourcing) Sàrl, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-8030 Strassen, 163, rue du Kiem.

R.C.S. Luxembourg B 88.833.

Les comptes annuels au 31 décembre 2013 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: 2014025110/9.

(140030270) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 159.197.

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

Signature.

Référence de publication: 2014025105/10.

(140030505) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**A.T.U. MEP Trust S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2440 Luxembourg, 61, rue de Rollingergrund.

R.C.S. Luxembourg B 169.793.

Les comptes annuels au 30 juin 2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2014025100/10.

(140030292) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**A & M Industries S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 537.900,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 90.617.

*Extrait de la résolutions prise par l'associé unique de la Société en date du 22 janvier 2014*

Il est décidé d'accepter la démission de Monsieur Jan-Peter OHMS, et de nommer le nouveau gérant M. Oliver BRAUN, né le 18 février 1970, résidant professionnellement au 10, Max-Eyth-Str., D-71364 Winnenden, Allemagne pour une durée indéterminée.

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

Munsbach, le 18 février 2014.

*Pour la Société*

Référence de publication: 2014025097/15.

(140031062) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**A.T.U. Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2440 Luxembourg, 61, rue de Rollingergrund.

R.C.S. Luxembourg B 137.912.

Les comptes annuels au 30 juin 2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2014025099/10.

(140030291) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**Fiduciaire Comptable Tibolt, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6140 Junglinster, 3, rue du Village.  
R.C.S. Luxembourg B 55.589.

Les comptes annuels au 31.12.2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour le gérant*

Référence de publication: 2014025071/10.

(140029729) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**Dafalux SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-8813 Bigonville, 14, rue du Village.  
R.C.S. Luxembourg B 117.679.

Les comptes annuels au 31.12.2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2014025070/10.

(140029725) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**Pergam, Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 109.010.

*Extrait du procès-verbal d'une réunion (la «Réunion») du conseil d'administration de la société qui s'est tenue au siège social de la société en date du 4 février 2014 à 16 heures 20*

*Première résolution*

Le Conseil d'Administration accepte la démission de Messieurs Didier Mc Gaw et Stéphane Lataste de leur poste d'administrateurs.

*Deuxième résolution*

Le Conseil d'Administration nomme en tant qu'administrateurs avec effet immédiat en remplacement de Messieurs Mc Gaw et Lataste, Monsieur Jean-Bernard Quillon, né le 8 novembre 1976 à Les Lilas (France), avec adresse professionnelle au 17 boulevard Royal à Luxembourg (L-2449) et Madame Claire Laurent, née le 19 juin 1979 à Nancy (France), avec adresse professionnelle 32-36 boulevard d'Avranches à Luxembourg (L-1160).

*Troisième résolution*

Le Conseil d'Administration rappelle que conformément à l'article 13 des statuts de la société, la société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs.

Référence de publication: 2014024881/20.

(140030065) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**Tudor Immo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 18-20, rue Michel Rodange.  
R.C.S. Luxembourg B 133.485.

Le bilan au 31.10.2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 février 2014.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L – 1013 Luxembourg

Référence de publication: 2014025018/14.

(140030236) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**Trivola S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R.C.S. Luxembourg B 103.052.

—  
*Extrait de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 19 décembre 2013*

L'assemblée acte la démission de TOP Audit S.A. (anciennement PKF Abax Audit S.A.) de son mandat de commissaire. L'Assemblée ratifie la nomination de Compliance & Control, inscrite au R.C.S. de Luxembourg sous le numéro B 172.482, ayant son siège au 6, Place de Nancy L-2212 Luxembourg, comme commissaire.

Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale se tenant en 2016.

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

Luxembourg, le 19 décembre 2013.

Référence de publication: 2014025015/14.

(140029626) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**China Automobile Luxembourg AG, Société Anonyme.**

Siège social: L-9968 Lausdorn, Maison 1.

R.C.S. Luxembourg B 132.509.

—  
**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

Par jugement rendu en date du 15 janvier 2014, le Tribunal d'Arrondissement de et à Diekirch, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Monsieur le juge-commissaire Jean-Claude WIRTH en son rapport oral et sur les conclusions écrites du représentant du Ministère Public, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation de la société anonyme CHINA AUTOMOBILE LUXEMBOURG A.G., ayant eu son siège social à L - 9968 LAUSDORN, maison 1, liquidation judiciaire prononcée par jugement du Tribunal d'Arrondissement de et à Diekirch en date du 26 juin 2013.

Le même jugement a donné décharge au liquidateur et a laissé les frais à charge de l'Etat.

Pour extrait conforme

Maître Daniel BAULISCH

Le liquidateur / Avocat à la Cour

9, rue de l'Eau

L-9225 DIEKIRCH

Référence de publication: 2014025088/20.

(140029755) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 2014.

---

**Blackstone Healthcare Europe II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 129.523.

—  
Les comptes annuels au 31/12/2012 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: 2014025151/9.

(140030432) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**G-CAP, Ghelamco Capital, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 119.905.

—  
Les comptes annuels de la société de droit étranger GHELAMCO GROUP CVA au 31 décembre 2007 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.

Mikhael SENOT.

Référence de publication: 2014025332/11.

(140030339) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

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

Siège social: L-5671 Altwies, 16, route de Filsdorf.

R.C.S. Luxembourg B 63.667.

Les comptes annuels au 31/12/2012 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.

*Pour GENERALARTINVEST HOLDING S.A.*

FIDUCIAIRE DES P.M.E. SA

Référence de publication: 2014025326/11.

(140030749) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**German Murabaha S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 171.643.

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.

GERMAN MURABAHA SARL

S. BOULHAIS / Y. KHECHINI

*Gérant / Gérant*

Référence de publication: 2014025327/12.

(140030780) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**General Investment Projects S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen.

R.C.S. Luxembourg B 61.683.

Les comptes annuels au 23 décembre 2013 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: 2014025325/9.

(140031014) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**G-CAP, Ghelamco Capital, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 119.905.

Les comptes annuels de la société de droit étranger GHELAMCO GROUP CVA au 31 décembre 2006 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.

Mikhael SENOT.

Référence de publication: 2014025331/11.

(140030338) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**G-CAP, Ghelamco Capital, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 119.905.

Les comptes annuels de la société de droit étranger GHELAMCO GROUP CVA au 31 décembre 2008 ont été déposés  
au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mikhael SENOT.

Référence de publication: 2014025333/11.

(140030340) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

**Gesfin S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R.C.S. Luxembourg B 40.245.

Les comptes au 30 juin 2013 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.

GESFIN S.A.  
Robert REGGIORI / Jacopo ROSSI  
*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2014025329/12.

(140030747) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**Global Consult Services, Société Anonyme.**

Siège social: L-4974 Dippach, 1, rue Eckerbiérg.  
R.C.S. Luxembourg B 166.444.

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.

*Pour la société*  
Signatures  
*Administrateur*

Référence de publication: 2014025338/12.

(140030937) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**Fundgesco, Société à responsabilité limitée de titrisation.**

Siège social: L-8308 Capellen, 75, Parc d'Activités.  
R.C.S. Luxembourg B 152.326.

Les comptes annuels du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 31 décembre 2013 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: 2014025314/10.

(140031078) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**G@B DI BERTOLDO Gianluca EC, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4061 Esch-sur-Alzette, 18, rue Clair-Chêne.  
R.C.S. Luxembourg B 158.517.

Les comptes annuels au 31.12.2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2014025318/10.

(140030887) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**Garage Vigliotti S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 261, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 108.260.

Les comptes annuels au 31.12.2012 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.  
Echternach, le 18 février 2014.

Signature.

Référence de publication: 2014025323/10.

(140030767) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 18.440.

---

**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 décembre 2013*

1. La liquidation de la société CONTINENTAL BARLEY SPF S.A. est clôturée.
2. Décharge est accordée au liquidateur et commissaire de liquidation pour l'exécution de leurs mandats.
3. Les livres et documents sociaux sont déposés au 412F, route d'Esch, L-2086 Luxembourg et y seront conservés pendant cinq ans au moins.

Extrait certifié sincère et conforme

MERLIS S.à.r.l.

Signatures

*Le Liquidateur*

Référence de publication: 2014025219/17.

(140030488) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**CPEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 151.566.

Société anonyme constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 février 2010, publié au Mémorial C numéro 716 du 6 avril 2010 et dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster:

- en date du 04 avril 2011, publié au Mémorial C numéro 1365 du 22 juin 2011
- en date du 05 février 2012, publié au Mémorial C numéro 760 du 22 mars 2012

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

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

Référence de publication: 2014025221/14.

(140030522) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**Danaïdes S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 158.428.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2013, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour DANAÏDES S.A.*

Signatures

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2014025241/13.

(140030765) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**J-J. Partners S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R.C.S. Luxembourg B 49.060.

Le Bilan et l'affectation des résultats au 31/12/2012 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: 2014025418/10.

(140030286) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---



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

Siège social: L-1470 Luxembourg, 70, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 147.517.

## EXTRAIT

En date du 31 décembre 2013, l'associé unique de la Société, a adopté les résolutions suivantes:

L'associé unique décide de révoquer Wise Management S.à.r.l. en tant que gérant de la Société avec effet immédiat.

L'associé unique décide de nommer, avec effet immédiat, Wise Services S.à.r.l., une société de droit luxembourgeois, ayant son siège social à 70, route d'Esch L-1470 Luxembourg, enregistré auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 137.823, en tant que nouveau gérant de la Société avec effet immédiat et pour une durée illimitée.

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

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2014025495/17.

(140030669) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**Maximilian Centre, Société Anonyme.****Capital social: EUR 7.775.807,00.**

Siège social: L-8080 Bertrange, 1, rue Pletzer.  
R.C.S. Luxembourg B 126.765.

*Extrait du Procès-verbal de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 14/02/2014*

L'Assemblée décide de:

- Renouveler le mandat des Administrateurs suivants avec effet à partir du 14 février 2014:

- \* Brian Conroy, en tant qu'Administrateur de type A;
- \* Andrew Whitty, en tant qu'Administrateur de type A;
- \* Bastow Charleton S.à r.l., en tant qu'Administrateur de type B.

Durée du mandat pour les trois administrateurs: jusqu'à l'Assemblée générale qui se tiendra en l'année 2014.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2014025498/16.

(140030330) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**Maison Schutz S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-1815 Luxembourg, 279, rue d'Iltzig.  
R.C.S. Luxembourg B 139.526.

Les comptes annuels au 31 décembre 2013 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: 2014025508/9.

(140030868) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**ROYAL Luxembourg SOPARFI S.A., Société Anonyme Soparfi.**

R.C.S. Luxembourg B 58.944.

L'Etude THEISEN LAW dénonce avec effet immédiat le siège social de la société ROYAL Luxembourg SOPARFI S.A., établie 3-7, rue Schiller à L-2519 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B58944.

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

Luxembourg, le 17 février 2014.

THEISEN LAW

Signature

Référence de publication: 2014025603/12.

(140030683) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**ROYAL Luxembourg SOPARFI S.A., Société Anonyme Soparfi.**

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

R.C.S. Luxembourg B 58.944.

Me Marc THEISEN, demeurant professionnellement à Luxembourg

démissionne de son poste en tant qu'administrateur avec effet immédiat de la société ROYAL Luxembourg SOPARFI S.A. établie 3-7, rue Schiller à L-2519 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B58944.

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

Luxembourg, le 17 février 2014.

Signature.

Référence de publication: 2014025604/13.

(140030883) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**SCB Sàrl, Sablière - Carrière - Béton S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3721 Rumelange, 65, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 32.627.

**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

«Par jugement du 23 janvier 2014, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

déclare closes pour absence d'actif les opérations de liquidation de la à responsabilité limitée SABLIERE - CARRIERE - BETON SàRL, en abrégé SCB SàRL (B32627),

ordonne la publication du présent jugement par extrait au Mémorial;

met les frais à la charge du Trésor.»

Référence de publication: 2014025631/15.

(140030346) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**World Investment Opportunities Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 41, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 68.606.

**EXTRAIT**

Le Conseil d'Administration le 2 janvier 2014 a pris acte de la démission de Monsieur Arnaud Bouteiller, Administrateur avec adresse professionnelle 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg a effet du 15 janvier 2014.

Le Conseil d'Administration le 2 janvier 2014, a décidé de coopter Monsieur Robert Zagorski, Administrateur, avec adresse professionnelle 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, en remplacement de Monsieur Arnaud Bouteiller, démissionnaire, à effet du 15 janvier 2014.

*Pour World Investment Opportunities Funds*

Référence de publication: 2014025744/14.

(140031040) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**World Performance Portfolios, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 41, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 150.890.

**EXTRAIT**

Sur base de la Résolution Circulaire du 17 Décembre 2013, le Conseil prend acte du changement d'adresse professionnelle de Monsieur Sylvain Feraud, Administrateur.

La nouvelle adresse, 42 rue de la vallée, L-2661 Luxembourg sera effective au 20 janvier 2014.

*Pour World Performance Portfolios*

Référence de publication: 2014025732/12.

(140031043) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

---

**Duckzone Sàrl, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-8041 Strassen, 28A, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 138.573.

Le bilan au 31.12.2012 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 17 février 2014.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L-1013 Luxembourg

Référence de publication: 2014025251/14.

(140030276) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 février 2014.

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

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 67.471.

**PROJET DE FUSION**

L'an deux mille quatorze, le vingt-sixième jour du mois de mars.

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

**ONT COMPARU:**

1) Le conseil d'administration de la société TRANSMEC INTERNATIONAL S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois au capital social de deux million soixante huit mille (EUR 2.068.000,-), établie et ayant son siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, Grand-Duché du Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 67.471 en date 22 décembre 1998, numéro fiscal 01266420502, (TINT ou la Société Absorbante),

dûment représentée par Maître Morgane IMGRUND, avocat, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 24 mars 2014,

une copie de ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par la mandataire et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte afin d'être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

2) Le gérant unique de la société TRANSMEC HOLDING S.R.L., une société à responsabilité limitée de droit italien, ayant son siège social à I-41011 Campogalliano (MO), 31, via Strasburgo, numéro fiscal et numéro d'inscription au Registre de Commerce et des Sociétés de Modène 01266420502, inscrite au R.E.A. sous le n° 339979 auprès de la C.C.I.A.A. de Modène (THOL ou la Société Absorbée ou la Société),

dûment représentée par Maître Morgane IMGRUND, pré-qualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé du 26 mars 2014,

une copie de ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par la mandataire et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte afin d'être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants ont déclaré et requis le notaire instrumentant d'acter les termes et conditions d'un projet de fusion, à établir par les présentes entre les sociétés précitées par application de l'article 271 1) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la LSC) en la forme notariée.

Les comparants ont, pour la Société Absorbante, par résolutions du conseil d'administration en date du 7 mars 2014 et conformément aux dispositions des articles 261, 263 (1), 278 et 279 (2) de la LSC, ainsi qu'aux dispositions de la directive européenne 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières de sociétés de capitaux (la Directive), du décret législatif n° 108/2008 (le Décret 108/2008) et des dispositions du code civil italien (le Code Civil), décidé de soumettre le présent projet commun de fusion (le Projet de Fusion) à l'approbation de l'actionnaire unique de la Société Absorbante. Le Projet de Fusion a la teneur suivante:

*Préambule*

Le Projet de Fusion de THOL moyennant absorption par TINT s'inscrit dans un programme de restructuration majeure du Groupe (la Restructuration) entamé pendant l'exercice 2012 et visant à:

(i) la simplification de la structure de contrôle de l'ensemble des activités de TINT et de THOL (Groupe Transmec ou Groupe), avec réduction parallèle des coûts;

(ii) la rationalisation du point de vue administratif et financier de l'organisation des différentes branches d'activité du Groupe (activités industrielles, immobilières et de placement financier), avec réalisation progressive de la ségrégation intégrale des actifs;

(iii) l'optimisation de l'ensemble des relations financières existant entre les sociétés mère et les filiales.

Les appréciations d'ordre économique concernant la fusion s'expliquent et sont donc justifiées par les exigences susmentionnées, et c'est dans cette perspective qu'est développé et mis en oeuvre le plan de réorganisation prévu par la direction du Groupe qui, en suivant deux directrices principale, à savoir

- a) la réduction de la chaîne de contrôle et la simplification de la structure de la société;
- b) le recentrage des activités financières et opérationnelles;

a donc pour objectif l'augmentation de l'efficacité organisationnelle et de la simplification comptable, également par la séparation entre les activités de placement financier et les activités opérationnelles, et vise à améliorer l'efficacité du Groupe et à en valoriser les qualités d'un point de vue financier et des revenus.

