

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° 2534

19 septembre 2014

SOMMAIRE

Altius Real Assets Fund S.C.A., SICAV-SIF	121628	Enex S.A.	121617
Astra Sicav - SIF	121624	EOF Germany S.à r.l.	121627
BB Holding Investment S.A.	121625	European Perfumes S.à r.l.	121628
Bureau d'Etudes Duponcheele, S.à r.l. ..	121613	European Structured Investments S.A. .	121619
Cama Invest S.à r.l.	121617	F.E. Luxfinco Services	121625
CapitalatWork Alternative Fund	121616	Fidessa S.A.	121618
Carlson Wagonlit Luxembourg S.à r.l. ..	121614	Florenville Investments S.A.	121621
CCI, Conseil et Communication en Immo- bilier	121615	Forresta (Luxembourg) S.A.	121622
CCP II Office 3 S.à r.l.	121613	ImmoFinRe II	121612
Cedar Rock Holdings S.à r.l.	121614	Imrim	121615
Centre d'Appareillages Orthopédiques KOHNEN, société à responsabilité limi- tée	121614	Inao S.A.	121616
China Designer Outlet Mall S.A.	121615	IRD International S.A.	121615
Citi Umbrella Sicav	121619	Ivanhoe Europe Capital	121612
Clerical Medical Non Sterling Property Company S.à r.l.	121613	Logistis Luxembourg Feeder S.A.	121627
Cofirenet S.à r.l.	121621	Panama Luxco S.à r.l.	121629
Digital Services Holding X S.à r.l.	121623	PBW II Real Estate S.A.	121586
Digital Services XVIII S.à r.l.	121618	Pridor Investments S.A.	121623
Direl HoldCo S.à r.l.	121627	Radel Participations S.à r.l.	121624
DM Direct Service S.A.	121617	Rogimmo S.A.	121624
Dolphin Shipping S.A.	121617	Romanée Conté S.A.	121626
Dosquet	121617	Safari A.G.	121620
Dragonera S.A.	121623	Second Euro Industrial Dombassle S.à r.l.	121626
EAVF BEN Hanover Sàrl	121619	Simelux S.A.	121626
ECE European Prime Shopping Centre Hold Co. A S.à r.l.	121622	SPQR Capital Holding S.A.	121614
ECE European Prime Shopping Centre Hold Co. B S.à r.l.	121623	SPQR Capital Holding S.A.	121613
Ecocil Lux S.à r.l.	121618	Star SDL Holdings S.à r.l.	121625
Ecurie Dimmer S.à r.l.	121628	STS Medical Group S.à r.l.	121620
Eifel Bau- u. Immobilien Luxemburg SA	121621	Swedish Wind 1 S.à r.l.	121620
		VIS Finance SA	121628
		Vital Private S.A. SPF	121621
		VPB Finance S.A.	121622

PBW II Real Estate S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 122.138.

—
PROJET DE FUSION

In the year two thousand and fourteen, on the twenty eight day of July,
before Us Maître Joseph Elvinger notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg),

THERE APPEARED:

Quentin Verschoren, Director, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

on behalf of the board of directors of PBW II Real Estate S.A., a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B.122.138, hereinafter referred to as the "Absorbing Company",

by virtue of a proxy given by all the members of the board of directors of the Absorbing Company dated 23 July 2014;
and

Geoffrey Ribauville, Director, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

on behalf of the board of managers of Coral Investments sp. z o.o., a limited liability company (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) incorporated under the laws of Poland, having its registered office at 56C, Aleje Jerozolimskie, 00-803 Warsaw, Poland, and registered with the National Court Register maintained by the District Court for the city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under number KRS 0000274760, hereinafter referred to as the "Absorbed Company",

by virtue of a proxy given by all the members of the board of managers of the Absorbed Company dated 23 July 2014.

Such proxies, after having been signed "ne varietur" by the proxy holder and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing persons, represented as stated here above, have requested the notary to record in the notarial form the present draft merger project (the "Merger Project") relating to the Absorbing Company and the Absorbed Company (together being referred to herein as the "Merging Companies") as follows:

WHEREAS:

The Absorbing Company is a Luxembourg société anonyme, having its registered office at 5 allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 122.138, incorporated pursuant to a notarial deed of Me Joseph ELVINGER, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, dated 24 November 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") number 50 on 25 January 2007, page 2382. The articles of association of the Absorbing Company have been amended several times and for the last time by a deed of the undersigned notary on 21 January 2014, published in the Mémorial number 789 on 27 March 2014, page 37826. The subscribed capital of the Absorbing Company is set at thirty-one thousand and four euros (EUR 31,004.-), fully paid up.

The Absorbed Company is a Polish limited liability company (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), incorporated under Polish law, having its registered office at 56C Aleje Jerozolimskie, 00-803 Warsaw, Poland, registered with the the National Court Register maintained by the District Court for city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under number KRS 0000274760. The subscribed capital of the Absorbed Company amounts to forty-five million nine hundred forty-one thousand five hundred Polish Zloty (PLN 45,941,500.-) fully paid up.

The boards of directors/managers of the above-mentioned companies (the "Boards") submit the proposal of a merger (the "Merger") of the Absorbing Company with the Absorbed Company.

The proposed Merger is subject to the condition that the shareholders of the Absorbing Company approve the present Merger Project at an extraordinary general meeting of shareholders (the "Extraordinary General Shareholders' Meeting") that will take place no earlier than following one (1) month from the date of publication of the present Merger Project in the Mémorial and Monitor S dowy i Gospodarczy, being the Polish legal gazette, in conformity with the law on commercial companies dated 10 August 1915, as amended (the "Lux Law") and the Polish Commercial Companies Code dated 15 September 2000, as amended (the "Polish Law").

Towards third parties, the effective date of the Merger shall be the date of publication of the notarial deed enacting the Extraordinary General Shareholder's Meeting of the Absorbing Company in conformity with article 273ter (1) of the Lux Law (the "Effective Date").

IT IS AGREED as follows:

1. The Merging Companies intend to effectuate in or around the month of September 2014 or at any date thereafter, the merger between the Absorbing Company and the Absorbed Company in accordance with the provisions of articles 261 to 282 of the Lux Law and the articles 516¹ - 516¹⁸ of the Polish Law. Pursuant to the Polish Law, the Merger will

be performed through the merger by acquisition, i.e. the transfer of all the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company (ł czenie si przez przeje cie).

2. The articles of association of the Absorbing Company are attached to this Merger Project as Appendix and will not be amended on occasion of this Merger.

3. The present Merger Project will not be the subject of expert review.

4. The Absorbing Company is the owner of ninety-one thousand eight hundred and eighty-three (91,883) shares with a par value of five hundred Polish Zloty (PLN 500.-) each of the Absorbed Company, representing the entirety (100%) of the share capital of the Absorbed Company.

5. Based on interim accounts as at 30 June 2014, the Absorbed Company has a total of assets of five hundred and sixteen million six hundred and seventy-five thousand six hundred and forty-five Polish Zloty and sixteen grosz (PLN 516,675,645.16), a total of equity and liabilities of five hundred and sixteen million six hundred and seventy-five thousand six hundred and forty-five Polish Zloty and sixteen grosz (PLN 516,675,645.16) (including a total of liabilities and provisions for liabilities of four hundred and thirty-five million eight hundred and thirty-three thousand three hundred and eighty-four Polish Zloty and ninety-three grosz (PLN 435,833,384.93)). The assets and liabilities of the Absorbed Company that will become the assets and liabilities of the Absorbing Company have been valued in accordance with Luxembourg and Polish legal requirements.

6. At present the management board of the Absorbing Company is constituted as follows:

(1) Mr. Laurent RAYNEL, born on 4 August 1967 in Crépy-en-Valois, France, professionally residing at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg;

(2) Mr. Quentin VERSCHOREN, born on 8 February 1977 in Ixelles (Brussels), Belgium, professionally residing at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg; and

(3) AEW Europe S.à r.l., represented by its permanent representative, Mr. Ronan BODERE, born on 6 January 1977 in Valognes, France, professionally residing at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

The composition of the management board of the Absorbing Company shall not be amended on occasion of this Merger.

7. All of the assets and liabilities (apport d'universalité de patrimoine) of the Absorbed Company will, from an accounting point of view, be contributed to the Absorbing Company, in accordance with article 257 and following of the Lux Law, with effect as of 1 October 2014 at 12 a.m. (0 h). All respective profits made and losses incurred by the Absorbed Company from that date on will be regarded as having been, from an accounting point of view, made and incurred in the name and on the account of the Absorbing Company.

8. There are no intended measures in connection with the transfer of the shareholding in the Absorbed Company.

9. The activities of the Absorbed Company shall be continued by the Absorbing Company.

10. As a result of the Merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all its shares in issue shall be cancelled. The mandates of the managers, special attorneys and of the auditors, if any, of the Absorbed Company will come to an end on the Effective Date.

11. No specific advantages will be granted to the board members of the Merging Companies or to others in occasion of this Merger.

12. In accordance with article 263 and 279 (2) of the Lux Law, the Merger shall be approved by the Extraordinary General Shareholder's Meeting of the Absorbing Company. The resolution to enter into the Merger does not require the prior approval of a body of the Absorbed Company, nor does the resolution to enter into the Merger require the prior approval of a third party.

13. The Merger will not have any impact on the amount of goodwill of the Absorbing Company.

14. The balance of the distributable reserves of the Absorbed Company shall be added to the balance of the distributable reserves of the Absorbing Company as a result of the Merger. The shareholders of the Absorbing Company after the Merger shall be entitled to the balance of these reserves pro rata their nominal shareholding in the share capital of the Absorbing Company.

15. There are no shareholders or holders of other securities than shares having special rights in the Merging Companies. Therefore no special rights are due and no compensation shall be paid to anyone on account of the Absorbing Company.

16. Neither the Absorbing Company nor the Absorbed Company have any employees and therefore, this Merger will have no consequences with regard to employment.

17. Since none of the Merging Companies has any employees, there is no requirement for a procedure regarding the determination of regulations in respect of co-determination of the employees in the Absorbing Company.

18. Since the Absorbing Company is the sole shareholder of the Absorbed Company, there is no shareholder of the Absorbed Company opposing to this Merger, in which case such shareholder could receive compensation in accordance with the article 516¹¹ of the Polish Law.

19. Creditors of the Absorbed Company are entitled to demand security of their claims towards the Absorbed Company within one (1) month from the date of publication of the present Merger Project in the Monitor S dowy i Gospodarczy, if such creditors make probable that their claims are exposed to the risk of the Merger. In case of any

dispute in this respect, the court competent for the registered seat of the Absorbed Company, at the request of the creditor made within two months from the date of publication of the Merger Project in the Monitor S dowy i Gospodarczy, resolves on the security of the creditor's claims. The above request of the creditor does not withhold the issuance by the registry court of a certificate of compliance of the cross-border merger with the Polish law. The creditors may obtain, free of charge, information on the above-mentioned conditions for securing the creditor's claims at the registered office of the Absorbed Company.

20. In accordance with article 268 of the Lux Law, creditors of the Absorbing Company whose claims pre-date the date of publication of the notarial deed enacting the Extraordinary General Shareholder's Meeting in the Memorial may, notwithstanding any agreement to the contrary, request, within two (2) months of that publication, the president of the chamber of the Luxembourg Tribunal d'Arrondissement and dealing with commercial matters and summary proceedings, to obtain adequate safeguard of collateral for any matured or unmatured debts, where the Merger would reduce the security of such creditors. The president shall reject such application if the creditor is already in possession of adequate safeguards or if such safeguards are unnecessary, taking into account the assets and liabilities of the Absorbing Company after the Merger. The Absorbing Company may cause the application to be turned down by paying the creditor, even if the prescription period of the debt has ended. If the safeguards are not provided within the prescribed time limit, the debt shall immediately fall due. The creditors may obtain, free of charge, information on the above-mentioned terms of securing their claims at the registered office of the Absorbing Company.

21. The Merger shall be effective and will have the effects provided for by article 274 of the Lux Law as of the Effective Date.

22. The Absorbing Company shall itself carry out all formalities, including such announcements as are prescribed by law, which are necessary or useful to carry into effect the Merger and the transfer and assignment of the assets and liabilities by the Absorbed Company.

23. Insofar as required by law or deemed necessary or useful, appropriate transfer instruments shall be executed by the Merging Companies to effect the transfer of the assets and liabilities contributed to the Absorbing Company and to execute such transfer instruments and assignments.

24. The books and documents of the Absorbed Company will be closed in accordance with the Polish Accountancy Act dated 29 September 1994, as amended. The books and documents of the Absorbed Company shall be kept at the registered office of the Absorbing Company as long as required under the laws of Poland.

25. The Merger Project shall be available at the registered office of each one of the Merging Companies for inspection by their respective shareholders one (1) month at least prior to the date of the Extraordinary General Shareholder's Meeting referred above, together with the annual accounts and directors' reports for the periods ending 31 December 2011, 31 December 2012, 31 December 2013 and the interim accounts as per 30 June 2014 for each one of the Merging Companies.

26. Formalities - Absorbing Company

The Absorbing Company will:

- carry out all legal formalities of publication concerning the Merger;
- carry out on its own behalf all declarations and formalities with regard to all administration which are necessary to register in its name the assets transferred;
- carry out all formalities to render the transfer of assets and rights valid vis-a-vis third parties.

27. Transfer and delivery of titles

At the Effective Date, the Absorbed Company will render and deliver to the Absorbing Company all originals of all corporate documents, accounting books as well as all other accounting documents, ownership titles and any other documents certifying ownership related to all assets, documentation as to realized transactions, movable assets as well as all contracts (loans, employment, fiduciary, etc.) archives and any other documents related to assets and rights transferred.

28. Charges and fees

All charges and fees due as a result of the Merger (other than legal fees) shall be borne by the Absorbing Company.

29. Where applicable, the Absorbing Company will pay taxes due by the Absorbed Company on the capital and gain regarding the fiscal years not yet definitely imposed.

30. The articles of association of the Absorbing Company are and will be further to the Merger read as follows:

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

1. Form - Corporate name.

1.1 The company is hereby formed as a Luxembourg public limited liability company (société anonyme) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (and in particular, the amended law dated 10 August 1915 on commercial companies (the «1915 Law») and by the present articles (the «Articles»).

1.2 The Company exists under the name of PBW II REAL ESTATE S.A. (the «Company»).

2. Registered office.

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

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

2.3 The board of directors of the Company (the «Board of Directors») is authorized to change the address of the Company inside the municipality of the Company's registered office.

2.4 Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with abroad, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Company's nationality which will notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the Board of Directors.

3. Object.

3.1 The Company's object is to take, directly or indirectly, participations and interests, in any form whatsoever, in other

Luxembourg or foreign entities: to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way, or of financial debt instruments in any form whatsoever and to grant to the entities in which the Company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, to lend funds to its

subsidiaries, or to any other company including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities.

3.2 The Company may also give guarantees and grant security, in any form whatsoever, in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all of its assets, and perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

3.3 The Company may borrow money and raise funds for the purpose listed above.

3.4 The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its corporate object in all areas as described above and more particularly enter into agreements including but not limited to partnership agreements, management agreements, advisory agreements or administration agreements.

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

Chapter II. - Capital

5. Capital. The subscribed capital is set at EUR 31,004.- (thirty-one thousand and four Euro), divided into 15,484 (fifteen thousand four hundred eighty-four) class A Shares (the "Class A Shares"), 9 (nine) class B shares (the "Class B Shares") and 9 (nine) class C shares (the "Class C Shares") with a par value of EUR 2.- (two Euro) each, fully paid up by 100%.

6. Authorized capital.

6.1 The Company has an un-issued but authorized share capital of a maximum amount of EUR 20,525,000 (twenty million five hundred and twenty-five thousand Euro) to be used in order to issue new Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares or to increase the nominal value of the Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares.

6.2 The authorized share capital may be increased or reduced by resolutions of the general meeting of Shareholders in accordance with Article 18 of the Articles.

6.3 The sole purpose of the above authorized capital is to allow the issue of new Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares or the increase of the nominal value of the existing Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares in exchange of contribution in cash made by the existing or future Shareholders in execution of the capital calls made by the Board of Directors in compliance with any agreement possibly entered into, from time to time between, among others, the Shareholders and the Company (a «Shareholders' Agreement»).

6.4 Within the limits of the authorized share capital set out under Article 6.1, the share capital may be increased, from time to time, at the initiative of the Board of Directors, with or without an issue premium, in accordance with the terms and conditions set out below by creating and issuing new Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares, it being understood that;

6.4.1 The Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares may be subscribed in accordance with the terms and conditions fixed by the Board of Directors within the strict limits stated in any Shareholders' Agreement.

6.4.2 The Board of Directors may also determine the date of the issue and the number of Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares having to be eventually subscribed and issued.

6.4.3 The rights attached to the new Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares will be strictly similar to the rights attached to the existing Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares.

6.4.4 The authorization will expire five years after the date of publication of the minutes of the extraordinary general meeting of shareholders of the Company dated 26 August 2011 in the Memorial C, but that at the end of such period a new period of authorization may be approved by resolution of the general meeting of Shareholders.

6.5 The Board of Directors is authorized to do all things necessary to amend Article 5 in order to record the change of share capital following an increase pursuant to this Article 6; the Board of Directors is empowered to take or authorize the actions required for the execution and publication of such amendment in accordance with the 1915 Law. Furthermore, the Board of Directors may delegate to the chairman of the Board of Directors (the «Chairman») or any Director of the Company or to any other duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares representing part or all of such increased amounts of capital.

6.6 This increase of the share capital decided by the Board of Directors within the limitations of the authorized share capital may be subscribed for, and Class A Shares, Class B Shares and/or Class C Shares may be issued with, or without issue premium and paid up by contribution in kind or cash or by incorporation of claims in any other way to be determined by the Board of Directors.

7. Form of the shares. The Shares are in principle in registered form, or in bearer form at the request of the Shareholders and subject to legal conditions.

8. Payment of shares. Payments on Shares not fully paid up at the time of subscription may be made at the time and upon conditions which the Board of Directors or the Sole Director shall from time to time determine. Any amount called up on Shares will be charged equally on all outstanding shares which are not fully paid up.

9. Modification of capital.

9.1 The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by resolutions of the Shareholders adopted in the manner legally required for amending the Articles.

9.2 The Company can repurchase its own shares within the limits set by law.

10. Transfer of shares.

10.1 Any transfer of Class A Shares must (i) strictly comply with the provisions of Article 10 of the Articles and (ii) with the prior consent of the Class B Shareholders.

10.2 Transfer of Class A Shares to another Class A Shareholder or to a third party (a) A Class A Shareholder (the «Selling Shareholder») wishing to sell all of its Class A Shares (the «Offered Shares») must give notice of such an intent (the «Transfer Notice») to the Chairman setting out the details of the Offered Shares and a price, which must be in cash only, per Class A Share it wishes to receive (the «Share Price»). The Chairman shall, within fourteen (14) Days of receipt of such Transfer Notice, offer the Offered Shares to the other Class A Shareholders in proportion to their respective amounts of Equity Commitment. The Offered Shares shall be offered at the Share Price and on the same terms and conditions provided for in the Transfer Notice (the «Agreed Terms») and the offer shall be open for acceptance for a period determined by the Chairman which shall not be less than thirty (30) Days nor more than sixty (60) Days (including the fourteen (14) Days period granted to the Chairman) («Offer Closing»). In the absence of express acceptance of the offer prior to the Offer Closing, the Class A Shareholders shall be deemed to have refused such offer.

(b) On accepting an offer, each Class A Shareholder shall notify the Chairman of the number of Offered Shares in respect of which it accepts such offer and whether, if not all of the other Class A Shareholders accept the offer, that the Class A Shareholder would be willing to purchase further Offered Shares.