La présente opération ainsi que le présent Projet de Fusion, est destinée à être soumise à l'attention des membres et actionnaires des sociétés fusionnantes, et, en général, à l'attention des tiers, et représente l'une des phases de la Restructuration et se trouve en aval d'autres opérations précédemment conclu. Les phases précédentes de l'activité de réorganisation du Groupe dans son ensemble ont été menées à bien au cours de l'exercice 2013. Le premier transfert essentiel de l'ensemble des activités de réorganisation du Groupe, (scission partielle de Trasporti Internazionali Transmec s.p.a. (TIT) en faveur de THOL) a amené la séparation des activités industrielles, placées sous le contrôle de TIT, des activités immobilières, attribuées à THOL. À cette occasion, il a été procédé au transfert en faveur de THOL d'actifs supplémentaires représentés par des créances sur des sociétés mère et la prise en charge de dettes intragroupe, tant envers les sociétés mère qu'envers les filiales, afin d'obtenir l'extinction des soldes débiteurs par compensation avec les soldes créditeurs dues par les sociétés mères du Groupe.

Le processus de réorganisation s'est poursuivi avec le transfert à TIT des participations de contrôle dans les sociétés du Groupe actives dans le secteur des transports et du transit de marchandises et avec la cession en faveur de TFIN s.a. (TFIN) et de TINT, sociétés mère ultimes de la chaîne de contrôle du Groupe, des activités principales de nature financière et par le transfert à TINT de la participation majoritaire dans TIT.

Parallèlement, l'activité destinée à la ségrégation du compartiment des activités immobilières du Groupe s'est poursuivie par le transfert des relations de ce type à la filiale Logistica e Sviluppo s.r.l..

Dans le cadre de la Restructuration, l'allocation de certaines positions débitrices et créditrices actuelles de THOL se trouve en cours de finalisation, par le transfert des soldes actifs et passifs à la société coassociée TIT (dans la majeure partie des cas, les soldes intra-groupes résultent de la gestion centralisée de trésorerie, laquelle sera transférée à TIT); le transfert se fera par le biais de différentes cessions de créances et de la prise en charge de dettes et devra être mis en oeuvre avant le parachèvement de la fusion avec TINT.

A la conclusion des phases exposées ci-avant, la Restructuration se poursuivra et sera parachevée dans les formes mentionnées dans le présent acte, moyennant extinction de la holding intermédiaire italienne THOL, absorbée par la société mère TINT, de manière à réaliser pleinement les objectifs indiqués dans les prémisses.

#### *(A) La structure actuelle du Groupe Transmec*

En date du 31 décembre 2013 («Date de Référence»), à la suite des opérations décrites ci-avant, l'ensemble des activités faisant partie du périmètre de contrôle de THOL et de TINT porte essentiellement sur des éléments de nature financière, ce dans l'esprit de l'objectif stipulé ponctuellement de chacun des différents compartiments opérationnels.

Il s'en suit qu'à la Date de Référence, le Groupe Transmec adoptera la structure telle que celle-ci résulte de l'organigramme tel qu'annexé en Annexe 1 au présent Projet de Fusion.

Une copie dudit organigramme, après avoir été signée ne varietur par le mandataire des comparants et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte afin d'être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

L'opération visée par le présent Projet de Fusion concerne l'une des mutations fondamentales de l'ensemble de l'activité de réorganisation du Groupe et a pour objectif l'optimisation de l'ensemble des relations financières existantes entre les filiales et les sociétés mère, la réduction de la chaîne de contrôle et, pour finir, la simplification de la structure de la société. Le transfert des comptes intragroupe permet en outre la simplification des soldes existant entre sociétés mère et filiales, avec des avantages significatifs quant à la lecture de la situation patrimoniale et financière des différentes structures du Groupe de la part des établissements de crédit et de tiers en général.

Les fins exposées sont poursuivies dans le cadre de la Restructuration avec le transfert à TINT des actifs et passifs de THOL à la Date de Référence (tel que plus précisément décrit dans le paragraphe D ci-dessous) et avec l'extinction définitive de THOL à la suite de son absorption par TINT.

#### *(B) États financiers*

Le Projet de Fusion a été établi sur la base des valeurs renseignées dans les états financiers établis selon l'article 6 du Décret 108/2008 respectivement les articles 72 et suivants de la LSV et selon les modalités fixées par la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels

des entreprises à la Date de Référence pour chacune des deux sociétés fusionnantes, sous réserve des dispositions qui y sont énoncées. Les états financiers de TINT et de THOL à la Date de Référence sont annexés au présent Projet de Fusion en tant qu'Annexe 2.

Une copie des états financiers, après avoir été signée ne varietur par le mandataire des comparants et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte afin d'être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Pour ce qui est des états financiers de THOL à la Date de Référence, il est important de souligner, tel qu'illustré dans le préambule, que dans le cadre de la Restructuration, l'allocation de certaines positions débitrices et créditrices se trouve en cours de finalisation par le transfert des soldes actifs et passifs à la société coassociée TIT; le transfert se fera par le biais de différentes cessions de créances et la prise en charge de dettes qui devront être mises en oeuvre avant le parachèvement de la fusion avec TINT. Les éléments patrimoniaux concernés sont les suivants:

- (i) dettes de nature financière envers des Établissements de Crédit et d'autres sociétés du Groupe;
- (ii) dettes et créances de nature financière résultant de la centralisation de la gestion de la trésorerie du Groupe (cash pooling);
- (iii) dettes et créances de nature financière intragroupe.

Les éléments patrimoniaux actifs et passifs de THOL, qui seront incorporés à TINT, seront définis suite à la transposition comptable des opérations de transfert susmentionnées. Il convient de se reporter au paragraphe suivant (D) pour le détail concernant la nature des actifs et passifs incorporés à TINT.

#### *(C) Dispositions normatives de référence*

Le présent Projet de Fusion a été rédigé conformément au régime institué par la Directive, transposée dans la législation italienne par le Décret 108/2008, et au Luxembourg par la modification de la LSC, article 261 et suivants. En outre, les articles 2501 et suivants du code civil sont d'application, dans la mesure où ces derniers ne sont pas contraires à la réglementation communautaire.

Conformément à l'article 18 du Décret 108/2008, et étant donné qu'à la Date de Référence le capital social de THOL est entièrement détenu par TINT, il a été possible de rédiger ce Projet de Fusion sous forme simplifiée, en profitant de l'exonération de l'obligation de présenter le rapport d'experts visé à l'article 2501-sexies du Code Civil et de l'obligation d'information sur le rapport d'échange des parts, ainsi que d'une éventuelle soulte en espèces, les conditions requises à cet effet ne se trouvant pas réunies. En outre, dans la fusion transfrontalière par absorption d'une société par une autre, dont l'une détient une participation à cent pour cent (100%) dans l'autre ou les autres, la décision de la fusion de la société italienne, qu'elle soit absorbante ou absorbée, peut être adoptée par son propre organe d'administration aux conditions, mutatis mutandis, prévues à cet effet par l'article 2505, 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> alinéas du Code Civil. En effet, conformément à l'article 18, 2<sup>ème</sup> alinéa, du Décret 108/2008, la non exigence d'une décision de l'assemblée de la société absorbée, de droit italien, fait abstraction de l'existence d'une clause statutaire dans ce sens, étant donné que la compétence de l'organe d'administration à cet égard découle directement de la loi.

Il a été prévu par conséquent, en ce qui concerne la position de THOL, que la décision de l'approbation du projet de fusion, avec verbalisation notariée et inscription au Registre de Commerce et des Sociétés, soit adoptée par l'organe d'administration, conformément aux dispositions de l'art. 2505, 2<sup>ème</sup> alinéa du Code Civil.

En conséquence, la société absorbante TINT procédera uniquement à l'annulation de la participation à 100% détenue dans la société absorbée THOL à concurrence de la valeur du patrimoine net, en renseignant en contrepartie la valeur des actifs et des passifs absorbés, avec indication de l'excédent ou déficit de fusion éventuel.

En ce qui concerne la Société Absorbante et conformément à l'article 278 alinéa 1 de la LSC, si la société absorbante est titulaire de la totalité des actions, parts et autres titres conférant un droit de vote de la société à absorbée, la fusion transfrontalière par absorption peut prendre la forme d'une fusion simplifiée, en quel cas, les obligations (i) d'établir un rapport d'échange des actions ou parts ainsi que le cas échéant, la détermination du montant de la soulte en espèces tels que prévus à l'article 261 (2) b) de la LSC, (ii) d'établir les modalités de remise des actions ou parts de la société absorbante telles que prévue par l'article 261 (2) c) de la LSC, (iii) de fixer la date à partir de laquelle les actions ou parts donnent le droit de participer aux bénéfices ainsi que tout modalité particulière relative à ce droit, tels que prévus à l'article 261 (2) d) de la LSC, (iv) de produire un rapport écrit établi par un expert indépendant relatif au projet commun de fusion, tel que prévue à l'article 266 de la LSC, et (v) de déposer le rapport de l'expert au siège social de la société un mois avant l'approbation de la fusion conformément à l'article 267 (1) e) de la LSC ne s'appliquent pas.

Conformément à l'article 278 alinéa 2 de la LSC en cas de fusion transfrontalière l'obligation pour le conseil d'administration de la société luxembourgeoise fusionnante de préparer et de soumettre aux actionnaires un rapport écrit détaillé à l'intention des actionnaires expliquant et justifiant du point de vue juridique et économique le projet commun de fusion et le rapport d'échange des actions ou parts tel que prévu à l'article 265 (1) de la LSC reste applicable, à moins que les actionnaires et les porteurs des autres titres conférant des droits de vote de chacune des sociétés participantes à la fusion y renoncent expressément conformément à l'article 265 (3) de la LSC.

En vertu de l'article 279 (2) de la LSC, au cas où la société absorbante serait détentrice de l'intégralité des participations de la société à absorbée, l'approbation de la fusion transfrontalière ne nécessitera pas une approbation de la part de l'assemblée générale de la société absorbée mais uniquement de la part de l'assemblée générale de la société absorbante.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 271 (1) de la LSC, lorsque la fusion ne doit pas être approuvée par les assemblées générales de toutes les sociétés qui fusionnent, le projet commun de fusion devra être établi par acte notarié avant d'être déposé au registre de commerce et des sociétés et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations conformément à l'article 262 de la LSC.

*(D) Description des éléments patrimoniaux attribués à la Société Absorbante*

La Restructuration prévoit l'attribution de l'ensemble du patrimoine de THOL à TINT, y compris tous les éléments patrimoniaux actifs et les éléments passifs à l'égard de TINT et d'autres sociétés du Groupe, à l'exception des éléments transférés préalablement à TIT avec prise en charge parallèle des dettes et cession des créances intragroupe et financières à cette dernière, tel qu'indiqué dans les prémisses.

En conséquence, les éléments patrimoniaux actifs suivants seront transférés à TINT:

- (i) créances sur la filiale Logistica e Sviluppo s.r.l.;
- (ii) créances sur la société mère TFIN;
- (iii) autres créances et activités non liées à des sociétés appartenant au Groupe;

ainsi que les éléments passifs suivants:

- (i) dettes envers la coassociée TIT résultant des prises en charge des dettes telles que spécifiées dans les paragraphes précédents;
- (ii) autres dettes et passifs non liés à des sociétés appartenant au Groupe.

Sont également inclus dans le patrimoine transféré, à la Date de Référence, les créances et les dettes envers la société absorbante, respectivement quatre vingt quatre millions huit cent quarante trois cent vingt-sept euros et cinquante-quatre cents (EUR 84.840.327,54) et cent soixante et un mille huit cent huit euros et soixante-quatre cents (EUR 161.808,64). Il y a lieu d'observer à cet égard, conformément aux dispositions de l'article 1253 du Code Civil, que l'événement successoral à titre universel, intervenant avec le parachèvement de l'absorption, entraîne l'extinction des positions débitrices réciproques.

La valeur totale du patrimoine net de THOL, qui sera intégralement transféré à la société absorbante, s'élève sur la base des états financiers à la Date de Référence, à soixante neuf million six cent trente et un mille deux cent soixante-huit euros (EUR 69.631.268,00) et inclut le capital social, les réserves et le résultat de l'exercice 2013.

Ainsi qu'il a été indiqué plus haut, aucune soulte en espèces n'est prévue.

*(E) Rapport d'échange des actions et des parts de la Société Absorbante, modalités d'attribution et éventuelle soulte en espèces.*

À la Date de Référence, le capital social de THOL est représenté par des parts sociales d'une valeur totale de cinquante mille euros (EUR 50.000,00), entièrement détenues par TINT.

En l'absence d'échange, la Société Absorbante procédera donc uniquement à l'annulation de la participation détenue dans la Société Absorbée (inscrite pour un montant de trente six million quatre cent soixante six cent deux euros (EUR 36.460.602,00) dans les états financiers à la Date de Référence), en renseignant en contrepartie la valeur des actifs et des passifs reçus de la Société Absorbée.

Une telle opération entraîne, à la Date de Référence, une différence positive de fusion (excédent), à interpréter en tant que différence entre l'évaluation de la participation dans THOL dans le bilan de TINT et la valeur du patrimoine net transféré par absorption.

*(F) Date à laquelle les actions ou les parts participent aux bénéfices*

Vu le type de fusion, les associés de TINT continueront à participer en permanence aux bénéfices.

*(G) Acte constitutif et statuts de la Société Absorbée et de la Société Absorbante, forme, dénomination et siège social de la société issue de la fusion*

Suite à la fusion, la Société Absorbante continuera d'exister sous la forme d'une société anonyme et conservera son siège social à L-1912 Luxembourg, 17, rue Beaumont. De plus, sous réserve de l'approbation de l'actionnaire unique de la Société Absorbée, l'article 4 des statuts de la Société Absorbante sera modifié afin de supprimer la référence y contenue à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières, cette loi ayant été abrogée depuis. Le premier paragraphe de l'article 4 des statuts de la Société Absorbante tel qu'il apparaît dans l'Annexe 3 du Projet de Fusion, sera ainsi modifié pour lui donner la teneur suivante:

« **Art. 4.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous

titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets.»

La Société Absorbée sera rayée du registre de commerce et des sociétés de Modène, cette dernière cessant d'exister suite à la fusion. Une copie des statuts de la Société Absorbée, actuellement en vigueur, se trouve annexée au présent Projet de Fusion en tant qu'Annexe 4.

*(H) Date à partir de laquelle les opérations de la Société Absorbée doivent être imputées au bilan de la Société Absorbante.*

Le parachèvement de la fusion se fera, selon l'article 4, 2<sup>ème</sup> et 15<sup>ème</sup> alinéa du Décret 108/2008, conformément aux dispositions de la loi applicable à la Société Absorbante, à savoir sur base des articles 273 et suivants de la LSC. A ce titre, selon l'article 273 ter de la LSC, la fusion par absorption d'une société étrangère prend effet à l'égard des tiers à partir de la date de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations conformément à l'article 9 de la LCS, du procès-verbal de l'assemblée des associés ayant approuvé la fusion, tandis que les effets comptable et fiscal de la fusion se produiront à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.

Le bureau du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg communiquera ensuite immédiatement au bureau homologue du Registre de Commerce et des Sociétés auprès de la Chambre de Commerce de Modène, où se trouve inscrite THOL, que l'opération a pris effet, aux fins de la radiation de la société absorbée (art. 273 ter, 2<sup>ème</sup> alinéa de la LSC).

*(I) Traitement réservé à certaines catégories particulières d'associés et porteurs de titres autres que des actions ou parts et avantages particuliers accordés aux gérants, administrateurs et commissaires aux comptes*

Il n'existe pas de catégorie d'associés bénéficiant d'un traitement particulier ou privilégié dans aucune des sociétés qui fusionnent. Les sociétés fusionnantes n'ont par ailleurs, pas émis de titres autres que les parts ou actions attribués à leur actionnaires et associés respectifs, de sorte que la fusion n'entraîne aucun traitement particulier pour les associés détenant des droits particuliers ou privilégiés ni pour les porteurs de titres autres que les parts ou actions. Il n'est pas prévu d'attribuer un quelconque avantage au profit des administrateurs ou gérants des sociétés fusionnantes.

*(J) Incidence de la fusion sur l'emploi (Article 261 (4) b) LSC*

Au moment de la fusion, la Société Absorbante emploie un (1) salarié (l'Employé). La Société Absorbée n'emploie pas de salariés.

Le statut de l'Employé ne sera pas affecté par l'effet de la Fusion. Aucun effet négatif sur les avantages sociaux ou tout autre avantage acquis des salariés des sociétés fusionnantes n'est attendu par l'effet de la fusion.