If the first notifications received by the Chairman show that the Class A Shareholders have not accepted the offer of all the Offered Shares, the Chairman shall inform the Class A Shareholders of the numbers of Offered Shares accepted by each Class A Shareholder and the number of remaining Class A Shares, within three (3) Days of receiving the last notification.

Each Class A Shareholder shall then notify the Chairman of the number of additional Offered Shares, which it agrees to purchase within three (3) Business Days.

(c) If not all of the Class A Shareholders accept the offer, the Offered Shares shall be sold to those Class A Shareholders, which have indicated a willingness to purchase further Offered Shares pursuant to point (b) in proportion to their respective Equity Commitment, if not otherwise agreed among them. If only one Class A Shareholder accepts the offer, all of the Offered Shares may be sold to such Class A Shareholder.

(d) The Chairman shall, no later than the Offer Closing (which may be extended pursuant to Article 10.2 b) notify the Selling Shareholder if the other Class A Shareholders have agreed to purchase the Offered Shares. The Selling Shareholder shall sell the Offered Shares to the other Class A Shareholders accordingly. If the other Class A Shareholders decide not to purchase the totality of the Offered Shares, the Selling Shareholder may freely sell them to a bona fide third party, provided that (i) such sale is completed within forty five (45) Days of the Offer Closing, and (ii) the sale is executed on the Agreed Terms. The Selling Shareholder shall provide to the Chairman the draft sale and purchase agreement that he is to conclude with the purchaser in order to enable the Chairman to ensure that the above conditions are met.

(e) If the right of first offer is duly exercised, the Selling Shareholder irrevocably undertakes to (i) sell to the other Class A Shareholders, on the Agreed Terms, the Offered Shares within one (1) month of the Offer Closing and (ii) execute any document enabling the sale to be valid and enforceable against the Company and third parties.

10.3 Transfer to affiliated companies A sale or a transfer by a Class A Shareholder (a «Transferor Investor») of its Class A Shares to one of its Affiliates (individually a «Transferee Affiliate») shall be permitted, provided that:

(a) The Transferee Affiliate assumes any and all at such time remaining obligations relating to its position as a Shareholder of the Class A Shares (including, without limitation, the obligation to pay up any remaining Equity Commitments) of the Transferor Investor under any Shareholders' Agreement;

(b) The Transferor Investor remains jointly and severally liable with the Transferee Affiliate for any and all at such time remaining obligations relating to its position as a Shareholder of the Class A Shares and (including, without limitation, the obligation to pay up any remaining Equity Commitments) of the Transferor Investor;

(c) The Transferor Investor irrevocably and unconditionally guarantees towards the Company and the Board of Directors, as applicable, the due and timely performance by the Transferee Affiliate of any and all obligations relating to its position as a Shareholder of the Class A Shares (including, without limitation, the obligation to pay up any remaining Equity Commitments) of the Transferee Affiliate under any Shareholders' Agreement (whether assumed from the Transferor Investor, or incurred by the Transferee Affiliate), and shall hold such parties harmless in that respect, to the extent permitted by law;

(d) In the event that the Transferee Affiliate ceases to be an Affiliate of the Transferor Investor, the Transferee Affiliate shall sell, assign or transfer such Class A Shares back to the Transferor Investor, on the same terms and conditions as set out in this Article 10.3.

10.4 Each Shareholder agrees that it will not sell, assign, transfer, pledge or grant any security interest in its Class A Shares unless all the conditions and procedures described in the Articles are met and without the prior consent of the Class B Shareholders.

10.5 When permitted and unless otherwise consented to by the Chairman, a sale, an assignment or a transfer must be of all and not less than all the Class A Shares held by the Shareholder.

10.6 Furthermore, in case a Shareholders' Agreement has been adopted between the Company and the Shareholders, no sale, transfer or assignment of Class A Shares shall become effective unless and until the relevant transferee or assignee agrees in writing to be bound by the terms of the Shareholders' Agreement, by executing a deed of adherence, confirming that it shall be bound by the terms of such Shareholders' Agreement and that it takes over the unfunded Equity Commitment of the Selling Shareholder.

10.7 A transfer for purposes of this Article shall include any direct or indirect transfer of control of a Shareholder, such as a transfer of shares or other ownership interests in a Shareholder, a merger or demerger involving a Shareholder.

10.8 No right to redemption of the Class A Shares None of the Shareholders shall be entitled or shall take any action to cause the Company to redeem any of its Class A Shares.

Chapter III. - Directors, Chairman, Board of directors, Statutory auditors

11. Board of directors or sole director.

11.1 In case of plurality of Shareholders, the Company must be managed by a Board of Directors consisting of at least three members, who need not be Shareholders.

11.2 In the case where the Company is incorporated by a sole Shareholder or if at the occasion of a general meeting of Shareholders, it is established that the Company has only one Shareholder left, the composition of the Board of Directors may be limited to one member (the «Sole Director») until the next ordinary general meeting of the Shareholders noticing the existence of more than one Shareholder. A legal entity may be a member of the Board of Directors or may be the Sole Director of the Company. In such a case, its permanent representative shall be appointed or confirmed in compliance with the 1915 Law.

11.3 The Directors or the Sole Director are appointed by the general meeting of Shareholders for a period not exceeding six years and are re-eligible. They may be removed at any time by a resolution of the general meeting of Shareholders. They will remain in function until then successors have been appointed. In case a Director is elected without mention of the term of his mandate, he is deemed to be elected for six years from the date of his election.

11.4 In the event of vacancy of a member of the Board of Directors because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors thus appointed may meet and elect, by majority vote, a Director to fill such vacancy until the next general meeting of Shareholders which will be asked to ratify such election.

12. Meetings of the board of directors and chairman.

12.1 The Board of Directors shall elect its Chairman from among its members. The first Chairman may be appointed by the first general meeting of Shareholders. If the Chairman is unable to be present, he will be replaced by a Director elected for this purpose from among the Directors present at the meeting.

12.2 The meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any Director. In case that all the Directors are present or represented, they may waive all convening requirements and formalities.

12.3 The Board of Directors can only validly meet and take decisions if a majority of members is present or represented by proxies. Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing, by telegram, e-mail or telefax another Director as his proxy. A Director may also appoint another Director to represent him by phone to be confirmed in writing at a later stage.

12.4 All decisions by the Board of Directors require a simple majority of votes cast. In case of ballot, the Chairman has a casting vote.

12.5 The use of video-conferencing equipment and conference call means allowing the identification of each participating Director shall be allowed. These means must comply with technical features which guarantee an effective participation to the meeting whereof the deliberations are transmitted in a continuing way. Each participating Director able to hear and to be heard by all other participating Directors whether or not using this technology shall be deemed to be present and shall be authorised to vote by video or by telephone.

12.6 Circular resolutions of the Board of Directors can be validly taken if approved in writing and signed by all Directors in person. Such approval may be in a single or in several separate documents sent by fax, e-mail, telegram or telex. These resolutions shall have the same effect as resolutions voted at the Directors' meetings, duly convened.

12.7 Votes may also be cast by fax, e-mail, or by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing.

12.8 The minutes of a meeting of the Board of Directors shall be signed by the Chairman of the Board of Directors or by any two Directors. Extracts shall be certified by the Chairman of the Board of Directors or by any two Directors.

13. General powers of the board of directors.

13.1 The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by Law to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

13.2 Any director having an interest in a transaction submitted for approval to the Board of Directors conflicting with that of the company shall advise the board thereof and cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in these deliberations. At the next following general meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any of the directors may have had an interest conflicting with that of the company.

13.3 If there is only one Shareholder, the minutes shall only mention the operations intervened between the Company and its Sole Director having an interest conflicting with the one of the Company. The provisions of the preceding paragraphs are not applicable when the decisions of the Board of Directors of the Company or of the Director concern day-to-day operations engaged in normal conditions.

14. Delegation of powers.

14.1 The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and the representation of the Company for such daily management and affairs to the Chairman or any other member of the Board of Directors, officers or other agents, legal or physical person, who need not be Shareholders of the Company, under such terms and with such powers as the Board shall determine.

14.2 The Board of Directors may also confer all powers and special mandates to any person who need not be Directors, appoint and dismiss all officers and employees and fix their emoluments.

14.3 The first person entrusted with the daily management may be appointed by the first general meeting of Shareholders.

15. Representation of the company. Towards third parties, in all circumstances, the Company shall be, in case of a Sole Director, bound by the sole signature of the Sole Director or, in case of a Board of Directors, by the sole signature of the Chairman or the joint signatures of two Directors or by the single signature of any person to whom such signatory power shall be delegated by the Chairman or two Directors, but only within the limits of such power.

16. Remuneration of the chairman. For its activities as director of the Company, the Chairman will receive from the Company a management fee to be defined in accordance with the provisions of the Shareholders' Agreement, which may from time to time be entered into between the Company and the Shareholders.

17. Statutory auditor.

17.1 The Company is supervised by one or more statutory auditors.

17.2 The general meeting of Shareholders appoints the statutory auditor(s) and determines their number, their remuneration and the term of their office. The appointment may, however, not exceed a period of six years. In case the statutory auditors are elected without mention of the term of their mandate, they are deemed to be elected for 6 years from the date of their election.

17.3 The statutory auditors are re-eligible.

Chapter IV. - General meeting of shareholders

18. Powers of the sole shareholder / general meeting of shareholders.

18.1 The Company may have a sole Shareholder at the time of its incorporation or when all of its Shares come to be held by a single person. The death or dissolution of the sole Shareholder does not result in the dissolution of the company.

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

18.3 In case of plurality of Shareholders, the general meeting of Shareholders shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

18.4 Any general meeting shall be convened by means of convening notice sent to each registered Shareholder in compliance with the 1915 Law. In case that all the Shareholders are present or represented and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, they may waive all convening requirements and formalities of publication.

18.5 The Shareholders are entitled to vote by correspondence, by means of a form providing the option for a positive or negative vote or for an abstention. For the calculation of the quorum, are only taken into account the forms received by the Company prior the general meeting of Shareholders, within the time limit of three (3) days.

18.6 A Shareholder may be represented at a Shareholders' meeting by appointing in writing (or by fax or e-mail or any similar means) an attorney who need not to be a Shareholder and is therefore entitled to vote by proxy.