*(K) Modalités relatives à l'implication des salariés dans la définition de leur participation (Article 261 (4) c) de la LSC*

Conformément à l'article L.426-14 du Code du Travail Luxembourgeois et dans le cas où le seuil d'occupation prévu par l'Article L.426-1 (1) du Code du Travail Luxembourgeois (occupation de 1.000 salariés au moins au cours des trois dernières années) n'est pas atteint, les principes et modalités prévues aux Articles 12 §§ 2, 3 et 4 du Règlement du Conseil de l'Union Européenne (CE) No 2157/2001 du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE) ainsi que les dispositions relatives à l'implication des salariés tels que prévus par le Titre IV du Livre IV du Code du Travail Luxembourgeois s'appliquent.

Conformément à l'Article 12 § 2 du Règlement du Conseil de l'Union Européenne (CE) No 2157/2001 du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE), applicable par analogie à l'implication des salariés au sein d'une fusion transfrontalière, (a) un accord sur les modalités relatives à l'implication des salariés prévue par l'Article 4 de la Directive 2001/86/CE doit être conclue, (b) ou une décision doit être prise conformément à l'article 3 (6) de la Directive, (c) ou une période de négociation telle que prévue par l'Article 5 de la Directive doit avoir expirée sans aboutir à la conclusion d'un accord.

En vue de la Fusion et conformément aux dispositions de l'Article 3 de la Directive 2001/86/CE du Conseil complétant le statut de la Société Européenne pour ce qui concerne l'implication des travailleurs, les organes de directions des sociétés fusionnantes devront dans dès que possible après la publication du présent Projet de Fusion prendre les mesures nécessaires, y compris la communication d'informations concernant l'identité des sociétés fusionnantes ainsi que le nombre de leurs salariés, pour engager des négociations avec les salariés des sociétés fusionnantes sur les modalités relatives à l'implication des salariés au sein de la Société Absorbante.

A cet effet, un groupe spécial de négociation représentant les salariés de la Société Absorbante sera créé conformément aux dispositions ci-après:

Lors de l'élection ou de la désignation des membres du groupe spécial de négociation, il y a lieu de veiller à ce que:

(i) ces membres soient élus ou désignés en proportion du nombre de salariés employés à Luxembourg en allouant un siège par tranche de salariés employés à Luxembourg qui représente 10%, ou une fraction de ladite tranche, du nombre de salariés employés par la Société Absorbée;

(ii) dans le cas d'une fusion transfrontalière, d'autres membres supplémentaires soient présents dans la mesure nécessaire pour garantir que le groupe spécial de négociation comprenne au moins un membre représentant chaque société

fusionnante qui est immatriculée et emploie des salariés dans cet Etat Membre et qui, tel que proposé, cessera d'avoir une existence juridique propre après la fusion, pour autant que:

- le nombre de ces membres supplémentaires n'excède pas 20% du nombre de membres désignés conformément au point (i), et

- la composition du groupe spécial de négociation n'implique pas une double représentation des salariés concernés.

Si le nombre de ces salariés est plus élevé que le nombre des sièges supplémentaires disponibles conformément au premier alinéa, ces sièges supplémentaires sont attribués à des sociétés d'Etats Membres différents selon l'ordre décroissant du nombre de salariés qu'ils emploient.

Au moins un membre représentant chaque société participant qui emploie des salariés dans l'Etat Membre concerné doit être élu, c'est-à-dire au sein de la Société Absorbante. Cette mesure ne doit pas excéder le nombre maximum de membres. Dans le cas où un délégué du personnel n'a pas été élu au sein de la Société Absorbante, les salariés ont le droit d'élire ou de nommer les membres du groupe spécial de négociation.

Dans le cas présent, seule la Société Absorbante emploie un salarié, ce dernier n'ayant pas élu un délégué du personnel.

Concernant la majorité et le quorum, le groupe spécial de négociation sera élu par le salarié de la Société Absorbante conformément aux règles prévues par les Articles L.413-1 et suivants du Code du Travail Luxembourgeois afférents à la désignation des délégués du personnel.

Le groupe spécial de négociation peut prendre les décisions à la majorité absolue de ses membres, à la condition que cette majorité représente une majorité absolue des salariés. Chaque membre disposera d'une voix. Si le résultat des négociations aboutit à une réduction des droits de participation, la majorité requise pour l'approbation d'une décision, tel qu'un accord, sera de deux tiers des membres du groupe spécial de négociation représentant au moins deux tiers des salariés.

Le groupe spécial de négociation et les organes compétents des sociétés fusionnantes détermineront, le cas échéant, par écrit, les modalités relatives à l'implication des salariés au sein de la Société Absorbante. A cette fin, les organes compétents des sociétés fusionnantes informeront le groupe spécial de négociation du projet et de l'avancée de la fusion, jusqu'à son approbation.

Conformément à l'article 3 (6) de la Directive 2001/86/CE du Conseil du 8 octobre 2001 complétant le statut de la Société européenne pour ce qui concerne l'implication des salariés et l'Article L.426-15 (2) du Code du Travail Luxembourgeois, le groupe spécial de négociation peut décider à la majorité des deux tiers de ses membres représentant au moins deux tiers des salariés de ne pas entamer des négociations ou de clore des négociations déjà entamées, et de se fonder sur la réglementation relative à l'information et à la consultation des salariés en vigueur au Luxembourg où la Société Absorbante emploie son salarié (Section 1 et 2 du Titre 2 du Livre IV du Code du Travail Luxembourgeois). Une telle décision clôturera la procédure de conclusion d'un accord relatif à l'implication des salariés au sein de la Société Absorbante.

En référence aux dispositions ci-dessus, la Société Absorbante emploie actuellement un salarié qui est invité à procéder conformément aux prédites dispositions.

*(L) Droits des créanciers (Article 268 de la LSC)*

L'exercice des droits attribués aux créanciers des sociétés fusionnantes se fera comme suit:

Les créanciers de la Société Absorbante, dont la créance est antérieure à la date de publication des actes constatant les résolutions de l'actionnaire unique de la Société Absorbante pourront, nonobstant toute convention contraire, dans les deux mois de la date à laquelle la fusion devient effective, demander au tribunal compétent la constitution de sûretés pour des créances échus et non échus, au cas où l'opération de fusion réduirait le gage de ces créances.

Les créanciers de la Société Absorbée pourront exercer les droits prévus à l'article 2503 du Code civil, de la manière telle qu'ils y sont énoncés. Dans le même temps, les créanciers eux-mêmes peuvent obtenir des informations sur l'exercice de leurs droits en s'adressant directement au siège social de la Société Absorbée. Les créanciers des sociétés fusionnantes pourront obtenir sans frais l'information détaillée sur les procédures ci-dessus indiquées aux adresses suivantes:

Pour la Société Absorbante:

L-1912 Luxembourg, 17, rue Beaumont

Pour la Société Absorbée:

I-41011 Campogalliano (MO), 31, via Strasburgo

*(M) Informations supplémentaires (article 6 Décret 108/2008, Article 261 (2) g LSC)*

(i) aucun avantage, généralement quelconque n'est prévu en faveur des experts appelés le cas échéant à examiner le projet de fusion transfrontalière et des membres des organes de contrôle des sociétés faisant l'objet de la fusion transfrontalière;

(ii) les conditions visées à l'art. 19 du Décret 108/2008 ne sont pas remplies.



(N) *Liste des documents annexés au Projet de Fusion*

Le présent Projet de Fusion est accompagné, pour autant que de besoin des documents prévus par la loi et indiqués ci-dessous:

1. bilans des 3 exercices précédents des sociétés fusionnantes;
2. états financiers avant la fusion;
3. rapports des administrateurs chargés de la fusion;
4. statuts et acte constitutif Transmec Holding s.r.l.;
5. statuts et acte constitutif Transmec International s.a.;
6. délibérations des Conseils d'Administration des sociétés fusionnantes.

(O) *Mise à disposition de la documentation au siège social des sociétés fusionnantes (Article 267 (1) et (3) de la LSC).*

Les documents suivants seront mis à la disposition pour inspection au siège social de chaque société fusionnante au moins un mois avant la tenue de l'assemblée générale appelée à se prononcer sur le Projet de Fusion:

1. ce Projet de Fusion;
2. les comptes annuels des sociétés fusionnantes des trois derniers exercices sociaux ainsi que les rapports de gestion y relatifs;
3. Les rapports explicatifs des conseils d'administration / du gérant unique des sociétés fusionnantes.

Copie intégrale, ou, s'il le désire, partielle des documents visés ci-dessus peut être obtenue par l'actionnaire unique de la Société Absorbante, sans frais et sur simple demande.

(P) *Loi applicable et compétence judiciaire.*

Les effets de la Fusion sont régis par la loi du Grand-Duché du Luxembourg. Tout conflit, découlant ou en connexité avec la Fusion, notamment les litiges concernant sa validité, sera, dans la mesure où la loi le permet, tranché par les cours et tribunaux de la ville du Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg.

**Suit la version italienne du texte qui précède:**

Gli organi amministrativi di:

Transmec Holding S.r.l. ("THOL" o "Incorporata" o "Società"), società a responsabilità limitata regolata dalla legge italiana, con sede in Campogalliano (MO), via Strasburgo, 31, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Modena 01266420502, iscritta al R.E.A. n. 339979 presso la C.C.I.A.A. di Modena;

e di

Transmec International S.A. ("TINT" o "Incorporante"), società anonima (société anonyme) regolata dalla legge lussemburghese, con sede in Lussemburgo (LUX), Rue Beaumont, 17, immatricolata al Registre de Commerce et des Societes in data 22.12.1998, al n. B67471, codice fiscale 01266420502;

di comune accordo hanno redatto il seguente progetto comune di fusione transfrontaliera ("Progetto di Fusione") da attuarsi tramite incorporazione, con le modalità e per il conseguimento delle finalità illustrate nel presente documento, di THOL nella società propria controllante TINT.

La partecipazione che attualmente TINT detiene nella THOL è pari alla totalità delle quote del capitale sociale.

*Premesse*

Il Progetto di Fusione di THOL in TINT rientra nell'ambito di un più ampio programma di riorganizzazione societaria ("Operazione") avviato nel corso dell'esercizio 2012 e finalizzato a:

- (i) semplificare la struttura di controllo del complesso delle attività facenti capo a TINT e THOL ("Gruppo Transmec" o "Gruppo"), riducendone al contempo i costi;
- (ii) razionalizzare sotto il profilo gestionale e finanziario l'organizzazione dei diversi rami di attività in cui il Gruppo è impegnato (industriale, immobiliare e di investimento finanziario), ottenendone anche, nel tempo, la piena segregazione patrimoniale;
- (iii) ottimizzare l'insieme dei rapporti finanziari esistenti tra società controllanti e società controllate.

Le valutazioni di ordine economico in merito alla fusione trovano pertanto ragione e giustificazione nelle esigenze illustrate, ed in tale prospettiva viene sviluppato ed attuato il programma di riorganizzazione predisposto dal management del Gruppo che, seguendo due principali direttrici:

- a) l'accorciamento della catena di controllo e la semplificazione della struttura societaria;
- b) il riposizionamento interno delle attività finanziarie e di quelle operative,

è pertanto finalizzato al conseguimento di una maggiore efficienza organizzativa e semplificazione contabile, anche attraverso la separazione tra le attività di investimento e le attività operative, ed è diretto a migliorare l'efficienza del Gruppo ed a valorizzarne le qualità sotto il profilo reddituale e finanziario.

L'operazione che, con il presente documento si sottopone all'attenzione dei soci, ed in generale, dei terzi interessati, rappresenta quindi una delle fasi dell'Operazione e si colloca a valle di altre già precedentemente concluse. Queste ultime, nel loro complesso, sono state portate a compimento nel corso dell'esercizio 2013. Con il primo, fondamentale, passaggio della complessiva attività di riorganizzazione di Gruppo (scissione parziale di Trasporti Internazionali Transmec s.p.a. ("TIT") in favore di THOL), si è avviata la separazione delle attività industriali, che resteranno posizionate sotto il controllo di TIT, da quelle di natura immobiliare, che sono state attribuite a THOL. In tale sede, si è anche proceduto al trasferimento a THOL di ulteriori attivi rappresentati da crediti verso controllanti e all'accollo di debiti infragruppo, sia verso controllanti sia verso controllate; questo, al fine di favorire, mediante compensazione, l'estinzione dei saldi a debito e a credito nei confronti dei soggetti posti sotto il controllo del Gruppo.

Il percorso di riorganizzazione è poi proseguito con il trasferimento in capo a TIT delle partecipazioni di controllo nelle società del Gruppo operative nel settore trasporto e spedizione merci e con la cessione a TFIN s.a. ("TFIN"), delle principali attività di natura finanziaria, ed a TINT della partecipazione di controllo in TIT.

Contestualmente, è proseguita l'attività finalizzata alla segregazione del comparto delle attività immobiliari del Gruppo, con il posizionamento in capo alla correlata Logistica e Sviluppo s.r.l. dei rapporti di questa natura.

Nell'ambito dell'Operazione è inoltre in fase di definizione l'allocazione di talune posizioni debitorie e creditorie attualmente facenti capi a THOL, (ed in massima parte riguardanti saldi infragruppo e posizioni derivanti dalla gestione accentrata della tesoreria, che, a regime, sarà svolta dalla TIT), tramite trasferimento dei saldi attivi e passivi a TIT; il trasferimento avverrà mediante distinti atti di cessione di crediti e accollo di debiti da porre in essere in data anteriore al perfezionamento della fusione in TINT.

Completate le fasi illustrate, l'Operazione verrà perfezionata nelle forme descritte nel presente atto, mediante estinzione della subholding italiana THOL, fusa per incorporazione nella controllante TINT, in modo tale da ottenere la piena realizzazione degli obiettivi indicati in premessa.

#### *(A) L'attuale struttura del Gruppo Transmec*

Alla data del 31 dicembre 2013 ("data di riferimento"), a seguito delle operazioni descritte, il complesso delle attività che rientrano nel perimetro di controllo di THOL e TINT comprende essenzialmente componenti di natura finanziaria, così come appare puntualmente circoscritto l'ambito di ciascuno dei diversi comparti operativi.

La struttura del Gruppo, alla data di riferimento, è illustrata nell'organigramma di cui all'allegato 1, sottoscritto e depositato unitamente al presente atto.

Come indicato, l'operazione di cui al presente Progetto di Fusione riguarda uno dei fondamentali passaggi della complessiva attività di riorganizzazione di Gruppo ed ha quale finalità l'ottimizzazione dell'insieme dei rapporti finanziari esistenti tra società controllate e società controllanti, l'accorciamento della catena di controllo ed in definitiva, la semplificazione della struttura societaria. Il trasferimento delle partite infragruppo consente peraltro la semplificazione dei saldi esistenti tra controllanti e controllate, con indubbi benefici in termini di lettura della posizione patrimoniale e finanziaria delle singole strutture di Gruppo da parte degli Istituti di Credito e dei terzi in genere.

Le finalità illustrate vengono perseguite nel contesto dell'Operazione con il trasferimento a TINT delle attività e passività esistenti in capo a THOL alla data di riferimento (come meglio specificato nel successivo paragrafo D) e con la successiva estinzione della stessa THOL in conseguenza dell'incorporazione in TINT.

#### *(B) Le situazioni patrimoniali*

Il Progetto di Fusione è stato predisposto sulla base dei valori risultanti dalle situazioni patrimoniali redatte ai sensi dell'art. 6 d.lgs. 108/2008 e, rispettivamente, ai sensi dell'art. 72 e seguenti della Legge sulle Società Commerciali 10 agosto 1915 ("LSC") e delle disposizioni contenute nella legge 19 dicembre 2002 relativa al Registro delle Imprese, alla contabilità ed ai conti annuali delle società, nel rispetto dei termini ivi indicati, alla data di riferimento.

Le situazioni patrimoniali di TINT e THOL alla Data di riferimento, sono quindi illustrate nei prospetti di cui all'allegato 2, sottoscritti e depositati unitamente al presente atto.

Con riferimento alla situazione patrimoniale di THOL alla data di riferimento si segnala che, come illustrato in premessa, nell'ambito dell'Operazione è in fase di definizione l'allocazione di parte delle posizioni debitorie e creditorie tramite trasferimento dei saldi attivi e passivi alla società consociata TIT; il trasferimento avverrà mediante distinti atti di cessione di crediti e accollo di debiti da porre in essere in data anteriore al perfezionamento della fusione in TINT. Gli elementi patrimoniali interessati sono i seguenti:

- (i) debiti di natura finanziaria verso degli Istituti di Credito e verso altre società del Gruppo;
- (ii) debiti e crediti di natura finanziaria derivanti dalla gestione accentrata della tesoreria di Gruppo (cash pooling);
- (iii) debiti e crediti di natura finanziaria infragruppo.

Gli elementi patrimoniali attivi e passivi di THOL che saranno oggetto di incorporazione in TINT vengono pertanto determinati a seguito del recepimento contabile delle anzidette operazioni di trasferimento. Si rimanda al successivo paragrafo (D) per l'individuazione delle attività e passività oggetto di incorporazione in TINT.

(C) *Le disposizioni normative di riferimento*

Il presente Progetto di Fusione Transfrontaliera è redatto in conformità alla disciplina contenuta nella direttiva comunitaria 2005/56/E, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali, recepita in Italia con il d.lgs. n. 108/2008 ed in Lussemburgo dagli artt. 261 e seguenti LSC. Trovano peraltro attuazione gli artt. 2501 e seguenti del codice civile, ove non in contrasto con la normativa di fonte comunitaria.

Ai sensi dell'art. 18 d.lgs. 108/2008, considerato che alla data di riferimento il capitale sociale di THOL è interamente posseduto da TINT, è concessa la possibilità di redigere il presente Progetto di Fusione in forma semplificata, avvalendosi dell'esclusione dall'obbligo di produzione della relazione degli esperti di cui all'art. 2501-sexies e dall'obbligo di informativa sul rapporto di cambio delle quote, nonché dell'eventuale conguaglio in danaro, non ricorrendone i presupposti. Peraltro, nella fusione transfrontaliera per incorporazione tra società, delle quali una possiede una partecipazione totalitaria nell'altra o nelle altre, la deliberazione di fusione della società italiana, sia essa incorporante o incorporata, può essere adottata dal proprio organo amministrativo alle condizioni previste, con gli opportuni adattamenti, dall'art. 2505, commi 2 e 3, c.c. Infatti, ai sensi dell'art. 18, comma 2, d.lgs. 108/1998, la non necessità della deliberazione assembleare della società incorporata, ove italiana, prescinde dall'esistenza di una clausola statutaria in tal senso, poiché la competenza dell'organo amministrativo al riguardo deriva direttamente dalla legge.

Si è pertanto stabilito, in merito alla posizione di THOL, che la decisione di approvazione del progetto di fusione venga adottata, con verbalizzazione notarile e sua iscrizione nel Registro delle Imprese, dall'organo amministrativo, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 2505, comma 2, c.c.

In conseguenza di ciò, l'Incorporante TINT procederà unicamente all'annullamento della partecipazione totalitaria detenuta nella Incorporata THOL per la parte corrispondente al valore del patrimonio netto, rilevando in contropartita il valore delle attività e passività incorporate, con evidenziazione dell'eventuale avanzo o disavanzo di fusione.

- Per quanto riguarda la Società Incorporante, essendo questa titolare dell'intero capitale sociale dell'Incorporata, in conformità all'art. 278, par. 1, LSC, la fusione transfrontaliera per incorporazione può assumere la forma di una fusione semplificata. In tal caso, viene meno l'obbligo di:

- (i) stabilire un rapporto di cambio relativo alle azioni o quote, nonché, se del caso, di determinare l'importo dell'eventuale conguaglio (art. 261, par.2, b), LSC);
- (ii) stabilire le modalità di recesso dei soci della società incorporante (art. 261, par. 2, c), LSC);
- (iii) fissare la data a partire dalla quale le azioni o quote della società incorporante danno diritto a partecipare agli utili, nonché ogni modalità particolare di esercizio di tale diritto (art. 261, par.2, d) LSC);
- (iv) predisporre una relazione scritta redatta da esperti indipendenti sul progetto di fusione (art. 266 LSC);
- (v) depositare la relazione di cui al punto precedente presso la sede della società almeno un mese prima dell'approvazione della fusione (art. 267 par. 1, LSC).

Ai sensi dell'articolo 278 par.2, LSC, in caso di fusione transfrontaliera in forma semplificata, vi è l'obbligo per il Consiglio di Amministrazione della Società lussemburghese Incorporante, di predisporre e presentare agli azionisti una relazione scritta volta ad illustrare il progetto di fusione sotto il profilo giuridico ed economico, in particolare per quanto riguarda il rapporto di cambio delle azioni o quote, come previsto dall'articolo 265, par. 1, LSC. E' tuttavia fatta salva la facoltà dei soci delle società partecipanti alla fusione di rinunciare espressamente a tale relazione, come previsto dall'art. 265, par. 3, LSC.

Come previsto dall'art. 279, par.2, LSC, nel caso in cui la società Incorporante sia titolare dell'intero capitale sociale della società incorporata, l'approvazione della fusione transfrontaliera non richiede l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci della società assorbita, ma solo da parte l'assemblea soci della società incorporante. In tal caso, il progetto di fusione deve essere redatto per atto pubblico (par acte notarié), prima di essere depositato presso il registro delle Imprese e pubblicato sul Luxembourg Official Gazette Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, ai sensi dell'art. 262, LSC.

(D) *Descrizione degli elementi patrimoniali assegnati alla società Incorporante*

L'Operazione prevede l'assegnazione a TINT dell'intero patrimonio di THOL, ivi compresi tutti gli elementi patrimoniali attivi e quelli a debito nei confronti della stessa TINT e di altre società del Gruppo, ad eccezione di quanto previamente trasferito a TIT con contestuale accollo dei debiti e cessione di crediti infragruppo e finanziari in capo a quest'ultima, come indicato in precedenza. Pertanto, saranno trasferiti a TINT i seguenti elementi patrimoniali,

attivi:

- (i) crediti verso la società consociata Logistica e Sviluppo s.r.l.;
- (ii) crediti verso la società controllante TFIN;
- (iii) altri crediti e attività non costituiti da rapporti con società appartenenti al Gruppo;

e passivi:

- (i) debiti verso TIT risultanti a seguito delle operazioni di accollo debiti come specificato nei paragrafi precedenti;
- (ii) altri debiti e passività non rappresentati da rapporti con società appartenenti al Gruppo.

Sono inoltre compresi nel perimetro del patrimonio trasferito, alla data di riferimento, crediti e debiti verso l'Incorporante, rispettivamente per Euro 84.840.327,54 ed Euro 161.808,64. Si osservi in proposito che in conformità al disposto

dell'art. 1253 del codice civile, l'evento successorio a titolo universale, che si perfeziona con il completamento dell'incorporazione, determina l'estinzione delle posizioni obbligatorie reciproche per confusione. Il valore complessivo del patrimonio netto di THOL, che sarà integralmente trasferito alla Incorporante, sulla base della situazione patrimoniale alla data di riferimento, ammonta ad Euro 69.631.268,00 e comprende capitale sociale, riserve e risultato dell'esercizio 2013. Come già affermato, non è previsto alcun conguaglio in danaro.

*(E) Rapporto di cambio delle azioni o quote della società incorporante, modalità di assegnazione ed eventuale conguaglio in danaro.*

Alla data di riferimento il capitale sociale di THOL è rappresentato da quote del valore complessivo di € 50.000,00 interamente detenute dalla stessa TINT. In assenza di concambio, l'Incorporante procederà quindi unicamente all'annullamento della partecipazione detenuta nell'incorporata (iscritta per Euro 36.460.602,00 nella situazione patrimoniale alla data di riferimento), rilevando in contropartita il valore delle attività e passività ricevute dalla incorporata. Tale operazione comporta, alla data di riferimento, l'emersione di una differenza positiva di fusione (avanzo), da intendersi come differenza tra la valorizzazione della partecipazione in THOL nel bilancio di TINT ed il valore del patrimonio netto trasferito per incorporazione.

*(F) Data dalla quale le azioni o quote partecipano agli utili*

Avuto riguardo alla tipologia di fusione, i soci di TINT continueranno a partecipare agli utili senza soluzione di continuità.

*(G) Atto costitutivo e Statuto della società incorporata e della incorporante. Forma, denominazione e sede sociale della società Incorporante.*

Dopo la fusione, la Società Incorporante continuerà ad esistere sotto l'attuale forma societaria di société anonyme e manterrà la sede legale presso l'indirizzo di L-1912 Lussemburgo, 17, rue Beaumont. Tuttavia, previa approvazione dell'assemblea dei soci, si intende procedere con la modifica dell'art. 4 dello statuto sociale della Società Incorporante, modifica resa necessaria al fine di sopprimere il riferimento ivi contenuto alla legge del 31 luglio 1929 sulle società di partecipazioni finanziarie, in quanto tale legge non è più vigore. Il nuovo testo dell'art. 4 dello Statuto di TINT sarà quindi il seguente:

« **Art. 4.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets.»

Sarà invece cancellata dal Registro delle Imprese di Modena la società Incorporata, poiché estinta in conseguenza della fusione. Copia degli statuti attualmente vigenti, di entrambe le Società, viene comunque allegata al presente Progetto di Fusione (allegati 3 e 4).

*(H) Data a decorrere dalla quale le operazioni della società fusa sono da imputare al bilancio della incorporante.*

Il perfezionamento della fusione avrà luogo in conformità alle disposizioni della legge applicabile alla società incorporante, come previsto dall'art. 4, comma 2 e 15 del d.lgs. 108/2008, e pertanto ai sensi dell'art. 273 e seguenti LSC. In particolare, ai sensi dell'art. 273 ter del LSC, la fusione per assorbimento di una società straniera ha effetto nei confronti dei terzi a decorrere dalla data di pubblicazione sul Luxembourg Official Gazette Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, con le modalità di cui all'art. 9 LSC, del verbale dell'assemblea dei soci che approva la fusione, mentre gli effetti contabili e fiscali della fusione si produrranno a partire dal giorno 1 gennaio 2014.

L'ufficio del Registre de Commerce et des Sociétés del Lussemburgo comunicherà poi immediatamente all'omologo ufficio del Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Modena, in cui è iscritta THOL, che l'operazione ha acquistato efficacia, affinché si provveda alla cancellazione della società Incorporata (art. 273 ter, par. 2, LSC).

*(I) Trattamento riservato a particolari categorie di soci o detentori di quote e titoli simili e vantaggi particolari per gli amministratori.*

Non sussistono categorie di soci con trattamento particolare o privilegiato. Le società partecipanti alla fusione non hanno emesso titoli particolari o privilegiati, né titoli di alcun genere diversi dalle azioni o quote attribuite ai rispettivi soci, e pertanto la Fusione non comporta trattamenti particolari per i soci né vi sono detentori di titoli diversi dalle suddette azioni o quote.

Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione.

(J) *Ripercussioni della fusione transfrontaliera sull'occupazione (art. 6 comma 1, lett. e) d.lgs 108/2008 e art. 261, par. 4, lett. b), LSC).*

La Società Incorporata non ha personale dipendente al momento della fusione, mentre la Società Incorporante impiega un unico (1) dipendente ("il dipendente"), la cui posizione lavorativa non subirà alcuna ripercussione per effetto della fusione.

(K) *Coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione (art. 261, par. 4, lett. c), LSC).*

Ai sensi dell'art. L.426-14 del Codice del Lavoro del Lussemburgo, nel caso in cui la soglia di occupazione indicata all'art. L. 426-1 (1), vale a dire almeno 1.000 dipendenti impiegati nel corso degli ultimi tre anni, non venga raggiunta, si applicano in questa materia i principi e le procedure di cui agli articoli 12, commi 2, 3 e 4 del Regolamento CE n. 2157/2001 dell'8 ottobre 2001, relativo allo Statuto della società europea ("SE"), nonché le disposizioni relative al coinvolgimento dei lavoratori previste dal titolo IV del libro IV del suddetto Codice del Lavoro.

Ai sensi dell'art. 12, comma 2 del citato Regolamento, circa le modalità di coinvolgimento dei lavoratori in caso di fusione transfrontaliera, sono necessari, ai sensi dell'art. 4 della Direttiva 2001/86/CE del'8 ottobre 2001 che completa lo Statuto della SE per quanto riguarda il coinvolgimento dei lavoratori, in alternativa: a) un accordo sulle modalità relative al coinvolgimento dei lavoratori, (b) una decisione ai sensi dell'art. 3, comma 6, della menzionata direttiva, (c) il decorso del termine di cui all'art.5 della stessa direttiva.

Per le finalità di cui al presente Progetto di Fusione, in conformità alle disposizioni di cui all'art. 3 dir. cit., gli organi di amministrazione delle società partecipanti, non appena possibile dopo la pubblicazione del progetto di fusione, prendono le iniziative necessarie, comprese le informazioni da fornire circa l'identità e il numero di lavoratori delle società partecipanti, per avviare una negoziazione con i rappresentanti dei lavoratori delle società sulle modalità del coinvolgimento dei lavoratori nella società incorporante.

A tal fine è istituita una delegazione speciale di negoziazione, rappresentativa dei lavoratori delle società partecipanti, tenendo presente che:

(i) tali membri sono eletti o designati in proporzione al numero dei lavoratori impiegati (in questo caso in Lussemburgo) dalle società partecipanti e dalle affiliate o dipendenze interessate, assegnando (al Lussemburgo) un seggio per ogni quota, pari al 10% o sua frazione, del numero dei lavoratori impiegati dalle società partecipanti e dalle affiliate o dipendenze interessate nell'insieme degli Stati membri;

(ii) nel caso di una fusione transfrontaliera, sono presenti altri membri supplementari per ogni Stato membro in misura tale da assicurare che la delegazione speciale di negoziazione annoveri almeno un rappresentante per ogni società partecipante che è iscritta e ha lavoratori in tale Stato membro e della quale si propone la cessazione come entità giuridica distinta in seguito all'iscrizione della fusione se:

- il numero di detti membri supplementari non supera il 20% del numero di membri designati in virtù del punto i); e
- la composizione della delegazione speciale di negoziazione non comporta una doppia rappresentanza dei lavoratori interessati.

Se il numero di tali società è superiore a quello dei seggi supplementari disponibili conformemente al primo comma, detti seggi supplementari sono attribuiti a società di Stati membri diversi in ordine decrescente rispetto al numero di lavoratori ivi occupati.

Gli Stati membri stabiliscono le modalità di elezione o designazione dei membri della delegazione speciale di negoziazione che devono essere eletti o designati nel loro territorio. Dette misure non devono comportare un aumento del numero complessivo dei membri. I lavoratori delle imprese o dipendenze in cui non esistono rappresentanti dei lavoratori, per motivi indipendenti dalla volontà degli stessi, hanno il diritto di eleggere o di designare i membri della delegazione speciale di negoziazione.

Nel caso di specie, come già indicato, la Società Incorporante ha un unico dipendente, che non ha nominato un proprio rappresentante sindacale (rappresentante dei lavoratori). La delegazione speciale di negoziazione sarà quindi eletta dal dipendente della Società Incorporante in conformità alle norme stabilite per l'elezione dei rappresentanti dei lavoratori disciplinata dagli artt. L. 413-1 e seguenti del Codice del Lavoro del Lussemburgo.

La delegazione speciale di negoziazione decide a maggioranza assoluta dei suoi membri, purché tale maggioranza rappresenti anche la maggioranza assoluta dei lavoratori. Ciascun membro dispone di un voto. Tuttavia, qualora i risultati dei negoziati portino ad una riduzione dei diritti di partecipazione, la maggioranza richiesta per decidere di approvare tale accordo è composta dai voti di due terzi dei membri della delegazione speciale di negoziazione che rappresentino almeno due terzi dei lavoratori, compresi i voti dei membri che rappresentano i lavoratori occupati in almeno due Stati membri. La delegazione speciale di negoziazione e gli organi competenti delle società partecipanti determinano, tramite accordo scritto, le modalità del coinvolgimento dei lavoratori nell'Incorporante. A tal fine, gli organi competenti delle società partecipanti informano la delegazione speciale di negoziazione del progetto e dello svolgimento del processo di fusione per incorporazione, sino al completamento di quest'ultima.

Ai sensi dell'articolo 3, comma 6, della direttiva 2001/86/CE e dell'art. L. 426-15 (2), del Codice del Lavoro Lussemburghese, la delegazione speciale di negoziazione può decidere a maggioranza, come sopra indicato, di non aprire alcun negoziato o di porre termine al negoziato in corso e di avvalersi delle norme in materia di informazione e consultazione

dei lavoratori che vigono in Lussemburgo (Stato in cui la Società Incorporante ha dipendenti, ai sensi delle sezioni 1 e 2 del titolo 2 del libro IV del citato Codice del Lavoro). Tale decisione interrompe la procedura per la conclusione dell'accordo sul coinvolgimento dei lavoratori nella Società Incorporante.

Con riferimento alle disposizioni commentate, si precisa che l'unico dipendente è stato invitato a prendere visione della disciplina illustrata al fine di procedere, ove lo ritenga opportuno, con le modalità descritte.

*(L) Diritti dei creditori (art. 2503 del codice civile e art. 268, LSC)*

Oltre a quanto già indicato alla lett. (C) del presente documento, si precisa che l'esercizio dei diritti attribuiti dalla LSC ai creditori delle società partecipanti alla fusione potrà avere luogo con le modalità descritte di seguito.