18.7 The Shareholders are entitled to participate to the meeting by videoconference or by telecommunications means allowing their identification, and are deemed to be present, for the quorum conditions and the majority. These means must comply with technical features guaranteeing an effective participation to the meeting whereof the deliberations are transmitted in a continuing way.

18.8 All decisions by the annual or ordinary general meeting of Shareholders shall be taken by simple majority of the Class A Shareholders and a simple majority of the Class B Shareholders, regardless of the proportion of the capital represented.

18.9 When the Company has a sole Shareholder, his decisions are written resolutions.

18.10 An extraordinary general meeting convened to amend any provisions of the Articles shall not validly deliberate unless at least one half of the capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles. If the first of these conditions is not satisfied, a second meeting may be convened, in the manner prescribed by the Articles or by the Law. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous meeting. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the capital represented. At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be adopted by a two-third majority of the Class A Shareholders and a two-third majority of the Class B Shareholders present or represented.

18.11 However, the nationality of the Company may be changed and the commitments of its Shareholders may be increased only with the unanimous consent of all the Shareholders and in compliance with any other legal requirement.

19. Place and date of the annual general meeting of shareholders. The annual general meeting of Shareholders is held in the City of Luxembourg, at a place specified in the notice convening the meeting in Luxembourg on 30 June, at 2.00 P.M., or on the next subsequent open business day should such day be a bank holiday in Luxembourg, and for the first time in 2008.

20. Other general meetings. Any Director or the statutory auditors may convene other general meetings. A general meeting has to be convened at the request of the Shareholders which together represent one tenth of the capital of the Company.

21. Votes. Each Share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any general meeting, even the annual general meeting of Shareholders, by appointing another person as his proxy in writing or by telegram, telex, e-mail or telefax.

Chapter V. - Business year, distribution of profits

22. Business year.

22.1 The business year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year, except for the first business year which commences on the date of incorporation of the Company and ends on the 31 December 2007.

22.2 The Board of Directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report of the operations of the Company at least one month prior to the annual general meeting of Shareholders to the statutory auditors who shall make a report containing comments on such documents.

23. Distribution of profits.

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

23.2 Each year at least five per cent of the net profits has to be allocated to the legal reserve account. This allocation will cease to be when the amount of the legal reserve reaches at least one tenth of the capital of the Company.

23.3 To the extent that funds are available at the level of the Company for distribution and to the extent permitted by law and by these Articles, the Board of Directors shall propose that cash available for remittance be distributed.

23.4 The decision to distribute funds and the determination of the conditions and amount of such a distribution will be taken by a majority of votes of Class A Shareholders and a majority of votes of Class B Shareholders and as it may be provided for in any Shareholders' Agreement.

23.5 The Board of Directors is entitled to use and distribute the share premium contributed by the Shareholders. For avoidance of doubt, when it was specified at the time of the contribution to the share premium account that the contribution was attached to the shares held by the contributor, the Board of Directors shall distribute the share premium accordingly.

Chapter VI. - Dissolution, Liquidation

24. Dissolution, Liquidation.

24.1 The Company may be dissolved by a decision of the general meeting of Shareholders voting with the same quorum as for the amendment of the Articles.

24.2 Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of Shareholders.

Chapter VII. - Applicable law

25. Applicable law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law.

26. Definitions. «Affiliate»: when used with reference to a specified person, any person that directly or indirectly through one or more intermediaries controls or is controlled by or is under common control with the specified person; for the purposes of this definition, a person shall be deemed to control an entity of which he, she or it is the holder of more than forty per cent (40%) of the outstanding voting securities, except that for the purpose of Clause 10 of these Articles, more than forty percent (40%) shall be subscribed for ninety-nine percent (99%).

«Class A Share»: Class A ordinary shares in the capital of the Company held by the Class A Shareholders.

«Class B Share»: Class B ordinary shares in the capital of the Company held by the Class B Shareholders.

«Class C Share»: Class C ordinary shares in the capital of the Company held by a Class C Shareholder.

«Class A Shareholder»: a holder of Class A Shares.

«Class B Shareholder»: a holder of Class B Shares.

«Class C Shareholder»: a holder of Class C Shares.

«Equity Commitment»: the Shareholders, and all those who may become Shareholders of the Company, may, from time to time, enter together with the Company into a Shareholders' Agreement. Such agreement may inter alia contain the aggregate commitment of a Class A Shareholder, Class B Shareholder and Class C Shareholder to acquire Class A Shares or Class B Shares or Class C Shares;

«Chairman»: means IXIS AEW LUXEMBOURG, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company, having its registered office at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number 90.603.

«Share»: a Class A Share and/or a Class B Share and/or a Class C Share, as the case may be. «Shareholder»: a holder of Class A Shares and/or Class B Shares and/or Class C Shares, as the case may be.

«Shareholders' Agreement» means the Shareholders' agreement which may, from time to time, be entered into between the Company and the Shareholders."

Statement

The present Merger Project is worded in English, followed by a French and Polish version.

In accordance with article 271 of the Lux Law, the undersigned notary certifies the legality of the present Merger Project.

Suit la traduction française

L'an deux mille quatorze, le vingt-huit juillet,

Par-devant le soussigné, Maître Joseph Elvinger notaire résidant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg),

ONT COMPARU:

Quentin Verschoren ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

au nom et pour le compte du conseil d'administration de PBW II Real Estate S.A., une société anonyme constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 122.138, ci-après dénommée la "Société Absorbante",

en vertu d'une procuration donnée par tous les membres du conseil d'administration de la Société Absorbante en date du 23 juillet 2014; et

Geoffrey Ribauville ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

au nom et pour le compte du conseil de gérance de Coral Investments sp. z o.o., une société à responsabilité limitée (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) constituée selon les lois de la Pologne, ayant son siège social au 56C, Aleje Jerozolimskie, 00-803 Warsaw, Pologne, et immatriculée auprès du National Court Register tenu par le District Court

de Varsovie à Varsovie, XII Division Commerciale du National Court Register sous le numéro KRS 0000274760, ci-après dénommée la "Société Absorbée",

en vertu d'une procuration donnée par tous les membres du conseil de gérance de la Société Absorbée en date du 23 juillet 2014.

Lesquelles procurations signées ne varient par le mandataire des comparantes et par le notaire resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités d'enregistrement.

Lesquelles comparantes, représentées comme mentionné ci-dessus, ont requis le notaire instrumentant d'enregistrer le présent projet de fusion sous la forme notariée (le "Projet de Fusion") concernant la Société Absorbante et la Société Absorbée (ensemble, ci-après dénommées les "Sociétés qui Fusionnent") comme il suit:

ATTENDU QUE:

La Société Absorbante est une société anonyme luxembourgeoise, ayant son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 122.138 constituée en vertu d'un acte de Me Joseph ELVINGER, notaire résidant à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 24 novembre 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le "Mémorial") sous le numéro 50 le 25 janvier 2007, page 2382. Les statuts de la Société Absorbante ont été modifiés plusieurs fois et pour la dernière fois par acte du notaire soussigné, en date du 21 janvier 2014, publié au Mémorial sous le numéro 789 le 27 mars 2014, page 37826. Le capital souscrit de la Société Absorbante est de trente-et-un mille quatre euros (31.004,- EUR), entièrement libéré.

La Société Absorbée est une société à responsabilité limitée polonaise (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), constituée selon les lois de la Pologne, ayant son siège social au 56C, Aleje Jerozolimskie, 00-803 Warsaw, Pologne, et immatriculée auprès du National Court Register tenu par le District Court de Varsovie à Varsovie, XII Division Commerciale du National Court Register sous le numéro KRS 0000274760. Le capital souscrit de la Société Absorbée est de quarante-cinq millions neuf cent quarante-et-un mille cinq cents Zloty polonais (PLN 45.941.500,-), entièrement libéré.

Le conseil d'administration/de gérance des sociétés susmentionnées (les "Conseils") soumettent la proposition de fusion (la "Fusion") de la Société Absorbante avec la Société Absorbée.

La Fusion proposée est sous réserve de l'approbation par les actionnaires de la Société Absorbante du présent Projet de Fusion lors d'une assemblée générale extraordinaire (l'"Assemblée Générale Extraordinaire") qui aura lieu dans le délai d'un (1) mois suivant la date de publication du présent Projet de Fusion au Mémorial ainsi que dans le Monitor S dowy i Gospodarczy, étant la gazette officielle de la Pologne, conformément à la loi du 10 Août 1915, telle que modifiée (la "Loi") et au Code des Sociétés Commerciales de la Pologne du 15 septembre 2000, tel que modifié (the "CCC").

La date d'effet de la Fusion doit être la date de publication de l'acte notarié actant l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Absorbante conformément à l'article 273ter(l) de la Loi (la "Date d'Effet").

IL EST CONVENU ce qui suit:

1. Les Sociétés qui Fusionnent envisagent d'effectuer pendant ou aux alentours du mois de septembre 2014 ou toute autre date par la suite, la Fusion entre la Société Absorbante et la Société Absorbée conformément aux articles 261 à 282 de la Loi et aux articles 516¹ - 516¹⁸ du CCC. Conformément au CCC, la Fusion sera réalisée par voie d'une fusion par absorption, c.à.d. par le transfert de tous les actifs et passifs de la Société Absorbée à la Société Absorbante (tę czenie się przez przejęcie).

2. Les statuts de la Société Absorbante sont attachés à ce Projet de Fusion et ne seront pas modifiés à l'occasion de cette Fusion.

3. Aucun expert n'examinera le présent Projet de Fusion

4. La Société Absorbante détient quatre-vingt-onze mille huit cent quatre-vingt-trois (91.883) parts sociales ayant une valeur nominale de cinq cents Zloty polonais (PLN 500,-) chacune de la Société Absorbée, représentant l'entière part (100%) du capital social de la Société Absorbée.

5. Sur la base des comptes intermédiaires en date du 30 juin 2014, la Société Absorbée a un total d'actifs consolidés de cinq cent seize millions six cent soixante-quinze mille six cent quarante-cinq Zloty polonais et seize grosz (PLN 516.675.645,16) et un total de passifs consolidés de cinq cent seize millions six cent soixante-quinze mille six cent quarante-cinq Zloty polonais et seize grosz (PLN 516.675.645,16) (y compris un montant total de passifs et des provisions pour des passifs de quatre cent trente-cinq millions huit cent trente-trois mille trois cent quatre-vingt-quatre Zloty polonais et quatre-vingt-treize grosz (PLN 435.833.384,93)). L'actif et le passif de la Société Absorbée qui vont devenir l'actif et le passif de la Société Absorbante ont été évalués conformément aux exigences légales luxembourgeoises et polonaises.

6. Actuellement, le conseil d'administration de la Société Absorbante est constitué comme suit:

1) M. Laurent RAYNEL, né le 4 août 1967 à Crépy-en-Valois, France, résidant professionnellement au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg;

2) M. Quentin VERSCHOREN, né le 8 février 1977 à Ixelles (Bruxelles), Belgique, résidant professionnellement au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg; et

3) AEW Europe S.à r.l., représentée par son représentant permanent, M. Ronan BODERE, né le 6 janvier 1977 à Valognes, France, résidant professionnellement au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

La composition du conseil d'administration de la Société Absorbante ne sera pas modifiée à l'occasion de la Fusion.

7. Tous les actifs et le passif (apport d'universalité de patrimoine) de la Société Absorbée seront apportés à la Société Absorbante, conformément aux articles 257 et suivants de la Loi, avec effet au 1 octobre 2014 à 0 h. Tous les bénéfices réalisés et les pertes supportées par la Société Absorbée à partir de cette date seront considérés comme ayant, d'un point de vue comptable, été réalisés et supportés au nom et pour le compte de la Société Absorbante.

8. Il n'est pas envisagé de prendre des mesures relatives à la cession des participations dans la Société Absorbée.

9. Les activités de la Société Absorbée seront poursuivies par la Société Absorbante.

10. Suite à la Fusion, la Société Absorbée doit cesser d'exister et toutes ses parts sociales émises doivent être annulées. Les mandats des gérants, mandataires spéciaux et auditeurs, s'il y en a, de la Société Absorbée cesseront à la Date d'Effet.

11. Aucun avantage particulier ne sera accordé aux membres des organes de gestions des Sociétés qui Fusionnent ou à d'autres à l'occasion de la Fusion.

12. Conformément aux articles 263 et 279 (2) de la Loi, la Fusion doit être approuvée par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Absorbante. La décision de conclure la Fusion ne requiert ni le consentement préalable d'un organe de la Société Absorbée, ni le consentement préalable d'une tierce partie.

13. La Fusion n'aura pas d'impact sur la valeur de la Société Absorbante.

14. Le solde des réserves distribuables de la Société Absorbée doit être ajouté au solde des réserves distribuables de la Société Absorbante comme conséquence de la Fusion. Les associés de la Société Absorbante après la Fusion auront droit au solde de ces réserves proportionnellement à leurs participations nominales dans le capital social de la Société Absorbante.

15. Il y a aucun associé ayant des droits spéciaux, ni aucun détenteur d'autres titres que les parts sociales des Sociétés qui Fusionnent. Par conséquent, aucun droit spécial n'est dû et aucune compensation ne doit être payée à quelqu'un pour le compte de la Société Absorbante.

16. Ni la Société Absorbante, ni la Société Absorbée n'ont d'employés et par conséquent, cette Fusion n'aura aucune conséquence sur l'emploi.

17. Etant donné qu'aucune des Sociétés qui Fusionnent n'a d'employé, une procédure concernant la détermination d'une réglementation de codétermination des employés dans la Société Absorbante n'est pas requise.

18. Etant entendu que seule la Société Absorbante est associée dans la Société Absorbée, il n'y a aucun associé de la Société Absorbée s'opposant à cette Fusion et pouvant prétendre recevoir une compensation conformément à l'article 516¹¹ du CCC.

19. Les créanciers de la Société Absorbée sont autorisés à demander des garanties sur leurs droits envers la Société Absorbée endéans un (1) mois à partir de la date de publication du présent Projet de Fusion dans le Monitor S dowy i Gospodarczy, si ces créanciers pensent probable que leurs droits soient exposés à un risque suite à la Fusion. En cas de litige à ce sujet, la cour compétente du siège social de la Société Absorbée, à la demande du créancier effectuée endéans les deux mois à partir de la date de publication du Projet de Fusion dans le Monitor S dowy i Gospodarczy, règle la garantie des droits des créanciers. La demande en question du créancier ne suspend pas la délivrance par le tribunal de commerce d'un certificat de respect de fusion transfrontalière selon les lois polonaises. Les créanciers peuvent obtenir, gratuitement, toutes les informations quant aux modalités d'exercice de leurs droits qui sont détaillées ci-dessus au siège social de la Société Absorbée.

20. En vertu de l'article 268 de la Loi, les créanciers de la Société Absorbante, dont la créance est antérieure à la date de la publication au Mémorial de l'acte concernant l'Assemblée Générale Extraordinaire peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les deux (2) mois de cette publication, demander au magistrat président la chambre du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, la constitution de sûretés pour des créances échues ou non échues, au cas où l'opération de fusion réduirait le gage de ces créanciers. Le président rejette cette demande, si le créancier dispose de garanties adéquates ou si celles-ci ne sont pas nécessaires, compte tenu du patrimoine de la société après la fusion. La Société débitrice peut écarter cette demande en payant le créancier même si la créance est à terme. Si la sûreté n'est pas fournie dans le délai fixé, la créance devient immédiatement exigible. Les créanciers peuvent obtenir, gratuitement, toutes les informations quant aux modalités d'exercice de leurs droits qui sont détaillées ci-dessus au siège social de la Société Absorbante.

21. La Fusion doit être effective et aura les effets mentionnés dans l'article 274 de la Loi à la Date d'Effet.

22. La Société Absorbante doit mener elle-même les formalités, incluant les annonces telles que requises par la loi, qui sont nécessaires ou utiles pour donner effet à la Fusion et la cession et transfert de l'actif et du passif par la Société Absorbée.

23. Dans la mesure où cela est requis par la loi ou considéré comme nécessaire ou utile, des instruments appropriés de cession doivent être signés par les Sociétés qui Fusionnent pour effectuer la cession de l'actif et du passif apportés à la Société Absorbante et de signer ces instruments de cession et transfert.

24. Les livres et documents de la Société Absorbée seront clôturés conformément à la Loi sur la Comptabilité polonaise du 29 septembre 1994, telle que modifiée. Les livres et documents de la Société Absorbée doivent être conservés au siège social de la Société Absorbante aussi longtemps que le requiert les lois du Grand-Duché de Luxembourg et polonaises.

25. Le Projet de Fusion doit être disponible au siège social de chacune des Sociétés qui Fusionnent pour inspection par leurs actionnaires/associés respectifs un (1) mois au moins avant la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire mentionnée ci-dessus, ensemble avec les comptes annuels et le rapport des gérants pour les périodes se terminant le 31 décembre 2011, le 31 décembre 2012, le 31 décembre 2013 et les comptes intérimaires au 30 juin 2014 pour chacune des Sociétés qui Fusionnent.

26. Formalités - Société Absorbante

La Société Absorbante:

- procédera à toutes les formalités légales de publication concernant la Fusion;
- procédera pour son propre compte à toutes les déclarations et formalités concernant les démarches qui sont nécessaires pour enregistrer à son nom les actifs cédés;
- procédera aux formalités pour rendre la cession des actifs et droits valides vis-à-vis des tiers.

27. Cession et délivrance de titres

A la Date d'Effet, la Société Absorbée fournira et délivrera à la Société Absorbante tous les originaux de tous les documents sociaux, livres comptables ainsi que tous les autres documents comptables, titres de propriété et tous autres documents certifiant la propriété de tous les actifs, documentation de transactions réalisées, biens mobiliers ainsi que les contrats (prêts, travail, fiducie, etc.) archives et tous autres documents relatifs aux actifs et droits cédés.

28. Frais et coûts

Tous les frais et coûts liés à la Fusion (autre que les frais légaux) seront supportés par la Société Absorbante.

29. Si nécessaire, la Société Absorbante payera les impôts sur le capital et les gains dus par la Société Absorbée pour les années fiscales non encore définitivement imposables.

30. Les statuts de la Société Absorbante ont et auront suite à la Fusion la teneur suivante:

"Titre I^{er} . - Forme, Nom, Siège social, Objet, Durée

1. Forme - Dénomination. La société est ici constituée sous la forme de société anonyme luxembourgeoise, régie par les lois du Grand-Duché du Luxembourg (et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (les «Statuts»).

La Société existe sous la dénomination de PBW II REAL ESTATE S.A. (la «Société»).

2. Siège social.

2.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

2.2 Il peut être transféré en toute autre municipalité du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des Actionnaires délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.3 Le conseil d'administration de la Société (le «Conseil d'Administration») est autorisé à changer l'adresse de la Société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

2.4 Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera prise par le Conseil d'Administration.

3. Objet.

3.1 L'objet de la Société est de prendre, directement ou indirectement, des participations ou intérêts sous quelque forme que ce soit, dans des entités, luxembourgeoises ou étrangères, d'acquiescer toutes sûretés ou droits par voie de participation, d'apport, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation ou de toute autre manière ou d'instruments financiers de dettes, sous quelle que forme que ce soit et d'accorder aux entités dans lesquelles la Société a des intérêts toute assistance, prêt, avance ou garantie, de prêter des fonds à des filiales ou à toute autre société y compris les revenus de tout emprunt et/ou émission de sûretés de dette.

3.2 La Société aura également le droit de donner des garanties et d'accorder sûretés sous quelque forme que ce soit, en faveur de tiers pour sécuriser ses obligations ou les obligations de ses filiales ou de toutes autres sociétés. La Société pourra en plus gager, céder, grever ou sinon créer des sûretés sur une partie ou sur l'ensemble de ses actifs, et effectuer toute opération qui est directement ou indirectement relative à son objet social, toutefois, sans vouloir bénéficier de la loi du 31 juillet 1929 sur les Sociétés de participation financières.