I creditori della Società Incorporante, i cui debiti siano anteriori alla data di pubblicazione della delibera di approvazione della Fusione da parte dell'assemblea dei soci, possono, nonostante qualsiasi statuizione contraria, adire il giudice competente al fine di ottenere adeguate garanzie per i debiti scaduti o non scaduti, ove si renda comunque necessaria la prestazione di garanzie rispetto alla fusione, entro due mesi dalla data di efficacia della fusione.

I creditori della Società Incorporata potranno esercitare i diritti previsti dall'art. 2503 del codice civile, secondo le modalità ivi descritte.

Informazioni dettagliate in proposito sono disponibili gratuitamente presso le sedi delle società partecipanti alla fusione, ai seguenti indirizzi:

per la Società Incorporante:

L-1912 Lussemburgo, 17, rue Beaumont

per la Società Incorporata:

I-41011 Campogalliano (MO), 31, via Strasburgo

*(M) Informazioni aggiuntive (art. 6, d.lgs. 108/2008, Art. 261, par. 2, g) LSC)*

(i) non sono previsti vantaggi di alcun tipo a favore degli esperti che eventualmente esamineranno il progetto di fusione transfrontaliera e dei membri degli organi di controllo delle società partecipanti alla fusione transfrontaliera;

(ii) non ricorrono i presupposti di cui all'art. 19 d.lgs. 108/2008.

*(N) Elenco dei documenti di corredo al Progetto di Fusione*

Il presente Progetto di Fusione è corredato dai documenti previsti dalla legge ed indicati di seguito

1. organigramma del Gruppo Transmec;
2. situazioni patrimoniali ante fusione;
3. statuto e atto costitutivo Transmec Holding s.r.l.;
4. statuto e atto costitutivo Transmec International s.a.;
5. bilanci 3 esercizi precedenti delle società partecipanti alla fusione;
6. relazioni degli amministratori al Progetto di Fusione;
7. delibere degli organi di amministrazione delle società partecipanti.

*(O) Disponibilità della documentazione relativa alla Fusione presso la sede sociale delle Società partecipanti (art. 2501 septies c.c. e art. 267, par.1 e 3 LSC).*

Il presente Progetto di Fusione ed i documenti di cui al punto precedente sono disponibili per la consultazione presso la sede legale di ciascuna delle società partecipanti alla fusione, almeno 30 giorni prima della data fissata per l'Assemblea dei soci chiamata ad approvare la Fusione. Ciascun socio può ottenere gratuitamente copia di tali documenti.

*(P) Legge applicabile e Foro competente.*

Come indicato in precedenza, il perfezionamento della fusione avrà luogo in conformità alle disposizioni della legge applicabile alla società incorporante, come previsto dall'art. 4, comma 2 e 15 del d.lgs. 108/2008, e pertanto ai sensi dell'art. 273 e seguenti LSC. Ogni controversia relativa alla Fusione, che dovesse insorgere successivamente al perfezionamento della stessa, anche in merito alla sua validità, sarà attribuita alla giurisdizione esclusiva dei tribunali della città di Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

*Pouvoirs*

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, dépôts, publications et autres.

*Déclaration*

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion, conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la Loi de 1915.

### Estimation des frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société Absorbante en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à huit cents Euros (EUR 800,-).

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous notaire le présent acte.

### Annexe 3

#### Statuts de la Société Absorbante

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société de participations financières sous forme de société anonyme et sous la dénomination de TRANSMEC INTERNATIONAL S.A., en abrégé T.I.N.T. S.A.

**Art. 2.** La durée de la société est illimitée.

**Art. 3.** Le siège social de la société est établi à Luxembourg. Si des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se présentent ou paraissent imminents, le siège pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle nonobstant ce transfert provisoire restera luxembourgeoise.

**Art. 4.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets.

La société a en outre pour objet toutes activités de coordination, d'organisation centrale, de conseils et d'assistance aux sociétés du groupe, au Luxembourg et à l'étranger, dans le domaine du management, de la gestion financière et de trésorerie, du marketing et de la publicité, de leasing, de la gestion centralisée des services administratifs comptables ou informatiques, ainsi que toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à deux millions soixante-huit mille euros (EUR 2.068.000,-) représenté par quatre mille (4.000) actions d'une valeur nominale de cinq cent dix-sept euros (EUR 517,-) chacune, disposant d'une voix aux assemblées générales.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins et qui élit un président dans son sein. Les administrateurs sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

**Art. 7.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut prêter ou emprunter à court ou à long terme, même au moyen d'émissions d'obligations avec ou sans garantie; ces obligations pourront, sur autorisation préalable de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, être converties en actions.

Le conseil d'administration peut procéder à un versements d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, associés ou non-associés.

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le conseil.

**Art. 8.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du conseil ou la personne à ce déléguée par le conseil.

**Art. 9.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 11.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième vendredi du mois de mai à 17.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 12.** Pour pouvoir assister à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions au porteur doivent en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

**Art. 13.** L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

**Art. 14.** Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

Signé: M. IMGRUND, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg, A.C., le 27 mars 2014. LAC/2014/14231. Reçu douze euros (12,00 €).

*Le Receveur (signé): Irène THILL.*

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée.

Luxembourg, le 2 avril 2014.

Référence de publication: 2014048840/721.

(140054819) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 avril 2014.

### **NB Invest S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8399 Windhof, 14, rue d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 184.352.

#### — STATUTES

In the year two thousand and fourteen, on the seventeenth day of January;

Before Us Me Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned;

#### THERE APPEARED:

Mr. Eric NEUBAUER, born on January 12, 1963 in Boulogne-Billancourt (France), residing at 109 Boulevard Malesherbes, F-75008 Paris.

Mrs. Armelle NEUBAUER, born on September 26, 1961 in Sainte-Adresse (France), residing at 109 Boulevard Malesherbes, F-75008 Paris,

Such appearing parties have required the officiating notary to enact the deed of association of a private limited liability company ("société à responsabilité limitée") to establish as follows:

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

**Art. 1. Name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société à responsabilité limitée, under the name of: "NB INVEST S.à r.l." (the "Company"), which will be governed by the laws of Luxembourg, in particular by the law dated 10<sup>th</sup> August, 1915, on commercial companies, as amended (the "Law"), as well as by the present articles of association (the "Articles").

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

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

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the single manager, or as the case may be, the board of managers of the Company. Where the single manager or the board of managers of the Company determines that extraordinary political or military developments or



events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

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

3.1. The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

3.2. The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company. It may also give guarantees and grant securities in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over all or over some of its assets.

3.3. The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

3.4. The Company may carry out any commercial or financial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object.

3.5. The Company may also carry out all commercial activities, including international trade, in accordance with the provisions of the law of September 2, 2011 relating to the right of establishment and regulating the access to the occupations of craftsman, tradesman, industrialist as well as certain liberal professions.

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

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

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

## **II. Capital - Shares**

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

5.1. The Company's corporate capital is fixed at twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-), represented by twelve thousand five hundred (12,500) shares in registered form with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid-up.

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

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

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

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

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

If the Company has more than one member, the transfer of shares to non-members is subject to the prior approval of the general meeting of members representing at least three quarters of the share capital of the Company.

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

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

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

6.5. The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the Law.

### III. Management - Representation

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

7.1. The Company is managed by one or more managers appointed by a resolution of the single member or the general meeting of members which sets the term of their office. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers composed of one (1) or several class A managers and one (1) or several class B managers. The manager(s) need not to be member(s).

7.2. The managers may be dismissed ad nutum.

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

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

8.2. Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or more agents, either members or not, by the manager, or if there is more than one manager, by the joint signature of two managers of the Company.

#### Art. 9. Procedure.

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

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

9.3. No such convening notice is required if all the members of the board of managers of the Company are present or represented at the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting.

The notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telegram, telex, facsimile or e-mail, of each member of the board of managers of the Company.

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

9.5. The board of managers can validly deliberate and act only if a majority of its members is present or represented and at least one (1) class A manager and at least one (1) class B manager are present or represented. Resolutions of the board of managers are validly taken by the majority of the votes present or represented provided that any resolution shall not be validly passed unless it is approved by at least one (1) class A manager and at least one (1) class B manager. The resolutions of the board of managers will be recorded in minutes signed by all the managers present or represented at the meeting.

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

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

**Art. 10. Representation.** The Company shall be bound towards third parties in all matters in case of a sole manager, by the signature of the sole manager, or in case of plurality of managers, by the joint signature two managers in case of non-distinction of class, or, in case of distinction of class, two managers composed of one (1) class A manager and one (1) class B manager or by the joint or single signatures of any persons to whom such signatory power has been validly delegated in accordance with article 8.2. of these Articles.

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

### IV. General meetings of members

#### Art. 12. Powers and voting rights.

12.1. The members assume all powers conferred by the Law to the general meeting of members.

12.2. Each member has voting rights commensurate to its shareholding.

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

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

13.1. If there are no more than twenty-five members, the decisions of the members may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to all the members in writing, whether in original or by telegram, telex, facsimile or e-mail. The members shall cast their vote by signing the circular resolution. The signatures of the members may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

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

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

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

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

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

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

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

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

15.2. The general meeting of members has discretionary power to dispose of the surplus. It may in particular allocate such profit to the payment of a dividend or transfer it to the reserve or carry it forward.

15.3. Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

- (i) a statement of accounts or an inventory or report is established by the manager or the board of managers;
- (ii) this statement of accounts, inventory or report shows that sufficient funds are available for distribution; it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last financial year, increased by carried forward profits and distributable reserves but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to the statutory reserve;
- (iii) the decision to pay interim dividends is taken by the sole member or the general meeting of members;
- (iv) assurance has been obtained that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

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

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

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

**VII. General provision**

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

*Transitory provision*

The first accounting year shall begin on the date of this deed and shall end on December 31, 2014.

*Subscription - Payment*

The Articles thus having been established, the subscribers have subscribed and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

Shareholders	Subscribed capital (€)	Paid-up capital (€)	Numbers of shares
Eric NEUBAUER, prenamed . . . . .	10,000	10,000	10,000
Armelle NEUBAUER, prenamed . . . . .	2,500	2,500	2,500
TOTAL . . . . .	12,500	12,500	12,500

The twelve thousand five hundred (12,500) shares of the Company have been fully paid up by the aforesaid subscribers, so that the amount of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

#### Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately nine hundred fifty Euros (EUR 950,-).

#### Extraordinary general meeting

Immediately after the incorporation of the Company, the aforementioned appearing parties, representing the whole of the subscribed share capital, have passed the following resolutions:

1. The following person is appointed as class A manager of the Company for an indefinite period:

Mr Eric NEUBAUER, born on January 12, 1963 in Boulogne-Billancourt, France, residing at 109 Boulevard Malesherbes, F-75008 Paris,

2. The following person is appointed as class B manager of the Company for an indefinite period:

Mr. Gérald STEVENS, lawyer, born on November 12, 1967 in Etterbeek (Belgium), professionally residing at L-1724 Luxembourg, 3b, boulevard du Prince-Henri.

3. The registered office of the Company is located at L-8399 Windhof, 14, Rue d'Arlon.

#### Statement

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

WHEREOF, the present deed was drawn up in Luxembourg, at the date indicated at the beginning of the document.

After reading the present deed the appearing parties known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said parties have signed with Us, the notary, the present deed.

#### Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille quatorze, le dix-sept janvier;

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

#### ONT COMPARU:

Monsieur Eric NEUBAUER, né le 12 janvier 1963 à Boulogne-Billancourt (France), ayant son adresse privée au Boulevard Malesherbes, 109, F-75008 Paris.

Madame Armelle NEUBAUER, née le 26 septembre 1961 à Sainte-Adresse (France), ayant son adresse privée au Boulevard Malesherbes, 109, F-75008 Paris.

Lesquelles parties comparantes ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter les statuts d'une société à responsabilité limitée à constituer comme suit:

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

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination.** Il est établi entre les comparants et tous ceux qui pourront devenir détenteurs des parts sociales ci-après créées une société à responsabilité limitée sous la dénomination: «NB INVEST S.à r.l.» (la «Société»), qui sera régie par les lois du Luxembourg, en particulier par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi») et par les présents statuts (les «Statuts»).

#### Art. 2. Siège social.

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

2.2. Il peut être créé par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance, des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le gérant unique ou le

conseil de gérance estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui restera une société luxembourgeoise.

### **Art. 3. Objet social.**

3.1 La Société a pour objet la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans d'autres sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit et la gestion de ces participations. La Société pourra en particulier acquérir par souscription, achat, et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et en général toutes valeurs ou instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle pourra participer dans la création, le développement, la gestion et le contrôle de toute société ou entreprise. Elle pourra en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2 La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission d'actions et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances. La Société pourra prêter des fonds, y compris ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations, à ses filiales, sociétés affiliées et à toute autre société. Elle peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. La Société pourra en outre nantir, céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur toute ou partie de ses avoirs.

3.3. La Société peut, d'une manière générale, employer toutes techniques et instruments liés à des investissements en vue d'une gestion efficace, y compris des techniques et instruments destinés à la protéger contre les risques de change, de taux d'intérêt et autres risques.

3.4. La Société pourra accomplir toutes opérations commerciales ou financières ainsi que tous transferts de propriété mobiliers ou immobiliers, qui directement ou indirectement favorisent la réalisation de son objet social ou s'y rapportent de manière directe ou indirecte.

3.5. La Société pourra accomplir toutes activités commerciales, y compris du commerce national et international, en conformité avec les dispositions de la loi du 2 septembre 2011 concernant le droit d'établissement et réglementant l'accès aux professions d'artisan, de commerçant, d'industriel ainsi qu'à certaines professions libérales.

### **4. Durée.**

4.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

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

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

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

5.1. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euros (EUR 12.500), représenté par douze mille cinq cents (12.500) parts sociales sous forme nominative avec une valeur nominale de un Euro (EUR 1) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées.

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

### **Art. 6. Parts sociales.**

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

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

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

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

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

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

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

6.5. La Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales dans les limites et aux conditions prévues par la Loi.

### III. Gestion - Représentation

#### Art. 7. Conseil de gérance.

7.1 La Société est gérée par un ou plusieurs gérants nommés par résolution de l'assemblée générale des associés laquelle fixe la durée de leur mandat. Dans la mesure où plusieurs gérants sont nommés, ils constituent le conseil de gérance composé d'un (1) ou plusieurs gérants de classe A et (1) ou plusieurs gérants de classe B. Le(s) gérant(s) n'est/ ne sont pas nécessairement un/des associé(s).

7.2 Les gérants sont révocables ad nutum.

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

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

8.2. Des pouvoirs spéciaux et limités pour des tâches spécifiques peuvent être délégués à un ou plusieurs agents, associés ou non, par le gérant, ou s'il y a plus d'un gérant, par la signature conjointe de deux gérants.

#### Art. 9. Procédure.

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

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

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

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

9.5. Le conseil de gérance ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des gérants est présente ou représentée et au moins un (1) gérant de classe A et au moins un (1) gérant de classe B sont présents ou représentés. Les décisions du conseil de gérance sont prises valablement à la majorité des voix des gérants présents ou représentés sous réserve qu'une résolution ne sera valablement adoptée sans être approuvée par au moins un (1) gérant de classe A et au moins un (1) gérant de classe B. Les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance seront signés par tous les gérants présents ou représentés à la réunion.

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

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

**Art. 10. Représentation.** La Société sera engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers, en cas de gérant unique, par la signature du gérant unique, ou en cas de pluralité de gérants, par les signatures conjointes deux gérants en cas de non distinction de classes, ou, en cas de distinction de classes, de deux gérants composé d'un (1) gérant de classe A et d'un (1) gérant de classe B, ou, par les signatures conjointes ou la signature unique de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués conformément à l'article 8.2. des Statuts.

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

### IV. Assemblée générale des associés

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

12.1. Les associés exercent tous les pouvoirs qui sont attribués par la Loi à l'assemblée générale des associés.

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

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

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

13.1. Lorsque le nombre d'associés n'excède pas vingt-cinq associés, les décisions des associés pourront être prises par résolution circulaire dont le texte sera envoyé à chaque associé par écrit, soit en original, soit par télégramme, télex,

téléfax ou courrier électronique. Les associés exprimeront leur vote en signant la résolution circulaire. Les signatures des associés apparaîtront sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou téléfax.

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

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

## V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices

### Art. 14. Exercice social.

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

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

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

### Art. 15. Affectation des bénéfices.

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

15.2. L'assemblée générale des associés décidera discrétionnairement de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel. Elle pourra en particulier attribuer ce bénéfice au paiement d'un dividende, l'affecter à la réserve ou le reporter.

15.3. Des dividendes intérimaires pourront être distribués à tout moment dans les conditions suivantes:

- (i) un état comptable ou un inventaire ou un rapport est dressé par le gérant ou le conseil de gérance;
- (ii) il ressort de cet état comptable, inventaire ou rapport que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne peut excéder les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à allouer à la réserve légale;
- (iii) la décision de payer les dividendes intérimaires est prise par l'associé unique ou l'assemblée générale des associés;
- (iv) le paiement est fait dès lors qu'il est établi que les droits des créanciers de la Société ne sont pas menacés.

## VI. Dissolution - Liquidation

### Art. 16. Dissolution - Liquidation.

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

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

## VII. Disposition générale

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

### *Disposition transitoire*

La première année sociale débutera à la date du présent acte et se terminera au 31 décembre 2014.

### *Souscription - Libération*

Les Statuts de la Société ayant été ainsi arrêtés, les souscripteurs ont souscrit et libéré par un versement en numéraire les montants suivants:

Actionnaires	Capital souscrit (€)	Capital libéré (€)	Nombre d'actions
Eric NEUBAUER, prénommé .....	10.000	10.000	10.000
Armelle NEUBAUER, prénommée .....	2.500	2.500	2.500
TOTAL .....	12.500	12.500	12.500

Les douze mille cinq cents (12.500) parts sociales de la Société ont été entièrement libérées par les souscripteurs précités de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euros (EUR 12.500,-) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

#### *Frais*

Le montant total des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes, s'élève approximativement à la somme de neuf cent cinquante euros (EUR 950,-).

#### *Assemblée générale des actionnaires*

Les comparants pré-mentionnés, représentant l'intégralité du capital social souscrit, ont pris les résolutions suivantes:

1. La personne suivante est nommée en qualité de Gérant de Classe A de la Société pour une durée indéterminée:

Monsieur Eric NEUBAUER, né le 12 janvier 1963 à Boulogne-Billancourt, France, ayant son adresse privée au Boulevard Maiesherbes, 109, F-75008 Paris.

2. La personne suivante est nommée en qualité de Gérant de Classe B de la Société pour une durée indéterminée:

Monsieur Gérald STEVENS, avocat, né le 12 novembre 1967 à Etterbeek (Belgique), demeurant à L-1724 Luxembourg, 3b, boulevard du Prince-Henri, Luxembourg.

3. Le siège social de la Société est établi à L-8399 Windhof, 14, Rue d'Arlon.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais et le français, déclare par les présentes, qu'à la requête des parties comparantes le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes parties comparantes, et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise prévaudra.

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

Après lecture du présent acte aux parties comparantes connues du notaire par leur nom, prénom, état civil et domicile, lesdites parties comparantes ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: E. NEUBAUER, A. NEUBAUER, C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 21 janvier 2014. LAC/2014/2980. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

*Le Receveur (signé): Irène THILL.*

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée.

Luxembourg, le 31 janvier 2014.

Référence de publication: 2014022293/430.

(140026773) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 février 2014.

#### **Bamalité Europe S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5550 Remich, 20, rue de Macher.

R.C.S. Luxembourg B 139.046.

Im Jahre zweitausendvierzehn, den vierten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Patrick SERRES, mit Amtssitz in Remich.

Traten die Aktieninhaber der Aktiengesellschaft "BAMALITE EUROPE S.A.", mit Sitz zu L-5401 Ahn, 7, route du Vin, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammen. Genannte Gesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg, Sektion B unter Nummer 139046, wurde gegründet durch notarielle Urkunde vom 2. Juni 2008, veröffentlicht im Memorial C Nummer 1561 vom 25. Juni 2008.

Die Versammlung findet statt unter dem Vorsitz von Herrn Jozef Meijer, Schiffsführer, wohnhaft in L-9543 Wiltz, 61, route de Noetrange.

Der Vorsitzende beruft als Schriftführer Herrn Albertus Bruinsma, Geschäftsführer, wohnhaft in NL-3331 Zwijndrecht, Maasboulevard, 260.

Die Versammlung wählt als Stimmzähler Herrn Albertus Bruinsma, vorbenannt.

Der Vorsitzende erklärt die Sitzung eröffnet und gibt folgende Erklärungen ab, welche von dem amtierenden Notar zu Protokoll genommen werden.

A. - Dass aus einer vom Verwaltungsvorstand erstellten Anwesenheitsliste hervorgeht, dass sämtliche Aktionäre in gegenwärtiger Versammlung zugegen oder rechtlich vertreten sind; diese Anwesenheitsliste, von den Aktienhabern respektiv deren Vertretern gegengezeichnet und dem amtierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigebogen um mit derselben einregistriert zu werden, ebenso wie die ordnungsgemäß durch die Erschienenen und den amtierenden Notar ne varietur parapierten Vollmachten der vertretenen Aktionäre.



B. - Dass die Generalversammlung, in Anbetracht der Anwesenheit respektiv Vertretung sämtlicher Aktieninhaber, regelmäßig zusammengesetzt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung beschließen kann.

C- Dass die Tagesordnung folgende Punkte vorsieht:

*Tagesordnung:*

Verlegung des Gesellschaftssitzes nach L-5550 Remich, 20, rue de Macher und dementsprechend Änderung von Artikel 2, Absatz 1. der Satzung.

Nach Vortrag dieser Punkte sowie deren Bestätigung durch die Generalversammlung beschließen die Aktionäre einstimmig wie folgt:

*Beschluss*

Die Versammlung beschließt den Gesellschaftssitz zu verlegen nach L-5550 Remich, 20, rue de Macher und dementsprechend Artikel 2, Absatz 1, der Satzung Folgenden Wortlaut zu geben:

„ **Art. 2. (Absatz 1).** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Remich.,,

Da keine weiteren Punkte auf der Tagesordnung stehen, ist die Versammlung hiermit geschlossen.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Remich, im Jahre, Monate und am Tage wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung, haben die vorgenannten Komparenten, dem Notar mit Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, zusammen mit dem amtierenden Notar die vorliegende Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J. MEIJER, A. BRUINSMA, Patrick SERRES.

Enregistré à Remich, le 6 février 2014. Relation: REM/2014/339. Reçu soixante-quinze euros 75.-€.

*Le Receveur (signé): P. MOLLING.*

Für gleichlautende Ausfertigung, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations erteilt.

Remich, den 13. Februar 2014.

Patrick SERRES.

Référence de publication: 2014024378/47.

(140028860) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2014.

**International Fund to support Russian Entrepreneurship, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 185.723.

—  
STATUTES

In the year two thousand and fourteen, on the thirteenth day of March.

Before the undersigned Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg

There appeared:

Bank for Development and Foreign Economic Affairs (Vnesheconombank), Akademika Sakharova Prospekt, 9, Moscow, 107996, Russian Federation

represented here by Me Marc Hirtz, lawyer, professionally residing in Luxembourg, according to the proxy signed in private capacity, issued in Moscow on 10 February 2014.

The aforementioned proxy, after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing party, in the capacity in which it acts, has requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a "société anonyme":

**Art. 1. Name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company with variable share capital - specialised investment fund ("société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé ") under the name of "International Fund to support Russian Entrepreneurship" (the "Company").

**Art. 2. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the board of directors (the "Board of Directors") of the Company.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which 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 abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

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

**Art. 4. Purpose.** The purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities as well as in other assets and financial instruments authorized by law with the aim of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under part I of the Luxembourg law of 13 February 2007 on specialized investment funds (the "2007 Law"). In order to exercise its investment activities, the Company on behalf of the relevant Sub-Fund (as defined hereafter) may establish wholly-owned subsidiaries controlled by the Company (within the meaning of Article 1 (18) of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment).

**Art. 5. Share Capital - Classes of Shares or Notes - Sub-Funds.** The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares or notes of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital shall be as provided by law i.e. is the US dollar equivalent of one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000). The initial capital is fifty thousand US dollar (USD 50,000) divided into five hundred (500) shares of no par value. The minimum capital of the Company must be achieved within twelve (12) months after the date on which the Company has been authorized as an undertaking for collective investment under Luxembourg law.

The shares or notes to be issued pursuant to Article 7 hereof may, as the Board of Directors shall determine, be of different classes. The proceeds of the issue of each class of shares or notes shall be invested in any assets and financial instruments authorized by law pursuant to the investment policy determined by the Board of Directors for the Sub-Funds (as defined hereinafter) established in respect of the relevant class or classes of shares or notes, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the Board of Directors.

The Board of Directors shall establish a portfolio of assets constituting a sub-fund (each a "Sub-Fund" and together the "Sub-Funds") within the meaning of article 71 of the 2007 Law for one class of shares or notes or for multiple classes of shares or notes in the manner described in Article 11 hereof. As between share- and noteholders, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant class or classes of shares or notes. The Company shall be considered as one single legal entity. However, with regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

The Board of Directors may create each Sub-Fund for an unlimited period or a limited period of time. In the latter case, at the expiry of the duration of a Sub-Fund, the Company shall redeem all the shares or notes in the relevant class (es), in accordance with Article 8 below, notwithstanding the provisions of Article 24 below. In respect of the relationships between the share- or noteholders, each Sub-Fund is treated as a separate entity.

The offering document of the Company (the "Offering Document") shall indicate the duration of each Sub-Fund.

Within each Sub-Fund, shares or notes can furthermore be issued in series representing all shares or notes issued on any Valuation Day in any class of shares or notes.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each class of shares or notes shall, if not expressed in US dollar, be converted into US dollar and the capital shall be the total of the net assets of all the classes of shares or notes.

**Art. 6. Form of Shares or Notes.**

(1) All shares or notes of the Company shall be issued in registered form.

All issued shares or notes of the Company shall be registered in the register of share- and noteholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of record of registered shares or notes, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered shares or notes held by the owner of record and the amount paid up on each fractional share or note.

The inscription of the share- or noteholder's name in the register of shares or notes evidences the share- or noteholder's right of ownership on such registered shares or notes. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the share- or noteholder or whether the share- or noteholder shall receive a written confirmation of his share- or noteholding.

Share or note certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorized thereto by the Board of Directors; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share or note certificates in such form as the Board of Directors may determine.

(2) Transfer of registered shares or notes shall be effected (i) if share or note certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such shares or notes to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company and (ii) if no share or note certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of share or noteholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered shares or notes shall be

entered into the register of share- and noteholders; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board of Directors.

(3) Share- or noteholders entitled to receive registered shares or notes shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of share- and noteholders.

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

(4) If any share- or noteholder can prove to the satisfaction of the Company that the share- or noteholder's share or note certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at the share- or noteholder's request, a duplicate share or note certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Company may determine. At the issuance of the new share or note certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share or note certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share or note certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

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

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

(6) The Company may decide to issue fractional shares or notes which shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of shares or notes on a pro rata basis. However, fractional shares shall not be entitled to vote.

**Art. 7. Issue and Transfer of Shares or Notes.** Shares and notes are exclusively restricted to well-informed investors within the meaning of article 2 (1) of the 2007 Law (each an "Eligible Investor").

The Board of Directors is authorized in accordance with the provisions of the Offering Document without limitation to issue an unlimited number of fully paid up shares or notes at any time without reserving to the existing share- or noteholders a preferential right to subscribe for the shares or notes to be issued.

The Board of Directors may impose restrictions on the frequency at which shares or notes shall be issued in any class of shares or notes; the Board of Directors may, in particular, decide that shares or notes of any class shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the Offering Document.

Whenever the Company offers shares or notes for subscription, the price per share or note at which such shares or notes are offered shall be based either on (i) the initial offering price of the relevant share or note of the relevant class in the relevant series, on (ii) the net asset value per share or note of the relevant class in the relevant series as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Day as is determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine, or (iii) on any other price as determined by the Board of Directors at its discretion. Such price may be increased by a percentage of the estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the Board of Directors. The price so determined shall be payable within a period as determined by the Board of Directors. The Board of Directors may delegate to any director, manager, officer or other duly authorized agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new shares or notes to be issued and to deliver them.

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

If subscribed shares or notes are not paid for, the Company may cancel their issue whilst retaining the right to claim its issue fees and commissions.

The Board of Directors may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the Auditor of the Company ("réviseur d'entreprises agréé") (as defined in Article 21 herein below) and provided that such securities comply with the investment objectives, policies and restrictions of the relevant Sub-Fund. The costs of any such contribution shall be borne by the relevant investor.

Any transfer of shares or notes in the Company is subject to (i) the Board of Director's prior approval, (ii) the qualification of the transferee as an Eligible Investor within the meaning of the 2007 Law and (iii) the assumption of the transferee of all obligations and liabilities in connection with the transferred shares or notes.

Upon completion of the transfer, the transferor shall not be liable jointly and severally with the transferee for any outstanding amounts in connection with the transferred shares or notes. Any liabilities in connection with the transferred shares or notes shall vest in the transferee upon completion of the transfer of the relevant shares or notes.

**Art. 8. Redemption of Shares or Notes.** It is specified in the Offering Document whether the share- or noteholders of the relevant Sub-Fund shall have the right at any time to request the Company to redeem as of the specific Valuation Day specified for each class within each Sub-Fund all or any of the shares or notes held by such share- or noteholder in any class within each of the Sub-Funds. In the case that such possibility to request the redemption of shares or notes is foreseen, the following rules will apply:

If the Sub-Fund for which the redemption request has been submitted does not dispose of sufficient liquidity to pay out the redemption request at the time of the relevant Valuation Day for the submitted redemption request, the redemption request will only be executed once (i) sufficient assets of the concerned Sub-Fund are sold on the secondary market or (ii) a sufficient amount of underlying assets of the Sub-Fund has reached its term and the relevant liquidation proceeds have been disbursed to the Company.

The Board of Directors may impose restrictions on the frequency at which shares or notes may be redeemed in any class of shares or notes; the Board of Directors may, in particular, decide that shares or notes of any class shall only be redeemed on such Valuation Days (each a "Redemption Day" and together the "Redemption Days") as provided for in the Offering Document.

The redemption price per share or note shall be paid within a period as determined by the Board of Directors and/ or the Offering Document, provided that the share or note certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company, subject to the provision of Article 12 hereof. Shares or notes in any Sub-Fund will not be redeemed if the calculation of the net asset value per share or notes in such Sub-Fund is suspended in accordance with Article 12 hereof.

The redemption price shall be equal to or based on the net asset value per share or note of the relevant class in the relevant series, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the Offering Document or any other price as determined by the Board of Directors at its discretion. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board of Directors shall determine.

If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the shares or notes held by any share- or noteholder in any class of shares or notes would fall below such number or such value as determined by the Board of Directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such share- or noteholder's holding of shares or notes in such class. The Company reserves the right to transfer, at its discretion, any existing share- or noteholder who falls below the minimum holding requirement for one class of shares or notes into another appropriate class of shares without charge.

Further, if on any given Redemption Day, redemption requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to the Article 9 hereof exceed a certain level determined by the Board of Directors in relation to the number or value of shares or notes in issue in a specific class, the Board of Directors may decide that all or part, on a pro rata basis for each share- or noteholder asking for the redemption of his shares or notes, of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors considers to be in the best interest of the Company. On the next Redemption Day following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

The Company shall have the right, if the Board of Directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any share- or noteholder who agrees, in specie by allocating to the share- or noteholder investments from the portfolio of assets set up in connection with such class or classes of shares or notes equal in value (calculated in the manner described in Article 11) as of the Redemption Day, on which the redemption price is calculated, to the value of the shares or notes 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 share- or noteholders of the relevant class or classes of shares or notes and the valuation used shall be confirmed by a special report of the Auditor of the Company.

The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

Notwithstanding its rights under Article 10 hereof, the Company shall have the right to compulsorily redeem shares or to repay notes under the conditions and according to the procedure provided for in the Offering Document.

All redeemed shares or notes shall be cancelled.

**Art. 9. Conversion of Shares and Notes.** It is specified in the Offering Document whether the share- or noteholders of the relevant Sub-Fund shall have the right to require the conversion of whole or part of his shares or notes of one class within a Sub-Fund into shares or notes of the same class within another Sub-Fund or into shares or notes of another class within the same or another Sub-Fund, subject to such restrictions as to the terms, conditions and payment of such charges and commissions as the Board of Directors shall determine.

The price for the conversion of shares or notes from one class into another class shall be computed by reference to the respective net asset value of the two classes of shares or notes, calculated on the same Redemption Day.

If as a result of any request for conversion the number or the aggregate net asset value of the shares or notes held by any share- or noteholder in any class of shares or notes would fall below such number or such value as determined by the Board of Directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such share- or noteholder's holding of shares or notes in such class. The Company reserves the right to transfer, at its discretion, any existing share- or noteholder who falls below the minimum holding requirement for one class of shares or notes into another appropriate class of shares or notes without charge. Shares or notes of any class will not be converted in circumstances where the calculation of the net asset value per share or note of such class is suspended by the Sub-Fund pursuant to Article 12 hereof.