3.3 La Société peut emprunter de l'argent ou soulever des fonds pour les objectifs listés ci-dessus.

3.4 La Société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques ou financières en relation directe ou indirecte pour faciliter l'accomplissement de son objet social dans tous les domaines tels que décrits ci-dessus et plus particulièrement entrer dans tous accords, y compris mais non limité, aux contrats d'association, contrat de direction, contrat de conseil et contrat d'administration.

4. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Titre II. - Capital

5. Capital social. Le capital social souscrit est fixé à 31.004 EUR (trente-et-un mille et quatre Euros), représenté par 15.484 (quinze mille quatre cent quatre-vingt-quatre) actions de catégorie A (les "Actions de Catégorie A"), 9 (neuf) actions de catégorie B (les "Actions de Catégorie B") et 9 (neuf) actions de catégorie C (les "Actions de Catégorie C") ayant une valeur nominale de 2 EUR (deux Euros) chacune.

6. Capital autorisé.

6.1 La Société a un capital non émis mais autorisé d'un montant maximum de 20.525.000 EUR (vingt millions cinq-cents vingt-cinq mille euros) afin d'émettre de nouvelles Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C ou afin d'accroître la valeur nominale des Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C.

6.2 Le capital social autorisé pourra être augmenté ou réduit par les résolutions de l'assemblée générale des Actionnaires conformément à l'article 18 de ces Statuts.

6.3 Ce capital autorisé a pour seul objectif de permettre l'émission de nouvelles Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C ou l'augmentation de la valeur nominale des Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C existantes en échange d'apport en argent fait par les Actionnaires actuels et futurs en exécution de l'appel en capital fait par le Conseil d'Administration conformément à tout pacte ayant pu être conclu, à tout moment, entre, entre autre, les Actionnaires et la Société (le «Pacte d'Actionnaires»).

6.4 Dans les limites du capital social autorisé fixé à l'article 6.1, le capital social peut être augmenté d'un montant, à tout moment, à l'initiative du Conseil d'Administration, avec ou sans prime d'émission, conformément aux termes et conditions définis ci-dessous par la création et l'émission de nouvelles Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C, étant entendu que:

6.4.1 Les Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C pourront être souscrites conformément aux termes et conditions fixés par le Conseil d'Administration dans les limites strictes stipulées dans le Pacte d'Actionnaires.

6.4.2 Le Conseil d'Administration pourra également la date de l'émission et le nombre d'Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C devant finalement être souscrites et émises.

6.4.3 Les droits attachés aux nouvelles Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C seront strictement similaires aux droits attachés aux Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C existantes.

6.4.4 Cette autorisation expirera cinq ans après la date de publication au Mémorial C du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société en date du 26 août 2011, mais à la fin d'une telle période une nouvelle période d'autorisation peut être approuvée par résolution de l'assemblée générale des Actionnaires.

6.5 Le Conseil d'Administration est autorisé à procéder aux modifications nécessaires de l'article 5 pour constater le changement de capital social suivant une augmentation conformément à l'article 6; le Conseil d'Administration a le pouvoir d'exécuter ou d'autoriser tout acte requis par la loi nécessaire à l'exécution et à la publication d'une telle modification en conformité avec la Loi. En outre, le Conseil d'Administration peut déléguer au président du Conseil d'Administration (le «Président») ou à tout Administrateur de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir de recueillir les souscriptions et de recevoir paiement du prix des Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

6.6 Cette augmentation de capital, décidée par le Conseil d'Administration dans les limites du capital social autorisé, peut être souscrite, et les Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie B et/ou Actions de Catégorie C peuvent être émises, avec ou sans prime d'émission et payées par apport en nature, en numéraire ou par incorporation de créances de toute autre manière à déterminer par le Conseil d'Administration.

7. Nature des actions. Les actions sont, en principe, nominatives ou au porteur à la demande des Actionnaires et dans le respect des conditions légales.

8. Versements. Les versements à effectuer sur les Actions non entièrement libérées lors de leur souscription pourront se faire aux dates et aux conditions que le Conseil d'Administration déterminera à tout moment. Tout versement appelé s'impute à parts égales sur l'ensemble des actions qui ne sont pas entièrement libérées.

9. Modification du capital.

9.1 Le capital souscrit et autorisé de la Société peut être augmenté ou réduit par décisions de l'assemblée générale des Actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts.

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

10. Transfert d'actions.

10.1 Tout transfert d'Actions de Catégorie A doit (i) être strictement conforme aux dispositions de l'article 10 des Statuts et (ii) à l'accord préalable des Actionnaires de Catégorie B.

10.2 Le transfert d'Action de Catégorie A à un autre Actionnaire de Catégorie A ou à un tiers:

(a) Un Actionnaire de Catégorie A (l'«Actionnaire Vendeur») voulant vendre tout ou partie de ses Actions de Catégorie A (les «Actions Offertes») devra notifier son intention (la «Notification de Cession») au Président en exposant les détails des Actions Offertes et du prix, qui doit être seulement en argent, par Action de Catégorie A offert qu'il souhaite recevoir (le «Prix de l'Action»). Le Président offrira, endéans les quatorze (14) Jours Ouvrables de réception de la Notification de Cession, les Actions Offertes aux autres Actionnaires de Catégorie A proportionnellement à leurs parts respectives dans la Contribution en Capital. Les Actions Offertes seront proposées au Prix de l'Action et dans les mêmes termes et conditions que celles fournies dans la Notification de Cession (les «Termes de l'Accord») et l'offre sera ainsi émise en vue de son acceptation pour une période déterminée par le Président qui ne devra pas être équivalente à moins de trente (30) jours et ne devra pas être supérieure à soixante (60) jours (y compris la période de quatorze (14) Jours Ouvrables fourni au Président) (la «Clôture de l'Offre»). En absence d'acceptation expresse de l'offre avant la Clôture de l'Offre, les Actionnaires de Classe A seront considérés avoir refusé l'offre.

(a) En cas d'acceptation de l'offre, chaque Actionnaire de Catégorie A notifiera au Président le nombre d'Actions Offertes pour lequel il l'accepte l'offre et si tous les autres Actionnaires de Catégorie A n'acceptent pas l'offre, que l'Actionnaire de Catégorie A a l'intention d'acquérir des Actions Offertes supplémentaires.

Si les premières notifications reçues par le Président montrent que des Actionnaires de Catégorie A n'ont pas accepté l'offre pour toutes les Actions Offertes, le Président informera les Actionnaires de Catégorie A du nombre d'Actions Offertes acceptées par chacun et du nombre d'Actions de Catégorie A restant, endéans les trois (3) Jours Ouvrables de la réception de la dernière notification. Chaque Actionnaire de Catégorie A notifiera alors au Président le nombre d'Actions Offertes additionnelles, qu'il accepte d'acquérir endéans trois (3) Jours Ouvrables.

(b) Si l'ensemble des Actionnaires de Catégorie A n'accepte pas l'offre, les Actions Offertes seront vendues à ceux des Actionnaires de Catégorie A qui auront montré leur intention d'acquérir des Actions Offertes supplémentaires en vertu du paragraphe (b) en proportion de leur Contribution en Capital, s'ils n'en conviennent pas autrement entre eux. Si seul un Actionnaire de Catégorie A accepte l'offre, toutes les Actions Offertes pourront être acquises par cet Actionnaire de Catégorie A.

(c) Le Président notifiera, pas plus tard qu'à la Clôture de l'Offre (laquelle pourra être étendue conformément à l'article 10.2 b) à l'Actionnaire Vendeur si les autres Actionnaires de Catégorie A ont accepté d'acquérir les Actions Offertes.

L'Actionnaire Vendeur vendra les Actions Offertes aux Actionnaires de Catégorie A tel que notifié. Si les autres Actionnaires de Classe B décident de ne pas acquérir la totalité des Actions Offertes, l'Actionnaire Vendeur pourra les vendre librement à une tierce partie de bonne foi à condition que (i) cette vente soit réalisée dans les quarante cinq (45) jours de la Clôture de l'Offre, (ii) la vente soit réalisée conformément aux Termes de l'Accord. L'Actionnaire Vendeur fournira au Président le projet de vente et l'accord d'achat qu'il est sur le point de conclure avec l'acquéreur afin de permettre au Président de s'assurer que les conditions supra sont bien remplies.

(d) Si le droit de la première offre est dûment exercé, l'Actionnaire Vendeur s'engage irrévocablement à (i) vendre aux autres Actionnaires de Catégorie A, selon les Termes de l'Accord les Actions Offertes endéans le mois de la Clôture de l'Offre et (ii) exécuter tout document rendant la vente valable et applicable envers la Société et les tiers.

10.3 Cession à des Affiliés. Une vente et un transfert ou une cession par un Actionnaire de Catégorie A (un «Actionnaire Cédant») de ses Actions Catégorie A à un ou plusieurs de ses Affiliés (individuellement un «Affilié Cessionnaire») sera permise à condition que:

(e) L'Affilié Cessionnaire assume les obligations restantes à ce moment en relation avec la position de détenteur d'Actions de Catégorie A (y compris, sans limitation, l'obligation de régler toute Contribution en Capital restant) de l'Actionnaire Cédant selon tout Pacte d'Actionnaire.

(f) L'Actionnaire Cédant reste solidairement et conjointement tenu avec l'Affilié Cessionnaire de toutes obligations restantes à ce moment en relation avec sa position de détenteur d'Actions de Catégorie A (y compris, sans limitation, l'obligation de régler toute Contribution en Capital restant) de l'Actionnaire Cédant.

(g) L'Actionnaire Cédant garantit de façon irrévocable et inconditionnelle envers la Société et le Conseil d'Administration, tel qu'applicable, l'accomplissement par l'Affilié Cessionnaire, en bonne et due forme et en temps voulu, de toutes les obligations relatives à sa position de souscripteur ou détenteur d'Actions de Catégorie A (y compris, sans limitation, l'obligation de régler toute Contribution en Capital restant) de l'Affilié Cessionnaire (assumée par l'Actionnaire Cédant ou imposée à l'Affilié Cessionnaire) et devra indemniser les parties à cet égard, dans les limites autorisées par la loi.

(h) Dans le cas où un Affilié Cessionnaire cesse d'être un Affilié de l'Actionnaire Cédant, l'Affilié Cessionnaire vendra, affectera ou cédera en retour ses Actions à l'Actionnaire Cédant selon les mêmes termes et conditions prévues à l'article 10.3.

10.4 Chaque Actionnaire s'engage à ne pas vendre, transférer, céder, mettre en gage ou accorder toute sûreté ou intérêt sur ses Actions de Catégorie A à moins que toutes les conditions et procédures décrites dans les Statuts ne soient remplies et sans le consentement préalable des Actionnaires de Catégorie B.

10.5 Lorsqu'il sera permis et sauf le consentement contraire du Président, une vente, un transfert ou une cession doit porter sur au moins l'ensemble des Actions de Catégorie A détenues par l'Actionnaire.

10.6 De plus, au cas où un Pacte d'Actionnaire aurait été conclu entre la Société et les Actionnaires, aucune vente, cession ou transfert d'Actions de Catégorie A ne deviendra effective tant et jusqu'à ce que le cessionnaire ou acquéreur marque son accord par écrit d'être lié par les termes du Pacte d'Actionnaire et reprend la Contribution en Capital flottante de l'Actionnaire Vendeur.

10.7 Une cession pour les besoins du présent article inclut toute cession directe ou indirecte du contrôle sur ou d'un Actionnaire, comme une cession d'actions ou autres participations d'un Actionnaire, une fusion ou scission concernant un Actionnaire.

10.8 Aucun droit de rachat des Actions de Catégorie A

Aucun Actionnaire n'est habilité ou ne pourra agir de manière à induire la Société de racheter ses Actions de Classe A.

Titre III. - Administrateurs, Président, Conseil d'administration, Commissaires

11. Conseil d'administration ou administrateur unique.

11.1 En cas de pluralité d'actionnaires, la Société doit être administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

11.2 Si la Société est établie par un actionnaire unique ou si à l'occasion d'une assemblée générale des actionnaires, il est constaté que la Société n'a plus qu'un Actionnaire, la composition du Conseil d'Administration pourra être limitée à un membre (L'«Administrateur Unique») jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires constatant l'existence de plus d'un actionnaire. Une personne morale peut être membre du Conseil d'Administration ou peut être l'Administrateur Unique de la Société. Dans ce cas, un représentant permanent sera nommé ou confirmé conformément à la Loi de 1915.

11.3 Les Administrateurs ou l'Administrateur Unique sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires pour une période n'excédant pas six ans et sont rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires. Ils restent en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient nommés. Les Administrateurs élus sans aucune indication de la durée de leur mandat seront réputés avoir été élus pour un terme de six ans à compter de la date de leur élection.

11.4 En cas de vacance du poste d'un membre du Conseil d'Administration pour cause de décès, de retraite ou autre raison, les Administrateurs restants nommés de la sorte peuvent se réunir et élire à la majorité des votes, un Administrateur afin de pourvoir à son remplacement, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires portant ratification du remplacement effectué.

12. Réunions du conseil d'administration et le président.

12.1 Le Conseil d'Administration élira parmi ses membres un Président. Le premier Président peut être nommé par la première assemblée générale des Actionnaires. En cas d'empêchement du Président, il sera remplacé par l'Administrateur élu à cette fin parmi les membres présents à la réunion.

12.2 La réunion du Conseil d'Administration se réunit sur convocation du Président ou de tout Administrateur. Lorsque tous les Administrateurs sont présents ou représentés, ils pourront renoncer aux formalités et exigences de convocation.

12.3 Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée par procuration. Tout Administrateur est autorisé à se faire représenter lors d'une réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit, par télégramme, par télécopie ou par tout autre moyen un autre Administrateur en tant que son mandant. Un Administrateur peut également désigner par téléphone un autre Administrateur pour le représenter. Cette désignation devra être confirmée par une lettre écrite.

12.4 Toute décision du Conseil d'Administration est prise à la majorité simple des votes exprimés. En cas de partage, la voix du Président est prépondérante.

12.5 L'utilisation des moyens de vidéo conférence et de conférence téléphonique permettant l'identification de chaque Administrateur participant est autorisée. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du conseil permettant à toutes les personnes prenant part à la réunion de s'entendre de façon continue et permettant une participation effective de ces personnes à la réunion. Chaque Administrateur capable d'entendre et de se faire entendre par les autres Administrateurs participants utilisant ou non cette technologie seront considérés comme présents à cette réunion et seront autorisés à voter par vidéo ou par téléphone.

12.6 Des résolutions du Conseil d'Administration peuvent être prises valablement par voie de circulaire si elles sont signées et approuvées par écrit par tous les Administrateurs en personne. Cette approbation peut résulter d'un seul ou de plusieurs documents séparés transmis par fax, e-mail, télégramme ou télex. Ces décisions auront le même effet et la même validité que des décisions votées lors d'une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée.

12.7 Les votes pourront également être exprimés par fax, e-mail ou par téléphone, à condition, dans cette dernière hypothèse, que le vote soit confirmé par écrit.

12.8 Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par le Président du Conseil d'Administration et par deux Administrateurs. Des extraits seront certifiés par le Président du Conseil d'Administration ou par deux Administrateurs.

13. Pouvoirs généraux du conseil d'administration.

13.1 Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la Loi ne réserve pas expressément à l'assemblée générale des Actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

13.2 Tout Administrateur qui a un intérêt opposé à celui de la Société, dans une opération soumise à l'approbation du Conseil d'Administration, est tenu d'en prévenir le conseil et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la séance. Il ne peut prendre part à cette délibération. Lors de la prochaine assemblée générale, avant tout vote sur d'autres résolutions, il est spécialement rendu compte des opérations dans lesquelles un des Administrateurs aurait eu un intérêt opposé à celui de la Société.

13.3 En cas d'un Actionnaire Unique, il est seulement fait mention dans un procès-verbal des opérations intervenues entre la Société et son Administrateur ayant un intérêt opposé à celui de la Société. Les dispositions des alinéas qui précèdent ne sont pas applicables lorsque les décisions du Conseil d'Administration ou de l'Administrateur Unique concernent des opérations courantes et conclues dans des conditions normales.

14. Délégation de pouvoirs.

14.1 Le Conseil d'Administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société et à la représentation de la Société pour la conduite journalière des affaires, à un ou plusieurs Administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le Conseil déterminera.

14.2 Le Conseil d'Administration pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être Administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoirs et employés, et fixer leurs émoluments.

14.3 Le premier Administrateur-délégué peut être nommé par la première assemblée générale des Actionnaires.

15. Représentation de la société. Envers les tiers, en toutes circonstances, la Société sera engagée, en cas d'Administrateur Unique, par la signature unique de son Administrateur Unique ou, en cas de pluralité d'administrateurs, par la seule signature de son Président ou de deux Administrateurs ou par la signature unique de toute personne à qui le pouvoir de signature aura été délégué par le Président ou par deux Administrateurs ou par, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

16. Rémunération du président. Pour ces activités d'administrateur de la Société, le Président recevra de la Société des honoraires de gestion qui seront définies conformément aux dispositions du Pacte d'Actionnaires, qui pourra, à tout moment, être conclu entre la Société et les Actionnaires.

17. Commissaire aux comptes.

17.1 La Société est surveillée par un ou plusieurs commissaires aux comptes.

17.2 L'assemblée générale des Actionnaires désigne le(s) commissaire(s) et détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions. Leur nomination ne pourra toutefois excéder six années. Les commissaires élus sans indication de la durée de leur mandat, seront réputés avoir été élus pour un terme de six ans à compter de leur élection.

17.3 Les Commissaires aux Comptes sont rééligibles.

Titre IV. - Assemblée générale des associés

18. Pouvoirs de l'associé unique / de l'assemblée générale des actionnaires.

18.1 La Société pourra n'avoir qu'un Associé unique au moment de sa constitution ou lorsque toutes ses Actions seront détenues par une seule personne. La mort ou la dissolution de l'Actionnaire unique n'aura pas pour conséquence la dissolution de la Société.

18.2 S'il n'y a qu'un Actionnaire, l'Actionnaire unique a tous les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des Actionnaires et prend les décisions par écrit.

18.3 En cas de pluralité d'Actionnaires, l'assemblée générale des Actionnaires représentera le corps entier des Actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus étendus pour effectuer et ratifier les actes relatifs aux opérations de la Société.

18.4 Toute assemblée générale sera convoquée par voie d'avis de convocation envoyée à chaque Actionnaire enregistré conformément à la Loi de 1915. au cas où tous les Actionnaires seraient présents ou représentés et s'ils affirment qu'ils ont été informés de l'ordre du jour de la réunion, ils pourront renoncer aux exigences de convocation et aux formalités de publication.

18.5 Les Actionnaires ont le droit de voter par correspondance, au moyen d'un formulaire fournissant une option pour un vote positif ou négatif ou pour une abstention. Pour le calcul du quorum, ne sont pris en compte les formulaires reçus par la Société préalablement à l'assemblée générale des Actionnaires, dans la limite de trois (3) jours.

18.6 Un Associé pourra être représenté à une réunion des Actionnaires en nommant par écrit (ou par fax ou par e-mail ou par tout autre moyen similaire), un mandataire qui ne doit pas être nécessairement un Actionnaire et aura droit ainsi à voter par procuration.

18.7 Les actionnaires sont autorisés à participer à une assemblée générale des actionnaires par visioconférence ou par des moyens de télécommunications permettant leur identification et sont considérés comme présent, pour les conditions de quorum et de majorité. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à l'assemblée dont les délibérations sont retransmises de façon continue.

18.8 Sauf dans les cas déterminés autrement par la loi ou les Statuts, les décisions prises par l'assemblée ordinaire des actionnaires sont adoptées à la majorité simple des voix, quelle que soit la portion du capital représentée.