The shares or notes which have been converted into shares or notes of another class shall be cancelled.

**Art. 10. Restrictions on Ownership of Shares or Notes.** The Company may restrict or prevent the ownership of shares or notes in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the Board of Directors being herein referred to as "Prohibited Persons").

For such purposes the Company may:

A.- decline to issue any shares or notes and decline to register any transfer of a share or note, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares or notes by a Prohibited Person; and

B.- at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares or notes on the register of share- and noteholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such share- or noteholder's shares or notes rests in a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares or notes by a Prohibited Person; and

C.- decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Company; and

D.- where it appears to the Company that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or notes, direct such share or noteholder to sell his shares or notes and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such share- or noteholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such share- or noteholder all shares or notes held by such share- or noteholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the "Purchase Notice") upon the share- or noteholder holding such shares or notes or appearing in the register of share- and noteholders as the owner of the shares or notes to be purchased, specifying the shares or notes to be purchased as aforesaid, the manner in which the Purchase Price will be calculated and the name of the purchaser.

The Purchase Notice may be served upon such share- or noteholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such share- or noteholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said share or noteholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share or note certificate or certificates, if any, representing the shares or notes specified in the Purchase Notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such share- or noteholder shall cease to be the owner of the shares or notes specified in such notice; his name shall be removed from the register of share- and noteholders, and the certificate or certificates representing such registered shares or notes will be cancelled.

(2) The price at which each such share or note is to be purchased (the "Purchase Price") shall be an amount based on the net asset value per share or note of the relevant class as at the Valuation Day specified by the Board of Directors for the redemption of shares or notes of the Company next preceding the date of the Purchase Notice or next succeeding the surrender of the share or note certificate or certificates representing the shares or notes specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the Purchase Price will be made available to the former owner of such shares or notes normally in the currency fixed by the Board of Directors for the payment of the redemption price of the shares or notes of the relevant class and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) upon final determination of the Purchase Price following surrender of the share or note certificate or certificates specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto. Upon service of the Purchase Notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or notes or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the Purchase Price (without interest) from such bank following effective surrender of the share or note certificate or certificates as aforesaid. Any redemption proceeds receivable by a share- or noteholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the Purchase Notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the relevant class or classes of shares or notes. The Board of Directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

(4) The exercise by the Company of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares or notes by any person or that the true ownership of any shares or notes was otherwise than appeared to the Company at the date of any Purchase Notice, provided in such case said powers were exercised by the Company in good faith.

"Prohibited Person" as used herein does neither include any subscriber to shares or notes of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such shares or notes nor any securities dealer who acquires shares or notes with a view to their distribution in connection with an issue of shares or notes by the Company.

U.S. Persons as defined in this Article may constitute a specific category of Prohibited Persons.

Where it appears to the Company that any Prohibited Person is a U.S. Person, who either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or notes, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any share- or noteholder all shares or notes held by such share- or noteholder without delay. In such event, Clause D (1) here above shall not apply.

Whenever used in these Articles, the terms "U.S. Person" mean with respect to individuals, any U.S. citizen (and certain former U.S. citizens as set out in relevant U.S. Income Tax laws) or "resident alien" within the meaning of U.S. income tax laws and in effect from time to time.

With respect to persons other than individuals, the term "U.S. Person" means (i) a corporation or partnership or other entity created or organised in the United States or under the laws of the United States or any state thereof; (ii) a trust where (a) a U.S. court is able to exercise primary jurisdiction over the trust and (b) one or more U.S. fiduciaries have the authority to control all substantial decisions of the trust and (iii) an estate (a) which is subject to U.S. tax on this worldwide income from all sources; or (b) for which any U.S. Person acting as executor or administrator has sole investment discretion with respect to the assets of the estate and which is not governed by foreign law. The term "U.S. person" also means any entity organised principally for passive investment such as a commodity pool, investment company or other similar entity (other than a pension plan for the employees, officers or principals of any entity organised and with its principal place of business outside the United States) which has as a principal purpose the facilitating of investment by a United States person in a commodity pool with respect to which the operator is exempt from certain requirements of part 4 of the United States Commodity Futures Trading Commission by virtue of its participants being non United States persons. "United States" means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and any other areas subject to its jurisdiction.

Shares or notes of the Company may only be issued to Eligible Investors. Any person who is not an Eligible Investor is also to be considered as a Prohibited Person.

**Art. 11. Calculation of Net Asset Value per Share or Note.** The net asset value per share or note of each class within the relevant series within the relevant Sub-Fund shall be calculated in the reference currency (as defined in the Offering Document) of the relevant Sub-Fund and, to the extent applicable within a Sub-Fund, expressed in the unit currency for the relevant class of shares or notes in such series within such Sub-Fund. It shall be calculated at least four times a year as of the last Business Day of the months of March, June, September and December (each a "Valuation Day"), by dividing the net assets of the Company attributable to each class of shares or notes in such series within such Sub-Fund, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such class in such series, on any such Valuation Day, by the number of shares or notes in the relevant class in the relevant series within the Sub-Fund then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value per share or note may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board of Directors shall determine. If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant class of shares or notes are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the share- or noteholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation, in which case all relevant subscription and redemption requests will be dealt with on the basis of that second valuation.

The calculation of the net asset value of the different classes of shares or notes in the relevant series shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include:

- all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- all bills and promissory notes and accounts receivable, including proceeds of any sale of securities;
- all securities, shares, bonds, time notes, debenture stocks, options or subscription rights, warrants, money-market instruments and all other investments and transferable securities belonging to the relevant Sub-Fund;
- all dividends and distributions payable to the Sub-Fund either in cash or in the form of stocks and shares (the Company may, however, make adjustments to account for any fluctuations in the market value of transferable securities resulting from practices such as ex-dividend or ex-claim negotiations);
- all outstanding accrued interest on any interest-bearing securities belonging to the Sub-Fund, unless this interest is included in the principal amount of such securities;
- the Company's or relevant Sub-Fund's other fixed assets, including office buildings, equipment and fixtures;

- all other assets whatever their nature, including the proceeds of swap transactions and advance payments.

The valuation of assets, liabilities, income and expenses attributed to the Company will be established using valuation and accounting principles in accordance with International Financial Reporting Standard ("IFRS"), as amended from time to time, including the determination of any loss due to any deterioration in credit quality or due to any defaults with respect to the investments.

The value of the assets shall be determined by the Company or any agent appointed by the Company as follows:

a. Debt instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any other market functioning regularly, which is regulated, recognized and open to the public, as defined in Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments ("Regulated Market") will be initially valued at their fair value, normally the transaction price to originate or acquire the asset through contribution or otherwise, then valued subsequently at amortised cost less an impairment provision, if any. This impairment provision is defined as the amount measured at the initial recognition minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the "effective interest rate method" of any difference between that initial amount and the maturity amount, and minus any write down for impairment. The Board of Directors will use its best endeavours to continually assess the method of calculating any impairment provision and recommend changes, where necessary, to ensure that such provision will be valued appropriately as determined in good faith by the Board of Directors.

b. The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Board of Directors may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

c. The value of assets which are listed or dealt in on any stock exchange is based on the last available price on the stock exchange which is normally the principal market for such assets.

d. The value of assets dealt in on any other Regulated Market is based on the last available price.

e. All other securities and assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

f. In the event that, for any assets, the price as determined pursuant to subparagraph (a), (d) or (e) is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors.

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

The valuation of each Sub-Fund's assets and liabilities expressed in foreign currencies shall be converted into the relevant reference currency, based on the latest known exchange rates.

II. The liabilities of the Company shall include:

- all borrowings, bills, promissory notes and accounts payable;  
- all known liabilities, whether or not already due, including all contractual obligations that have reached their term, involving payments made either in cash or in the form of assets, including the amount of any dividends declared by the Company regarding the Sub-Fund but not yet paid;

- a provision for capital tax and income tax accrued on the Valuation Day and any other provisions authorized or approved by the Board of Directors;

- all other liabilities of the Company of any kind with respect to the Sub-Funds, except liabilities represented by shares or notes of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by the Company including, but not limited to:

\* formation expenses;

\* expenses in connection with and fees payable to, its investment manager(s), if applicable, advisor(s), accountants, depositary and correspondents, registrar, transfer agents, paying agents, brokers, distributors, permanent representatives in places of registration and auditors;

\* administration, domiciliary, services, promotion, printing, reporting, publishing (including advertising or preparing and printing of Offering Document, explanatory memoranda, registration statements and annual reports) and other operating expenses;

\* the cost of buying and selling assets;

\* interest and bank charges; and

\* taxes and other governmental charges;

- the Company's or relevant Sub-Fund's preliminary expenses, to the extent that such expenses have not already been written off;

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

III. The assets shall be allocated as follows:

The Board of Directors shall establish a class of shares or notes in respect of each Sub Fund and may establish multiple classes of shares or notes in respect of each Sub Fund in the following manner:

(a) If multiple classes of shares or notes relate to one Sub-Fund, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned provided however, that within a Sub-Fund, the Board of Directors is empowered to define classes of shares or notes so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions or not entitling to distributions and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific assignment of distribution, shareholder services or other fees and/or (v) the currency or currency unit in which the class may be quoted and based on the rate of exchange between such currency or currency unit and the reference currency of the relevant Sub-Fund and/or (vi) the use of different hedging techniques in order to protect in the reference currency of the relevant Sub-Fund the assets and returns quoted in the currency of the relevant class of shares against long-term movements of their currency of quotation and/or (vii) such other features as may be determined by the Board of Directors from time to time in compliance with applicable law;

(b) The proceeds to be received from the issue of shares or notes of a class shall be applied in the books of the Company to the relevant class of shares or notes issued in respect of such Sub-Fund, and, as the case may be, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the class of shares or notes to be issued as further described in the Offering Document;

(c) The assets, liabilities, income and expenditure attributable to a Sub-Fund shall be applied to the class or classes of shares or notes issued in respect of such Sub-Fund, subject to the provisions here above under (a) and as further described in the Offering Document;

(d) Where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be attributable in the books of the Company to the same class or classes of shares or notes as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant class or classes of shares or notes;

(e) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular class of shares or notes, such asset or liability shall be allocated to all the classes of shares or notes pro rata to their respective net asset values or in such other manner as determined by the Board of Directors acting in good faith, provided that (i) where assets, on behalf of several Sub-Funds are held in one account and/or are co-managed as a segregated pool of assets by an agent of the Board of Directors, the respective right of each class of shares or notes shall correspond to the prorated portion resulting from the contribution of the relevant class of shares or notes to the relevant account or pool, and (ii) the right shall vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the class of shares or notes, as described in the Offering Document;

(f) Upon the payment of distributions to the holders of any class of shares or notes, the net asset value of such class of shares or notes shall be reduced by the amount of such distributions.

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

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the Board of Directors or by any bank, company or other organization which the Board of Directors may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future share- or noteholders.

IV. For the purpose of this Article:

1) shares or notes of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board of Directors on the Redemption Day on which such valuation is made and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

2) shares or notes to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board of Directors on the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;

3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the relevant Sub-Fund shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value of shares; and

4) where on any Valuation Day the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;

- sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered shall not be included in the assets of the Company;

provided however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day then its value shall be estimated by the Company.

**Art. 12. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share or Note, of Issue, Redemption and Conversion of Shares or Notes.** With respect to each class of shares or notes, the net asset value per



share or note in each series and the price for the issue, redemption and conversion of shares or notes shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least once a quarter at a frequency determined by the Board of Directors, such date being referred to herein as the "Valuation Day".

The Company is authorised to temporarily suspend the calculation of the net asset value per share or note as well as the issue, redemption and conversion of shares or notes of such Sub-Fund in the following cases:

a. During any period when any market or stock exchange which is the principal market or stock exchange on which a substantial portion of the investments of such Sub-Fund is listed is closed, other than for ordinary holidays, or during which dealings are considerably restricted or suspended.

b. When for any other exceptional circumstance the prices of any investments owned by such Sub-Fund cannot promptly or accurately be ascertained.

c. When the means of communication normally used to calculate the value of assets of such Sub-Fund are suspended or when, for any reason whatsoever, the value of an investment of the respective Sub-Fund cannot be calculated with the desired speed and precision.

d. When restrictions on exchange or the transfer of capital prevent the execution of dealings of a specific Sub-Fund or when buying and selling transactions on its behalf cannot be executed at normal exchange rates.

e. When factors which depend, among other things, on the political, economic, military and monetary situation and which evade the control, responsibility and means of action of the Company, prevent the Company from having access to its assets and from calculating its net asset value in a normal or reasonable manner.

f. When the Board of Directors so decide, provided all share- or noteholders are treated on an equal footing and all relevant laws and regulations are applied, as soon as an extraordinary general meeting of Shareholders of the Fund has been convened for the purpose of deciding on the liquidation or dissolution of the Fund or a Sub-Fund.

Any such suspension of the calculation of the net asset value shall be notified to the share- or noteholders concerned.

Such suspension as to any class of shares or notes shall have no effect on the calculation of the net asset value per share or note in the relevant series, the issue, conversion and redemption of shares or notes of any other class of shares or notes if the assets within such other class of shares or notes are not affected to the same extent by the same circumstances.

Any request for subscription, conversion or redemption may be revocable (i) with the approval of the Board of Directors or (ii) in the event of a suspension of the calculation of the net asset value, in which case share- or noteholders may give notice that they wish to withdraw their application. If no such notice is received by the Company, such application will be dealt with on the first Valuation Day, as determined for each class of shares or notes, following the end of the period of suspension.

**Art. 13. Directors.** The Company shall be managed by a Board of Directors which is composed of not less than five (5) and a maximum of seven (7) members, who need not be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six (6) years. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders; the latter shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

Each of the initiators of the Company, KfW ("KfW") and Bank for Development and Foreign Economic Affairs (Vnesheconombank) ("VEB") will present to the general meeting of shareholders a list of candidates for directors.

Subject to the approval of any new director by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), the directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders electing the directors shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

Directors may only be elected by the simple majority of the votes of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by a simple majority of the votes present or represented at the general meeting of shareholders. With regard to the replacement of a director the procedure described above shall apply accordingly.

In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill such vacancy; the shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting, whereas the procedure described above shall apply accordingly.

**Art. 14. Board Meetings.** The Board of Directors will choose from among its members a chairman. It may choose a secretary who needs not to be a director and who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at the meetings of the directors and of the shareholders. In his absence, the shareholders or the board members shall decide by a majority vote that another director, or in case of a shareholders' meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

The Board of Directors may appoint any officers, including a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board of Directors. The officers need not be directors or shareholders

of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least twenty-four (24) hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing by telefax, electronic mail or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board of Directors.

Any director may act at any meeting by appointing in writing, by telefax, electronic mail or any other similar means of communication another director as his proxy. A director may represent several of his colleagues.

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

The directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors.

The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorised thereto by resolution of the Board of Directors.

Resolutions of the Board of Directors will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

Resolutions are taken by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote. The Board of Directors can deliberate or act validly only (i) if at least the majority of the directors, or any other number of directors that the Board of Directors may determine, are present or represented and (ii) with the approval of all of the directors elected by the general meeting of shareholders upon nomination by VEB or KfW.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings; each director shall approve such resolution in writing, by telefax, electronic mail or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

**Art. 15. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 18 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

**Art. 16. Corporate Signature.** Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signature of any two directors, by the joint signature of any officers of the Company or by the joint signatures of a director and an officer of the Company or of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

**Art. 17. Delegation of Power.** The Board of Directors of the Company may delegate under its responsibility its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board or Directors, who shall have the powers determined by the Board of Directors and who may, if the Board of Directors so authorises, sub-delegate their powers.

The Board of Directors may establish an investment committee for each individual Sub-Fund (the "Investment Committee") and determine its composition and remuneration (if any). Such Investment Committee shall consist of qualified persons with the appropriate experience. The Investment Committee shall only have an advisory role and shall not take any investment decisions. The investment manager (if any) and the investment advisor (if any) will be invited to such Investment Committee meetings to present the investment proposals.

The Board of Directors may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

**Art. 18. Investment Policies and Restrictions.** The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-Fund, (ii) the currency hedging strategy to be applied to specific classes of shares or notes within particular Sub-Funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

The Board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the Offering Document, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-Fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-Funds of the Company be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

The Company is authorized (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques

and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

**Art. 19. Conflict of Interest.** Third party service providers appointed by the Company and their respective affiliates, directors, officers and shareholders (collectively the "Parties") are or may be involved in other financial, investment and professional activities which may cause conflict of interest with the management and administration of the Company.

These include the management of other funds, purchases and sales of securities, brokerage services, custodian and safekeeping services and serving as directors, officers, advisors or agents of other funds or other companies, including companies in which a Sub- Fund may invest. Each of the Parties will respectively ensure that the performance of their respective duties will not be impaired by any such involvement that they might have. In the event that a conflict of interest does arise, the relevant Parties shall notify the Board of Directors. The Board of Directors and the relevant Parties involved shall endeavour to ensure that it is resolved fairly within reasonable time and in the interest of the share- and noteholders.

In the event that a member of an Investment Committee has an interest conflicting with that of the Company or a Sub-Fund in a matter in which the Investment Committee is involved, that member must make such interest known to the respective Investment Committee and to the Board of Directors. This member must not deliberate or vote upon any such transaction. Any such transaction must be specifically reported at the next meeting of shareholders before any other resolution is put to a vote.

In the event that any member of the Board of Directors has an interest conflicting with that of the Company or a Sub-Fund in a transaction which is subject to the approval of the Board, that member must make such interest known to the Board of Directors and cause a record of his/her statement to be included in the minutes of the meeting. This member must not deliberate or vote upon any such transaction. Any such transaction must be specifically reported at the next meeting of shareholders before any other resolution is put to a vote.

**Art. 20. Indemnification of Directors.** The Company may indemnify any director or officer 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 Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a 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 Company 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 he may be entitled.

**Art. 21. Auditor.** The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an independent auditor ("réviseur d'entreprises agréé", the "Auditor") appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The Auditor shall fulfil all duties prescribed by the 2007 Law.

**Art. 22. General Meetings of Shareholders of the Company.** The general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the share- and noteholders regardless of the class of shares or notes held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the Board of Directors.

It may also be called upon the request of shareholders representing at least one tenth of the share capital.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg at a place specified in the notice of meeting, each year on the third Friday in May at 2 p.m. (Luxembourg time).

If such day is not a Business Day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following Business Day in Luxembourg.

Other meetings of shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

Shareholders shall meet in person, by video conference or by conference call upon call by the Board of Directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight (8) calendar days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address in the register of share- and noteholders or at such other address previously indicated by the relevant shareholder. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. A shareholder participating to a meeting through video conference or by conference call shall, prior to such meeting, designate a proxyholder, who physically attends the meeting and confirms the votes cast by the shareholders it represents. The agenda shall be prepared by the Board of Directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the Board of Directors may prepare a supplementary agenda.

If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.

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

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

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

Each share of whatever class is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy in writing or by telefax, electronic mail or any other similar means of communication to another person, who need not be a shareholder and who may be a director of the Company.

Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented without quorum requirement, provided however at least 50% of the votes attached to the Company's share capital is represented and that none of KfW and VEB has exercised its veto right in respect of (i) any decision to be taken by the Board of Directors which amends the investment policy and the investment guidelines of the Company or any of its Sub-Funds, (ii) the appointment of any member of the Board of Directors, (iii) any amendment to the subordination percentage described in the Offering Document and (iv) any amendment relating to the issue and delivery of shares or notes.

Notes issued by the Company shall not confer on the holders thereof the right to vote at any general meeting of shareholders.

**Art. 23. General Meetings of Shareholders in a Sub-Fund or in a Class of Shares.** The shareholders of the class or classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund.

In addition, the shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings for any matters which are specific to such class.

The provisions of Article 22, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10, 11, 12 and 13 shall apply to such general meetings.

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a written proxy in writing or by telefax, electronic mail or any other similar means of communication to another person who needs not be a shareholder and may be a director of the Company.

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

**Art. 24. Termination and Amalgamation of Sub-Funds or Classes of Shares or Notes.** In the event that for any reason the value of the total net assets in any Sub-Fund or the value of the net assets of any class of shares or notes within a Sub-Fund has decreased to, or has not reached, an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-Fund, or such class of shares or notes, to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalization, the Board of Directors may decide to redeem all the shares or notes of the relevant Sub-Fund or the relevant class or classes at the net asset value per share or note (taking into account the order of payment of liquidation proceeds as further described in the Offering Document) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. The Company shall serve a notice to the share- or noteholders of the relevant Sub-Fund or the relevant class or classes of shares or notes prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons and the procedure for the redemption operations; registered share- or noteholders shall be notified in writing. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between the share- or noteholders, the share- or noteholders of the Sub-Fund or of the class of shares or notes concerned may continue to request redemption of their shares or notes free of charge (but taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) within the restrictions provided for in the Offering Document for the relevant Sub-Fund or class prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraph, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued in any Sub-Fund will, in any other circumstances, have the power to decide the redemption of all the shares or notes of the relevant class and refund to the share- or noteholders the net asset value of their shares or notes (taking into account the order of payment of liquidation proceeds as further described in the Offering Document) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect.

At such general meeting of shareholders, on first call shareholders who represent at least 75% of the share capital of the Sub-Fund or class concerned must be present or represented and the decision to dissolve the Sub-Fund or class, respectively, must be taken by at least two thirds (2/3) of the votes validly cast. If the quorum requirement is not met, a second meeting may be convened. This second meeting shall deliberate regardless of the proportion of the share capital represented and the decision to dissolve the Sub-Fund or class in question must be taken by at least two thirds (2/3) of the votes validly cast.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the Depositary for the period foreseen by applicable laws and regulations; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

All redeemed shares or notes shall be cancelled.

Under the same circumstances as provided by the first paragraph of this Article, the Board of Directors may decide to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another existing Sub-Fund within the Company or to another undertaking for collective investment organized under the provisions of the 2007 Law or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the "New Fund") and to redesignate the shares or notes of the class or classes concerned as shares or notes of another class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described in the first paragraph of this Article one month before its effectiveness (and, in addition, the publication will contain information in relation to the New Fund), in order to enable share- or noteholders to request redemption of their shares or notes, free of charge, during such period.

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

Furthermore, in other circumstances than those described in the first paragraph of this Article, a contribution of the assets and of the liabilities attributable to any Sub-Fund to another undertaking for collective investment referred to in the fifth paragraph of this Article or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment shall require a resolution of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Sub-Fund concerned taken with a 50% quorum requirement of the shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the shares present or represented and voting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type ("fonds commun de placement") or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on noteholders as well as such shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

**Art. 25. Financial Year.** The financial year of the Company shall commence on 1 January of each year and shall terminate on 31 December of the same year.

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

**Art. 26. Distributions.** The general meeting of shareholders of the class or classes issued in respect of any Sub-Fund shall, upon proposal of the Board of Directors and within the limits provided by law and the Offering Document, determine how the results of such Sub-Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the Board of Directors to declare, distributions.

For any class of shares or notes entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Payments of distributions to holders of registered shares or notes shall be made to such share- or noteholders at their addresses in the register of share- and noteholders.

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

The Board of Directors may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the Board of Directors.

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the relevant series in the class or classes of shares or notes issued in respect of the relevant Sub-Fund.

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

**Art. 27. Custodian.** To the extent required by law, the Company will enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of April 5, 1993 on the financial sector, as amended (herein referred to as the "Custodian").

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

If the Custodian desires to retire, the Board of Directors shall use its best endeavours to find a successor Custodian within two (2) months of the effectiveness of such retirement. The directors may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor Custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

**Art. 28. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders.

At this meeting, on first call shareholders who represent at least 75% of the share capital of the Company must be present or represented and the decision to dissolve the Company must be taken by at least two thirds (2/3) of the votes

validly cast. If the quorum requirement is not met, a second meeting may be convened. This second meeting shall deliberate regardless of the proportion of the share capital represented and the decision to dissolve the Company must be taken by at least two thirds (2/3) of the votes validly cast.

Whenever the share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting of shareholders by the Board of Directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting of shareholders whenever the share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided at the majority of one fourth of the shares present and represented at the meeting.

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

**Art. 29. Liquidation.** Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, duly approved by the CSSF and appointed by the general meeting of shareholders in accordance with the 2007 Law and the 1915 Law.

Such meeting further shall determine their powers and their compensation.

The net proceeds of liquidation corresponding to each Sub-Fund, class of shares and class of notes shall be distributed by the liquidators to the holders of shares or notes of the relevant class as described in the Offering Document.

Should the Company be voluntarily or compulsorily liquidated, its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 2007 Law. Such law specifies the steps to be taken to enable share-or noteholders to participate in the distribution(s) of the liquidation proceeds and provides for a deposit in escrow at the "Caisse des Dépôts et Consignations" at the time of the close of liquidation. Amounts not claimed from escrow within the statute of limitation period shall be liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg law.

**Art. 30. Amendments to the Articles of Incorporation.** These Articles may be amended by a general meeting of shareholders, subject to the following quorum, majority and notice requirements. The general meeting of shareholders shall not validly deliberate unless at least 50% of the votes attached to the share capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles and, where applicable, the text of those which concern the objects or the form of the Company. If the first of these conditions is not satisfied, a second meeting may be convened, by means of registered mails sent at least fifteen (15) calendar days before the meeting. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and results of the previous meeting. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the capital represented. At both meetings, resolutions concerning the Articles, in order to be adopted, must be carried by at least two thirds (2/3) of the votes validly cast of the shareholders, provided however that each of KfW and VEB have a veto right.

**Art. 31. Statement.** Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships associations and any other organized group of persons whether incorporated or not.

**Art. 32. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law and the 2007 Law as such laws have been or may be amended from time to time.

**Art. 33. Definitions.**

"2007 Law"	The Luxembourg law dated 13 February 2007 governing specialized investment funds, as amended or supplemented from time to time.
"1915 Law"	The Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as the same may be amended from time to time.
"Articles"	The articles of incorporation of the Company.
"Business Day"	A calendar day on which banks are open for business for the entire day (i.e. excluding the 24 and the 31 December) in Luxembourg, London, New York, Frankfurt and Moscow and on which the Trans-European Automated Real time Gross Settlement Payment System (TARGET) is open for the settlement of payments in USD.
"CSSF"	The Commission de Surveillance du Secteur Financier.
"Company"	International Fund to support Russian Entrepreneurship a société anonyme incorporated as a société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé and governed by the 2007 Law.
"Eligible Investor"	Well-informed investors within the meaning of Article 2 of the 2007 Law.
"Investment Committee"	Any investment committee of the Company
"KfW"	KfW, an institution under public law (Anstalt des öffentlichen Rechts) and duly established and validly existing under the laws of the Federal Republic of Germany, having its principal

	place of business at Palmengartenstrasse 5-9, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany
“Offering Document”	The offering document of the Company and its Appendices, as amended from time to time.
“Prohibited Person“	Any prohibited person as defined in Article 10 hereof.
“Regulated Market“	Any regulated market as defined in Directive 2004/39/EC.
“Valuation Day”	In respect of a Sub-Fund, any business day which is designated by the Board of Directors as being a day by reference to which the assets of the relevant Sub-Funds shall be valued in accordance with the Articles, as further disclosed in the relevant Appendix.
“VEB“	Bank for Development and Foreign Economic Affairs (Vnesheconombank), is a state corporation established by the Russian Federation in accordance to the Federal Law “On the Bank for Development” (N° 82 FZ, adopted on May 17, 2007),, having its registered office at Akademika Sakharova Prospekt, 9, Moscow, 107996, Russian Federation

#### *Transitional Dispositions*

- 1) The first accounting year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on 31<sup>st</sup> December of the same year.
- 2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2015.

#### *Subscription and Payment*

Bank for Development and Foreign Economic Affairs (Vnesheconombank) has subscribed for 500 shares of no par value.

All the shares have been entirely paid-in so that the amount of fifty thousand US dollar (USD 50,000) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26, 26-3 and 26-5 of the law of August 10, 1915, on commercial companies, as amended, and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever as a result of the formation of the Company are estimated at approximately EUR 3,000.-.

#### *First Extraordinary General Meeting of Shareholder*

The above named party, representing the entire subscribed capital and considering itself as duly convened, has immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting of shareholders. Having first verified that it was regularly constituted, it has passed the following resolutions:

1. The following persons are appointed as members of the Board of Directors for a period ending at the annual general meeting of the Company to be held in 2015:
  - Mikhail Kopeykin, born on 10 April 1954 in Moscow, Russian Federation, with professional address in Akademika Sakharova Prospekt, 9, Moscow, 107996, (Russian Federation)
  - Cherifa Larabi, born on 24 February 1960 in Munich, Germany, with professional address in Palmengartenstraße 5-9, 60325 Frankfurt am Main (Germany)
  - Carolin Gassner, born on 26 September 1967 in Reutlingen, Germany, with professional address in Palmengartenstraße 5-9, 60325 Frankfurt am Main (Germany)
  - Alexander Zubarev, born on 24 July 1969 in Kirov, Russian Federation, with professional address in Akademika Sakharova Prospekt, 9, Moscow, 107996, (Russian Federation)
  - Michael Neumayr, born 23 October 1954 in Zell am See, Austria, with professional address in Kratochwjlestraße 12/1/21.2, 1220 Vienna (Austria)
2. The address of the Company is set at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.
3. The number of auditors is set at one.
4. The following is appointed as independent auditor for the same period:  
Ernst & Young S.A., 7, Parc d'Acitivité Syrdall, L-5365 Munsbach, L-2017 Luxembourg

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

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

This deed having been read to the appearing person, being known to the notary by its surname, first name, civil status and residence, the said person appearing before the Notary signed together with the Notary, the present original deed.

Signé: M. HIRTZ et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 24 mars 2014. Relation: LAC/2014/13442. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 2 avril 2014.

Référence de publication: 2014047951/840.

(140054280) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 avril 2014.

---

**Private Debt III Treasury S.C.S., Société en Commandite simple.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 24, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 184.463.

*Extract provided pursuant to article 6 of the law of 10<sup>th</sup> august 1915 on commercial companies*

Name of Partnership: Private Debt III Treasury S.C.S.

Legal form: Société en commandite simple

Name of Shareholder with Unlimited Liability: AXA Private Debt III S.C.A., SICAR

Purpose of Partnership: The purpose of the Partnership is to (1) act as a conduit vehicle for the assets of the Shareholder and shall allocate those assets in accordance with the Limited Partnership Agreement; (2) enter any into any Derivative Contracts; (3) take participations and interest, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other, Luxembourg or foreign companies or enterprises; (4) acquire, hold and dispose interests and bonds and other securities issued by Luxembourg and/or in foreign companies and undertakings, as well as the administer, develop and manage such interests and bonds and securities; (5) borrow in any kind or form and privately and (6) issue bonds, notes or any other debt instruments as well as warrants or other share subscription rights.

Registered Address of Partnership: 24, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Name of Managing Entity: AXA Private Debt III (the General Partner)

Power of Managing Entity: The Partnership will be bound towards third parties by the signature of the sole General Partner or by one or several ad hoc agents to whom the General Partner may sub-delegate part of its power.

Commencement Date: February 7, 2014

Termination Date: The Partnership is formed for a limited duration ending on 21 May 2023. The duration of the Partnership may be extended on three occasions, for successive periods of one year each, upon proposal by the General Partner, by a resolution adopted by the Partners in accordance with Clause 6 of the Limited Partnership Agreement.

*Extrait fourni sur base de l'article 6 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales*

Nom du Partenariat: Private Debt III Treasury S.C.S.

Forme juridique: Société en commandite simple

Nom de l'actionnaire à responsabilité limitée: AXA Private Debt III S.C.A., SICAR

But du Partenariat: Le but du partenariat est de (1) agir en tant que véhicule pour les actifs de l'actionnaire et allouer ces actifs conformément au Limited Partnership Agreement; (2) conclure tous les contrats dérivés; (3) prendre des participations et des intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans toutes sociétés commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères; (4) acquérir, détenir et aliéner les intérêts et obligations et autres titres émis par des entreprises, organismes luxembourgeois et / ou étrangers, ainsi que l'administration, le développement et la gestion de ces intérêts et obligations et titres; (5) emprunter sous quelque sorte ou forme que ce soit et en privé et (6) émettre des obligations, des billets ou d'autres titres de créance ainsi que des bons de souscription ou d'autres droits de souscription d'actions.

Adresse du siège social du partenariat: 24, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg

Nom de l'organe de gestion: AXA Private Debt III (l'associé gérant commandité)

Pouvoir de l'organe de gestion: La société sera engagée envers les tiers par la signature du seul organe de gestion ou par un ou plusieurs mandataires ad hoc auxquels l'organe de gestion peut sous-déléguer une partie de son pouvoir.

Date de création: 7 février 2014

Date de maturité: La société est constituée pour une durée limitée se terminant le 21 mai 2023. La durée de la société peut être prolongée à trois reprises, pour des périodes successives d'un an chacune, sur proposition de l'organe de gestion, par une résolution adoptée par les partenaires, conformément à l'article 6 du Limited Partnership Agreement.

Référence de publication: 2014024211/46.

(140028992) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2014.

---