18.9 Lorsque la société a un actionnaire unique, ses décisions sont des résolutions écrites.

18.10 Une assemblée générale extraordinaire des actionnaires convoquée aux fins de modifier une disposition des Statuts ne pourra valablement délibérer que si au moins la moitié du capital est présente ou représentée et que l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées. Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une seconde assemblée peut être convoquée, dans les formes prévues par les Statuts ou par la loi. Cette convocation reproduit l'ordre du jour, en indiquant la date et le résultat de la précédente assemblée. La seconde assemblée délibère valablement, quelle que soit la proportion du capital représenté. Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être valables, doivent être adoptées par une majorité de deux tiers des Actionnaires présents ou représentés

18.11 Cependant, la nationalité de la Société ne peut être changée et l'augmentation ou la réduction des engagements des actionnaires ne peuvent être décidées qu'avec l'accord unanime des actionnaires et sous réserve du respect de toute autre disposition légale.

19. Endroit et date de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. L'assemblée générale annuelle des Actionnaires se réunit chaque année dans la ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations, le 30 juin à 14.00 heures, ou le jour suivant ouvré subséquent si ce jour se trouve être un jour férié pour les banques à Luxembourg et pour la première fois en 2008.

20. D'autres assemblées générales des actionnaires. Tout Administrateur ou le commissaire aux comptes peut convoquer d'autres assemblées générales. Elles doivent être convoquées sur la demande d'Actionnaires représentant dix pour cent du capital social.

21. Votes. Chaque Action donne droit à une voix. Un Actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale, y compris l'assemblée générale annuelle des Actionnaires, par une autre personne désignée par écrit ou par télégramme, télex, e-mail ou téléfax.

Titre V. - Année sociale, Répartition des bénéfices

22. Année sociale.

22.1 L'année sociale commence le premier janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année, sauf pour la première année sociale qui commence au jour de la constitution de la Société et qui se termine au 31 décembre 2006.

22.2 Le Conseil d'Administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Il remet les pièces avec un rapport sur les opérations de la Société, un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire des Actionnaires, aux commissaires qui commenteront ces documents dans leur rapport.

23. Répartition des bénéfices.

23.1 Les profits relatifs de l'année sociale, après déduction des charges et dépréciations générales et opérationnelles, constitueront le profit net de la Société relativement à cette période.

23.2 Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

23.3 Dans la mesure où des fonds sont disponibles au niveau de la Société pour être distribués et où la Loi et les Statuts l'autorisent, le Conseil d'Administration pourra proposer que les fonds disponibles restant soient distribués.

23.4 La décision de distribuer des fonds et la fixation du montant de cette distribution sera prise par la majorité des voix des Actionnaires de Catégorie A et la majorité des Actionnaires de Catégorie B et tel qu'il pourrait être stipulé dans un Pacte d'Actionnaires.

23.5 Le Conseil d'Administration est autorisé à utiliser et distribuer la prime d'émission contributive par les Actionnaires. Pour éviter tout doute, quand il a été précisé au moment de la contribution au compte de prime d'émission que la contribution était attachée aux actions détenues par le contributeur, le Conseil d'Administration distribuera la prime d'émission en conséquence.

Titre VI. - Dissolution, Liquidation

24. Dissolution, Liquidation.

24.1 La Société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des Actionnaires, délibérant dans les mêmes conditions que celles prévues pour la modification des Statuts.

24.2 Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des Actionnaires.

Titre VII. - Loi applicable

25. Loi applicable. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, trouvera son application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents Statuts.

26. Définitions. «Affiliée» lorsqu'utilisé en référence à une personne spécifique, toute personne qui directement ou indirectement au travers d'un ou plusieurs intermédiaires contrôle ou est contrôlé par ou est sous le contrôle commun de personne spécifique; pour les besoins de la définition, une personne doit être considérée comme contrôlant une entité dont il (elle) est le détenteur de plus de quarante (40%) des valeurs de vote en suspens, sauf pour la clause 10 de ses statuts, plus de quarante pour cent (40)% devront être souscrit pour les quatre-vingt-dix-neuf pour cent (99%).

«Actions de Catégorie A»: Actions ordinaires de Catégorie A dans le capital de la Société détenues par les Actionnaires de Catégorie A.

«Actions de Catégorie B»: Actions ordinaires de Catégorie A dans le capital de la Société détenues par les Actionnaires de Catégorie B.

«Actions de Catégorie C»: Actions ordinaires de Catégorie A dans le capital de la Société détenues par les Actionnaires de Catégorie C.

«Actionnaires de Catégorie A»: détenteur d'Action de Catégorie A.

«Actionnaires de Catégorie B»: détenteur d'Action de Catégorie B.

«Actionnaires de Catégorie C»: détenteur d'Action de Catégorie C.

«Contribution en Capital»: les Actionnaires, et tous ceux qui pourront devenir Actionnaires de la Société, peuvent, à tout moment, entrer ensemble, avec la Société dans un Pacte d'Actionnaires. Un tel pacte peut Inter Alia contenir des engagements globaux de Actionnaires de Catégorie A, Actionnaires de Catégorie et Actionnaires de Catégorie C pour acquérir des Actions de Catégorie A, Actions de Catégorie et Actions de Catégorie C;

«Président»: signifie IXIS AEW LUXEMBOURG, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 90.603.

«Action»: une Action de Catégorie A et/ou une Action de Catégorie B et/ou une Action de Catégorie C, le cas échéant.

«Pacte d'Actionnaire» signifie le Pacte d'Actionnaires qui pourra, à tout moment, être conclu entre la Société et les Actionnaires."

Déclaration

Le présent Projet de Fusion est rédigé en anglais, suivi d'une version française et polonaise.

Conformément à l'article 271 de la Loi, le notaire soussigné certifie la légalité du présent Projet de Fusion.

Suit la traduction polonaise

W dniu 28 lipca roku dwa tysi ce czternastego

przede mn Us Maître Joseph Elvinger notariuszem zamieszkałym w Luksemburgu (Wielkie Ksi stwo Luksemburga).

STAWILI SI :

Quentin Verschoren adres słu bowy w Luksemburgu, Wielkie Ksi stwo Luksemburga,

działaj cy w imieniu rady dyrektorów PBW II Real Estate S.A., publicznej spółki akcyjnej (société anonyme), utworzonej na mocy prawa Wielkiego Ksi stwa Luksemburga, z siedzib przy 5, allée Scheffer, L-2520 Luksemburg, Wielkie Ksi stwo Luksemburga, oraz wpisanej do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek pod numerem B 122.138, zwanej dalej "Spółk Przejmuj c ",

na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez wszystkich członków zarz du Spółki Przejmuj cej z dnia 28 lipca 2014; oraz

Geoffrey Ribauville adres słu bowy w Luksemburgu, Wielkie Ksi stwo Luksemburga,

działaj cy w imieniu zarz du Coral Investments sp. z o.o., spółki z ograniczon odpowiedzialno ci utworzonej zgodnie z prawem polskim, z siedzib przy Alejach Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, Polska, wpisanej do Krajowego Rejestru S dowego prowadzonego przez S d Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru S dowego pod numerem KRS 0000274760, zwanej dalej "Spółk Przejmowan ",

na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez wszystkich członków zarz du Spółki Przejmowanej z dnia 28 lipca 2014.

Wyżej wskazane pełnomocnictwa, po podpisaniu ich "ne varietur" przez pełnomocników i niżej podpisanego notariusza, pozostaną dołączone do niniejszego aktu w celu złożenia ich wraz z niniejszym aktem w organie rejestrującym. Stawiający, działający w charakterze wskazanym powyżej, zwrócił się do notariusza o udokumentowanie aktem notarialnym aktualnego projektu planu połączenia ("Plan Połączenia") Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej (zwanymi łącznie w dalszej części niniejszego aktu "Spółkami łącznie") w sposób następujący:

ZAWSZY, E:

Spółka Przejmująca jest luksemburską spółką société anonyme, z siedzibą przy 5 allée Scheffer, L-2520 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek pod numerem B 122.138, utworzona aktem notarialnym sporządzonym przez Josepha ELVINGERA, notariusza zamieszkałego w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga, w dniu 24 listopada 2006 roku, opublikowanym w Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations ("Memoriał") numer 50 w dniu 25 stycznia 2007 roku na stronie 2382. Umowa Spółki Przejmującej była wielokrotnie zmieniana, ostatni raz aktem notarialnym sporządzonym przez niżej podpisanego notariusza w dniu 21 stycznia 2014 roku, opublikowanym w Memorial numer 789 w dniu 27 marca 2014 roku na stronie 37826. Objęty kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi trzydzieści jeden tysięcy cztery euro (31.004,- EUR) i został w pełni wpłacony.

Spółka Przejmowana jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną zgodnie z prawem polskim, z siedzibą przy Alejach Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, Polska, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274760. Objęty kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej wynosi czterdzieści pięć milionów dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy złotych (45.941.500 PLN) i został w pełni wpłacony.

Zarządy wyżej wymienionych spółek ("Zarządy") przedstawiają projekt połączenia ("Połączenie") Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną.

Proponowane Połączenie podlega warunkowi zatwierdzenia niniejszego Planu Połączenia przez akcjonariuszy Spółki Przejmującej podczas nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy ("Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy"), które odbędzie się nie wcześniej niż po upływie jednego (1) miesiąca od daty publikacji niniejszego Planu Połączenia w Memorial i Monitorze Sądowym i Gospodarczym, zgodnie z ustawą o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 roku z późniejszymi zmianami ("Ustawa Luksemburska") i polskim Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 roku, z późniejszymi zmianami ("Ustawa Polska").

W stosunku do osób trzecich, datę wejścia w życie Połączenia będzie data publikacji aktu notarialnego dokumentującego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Przejmującej zgodnie z art. 273(1) Ustawy Luksemburskiej ("Dzień Połączenia").

UZGODNIENIE, co następuje:

1. W okolicach września 2014 roku lub w dowolnym terminie po tej dacie, Spółki łącznie mają zamiar dokonać połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną na mocy postanowień art. 261-282 Ustawy Luksemburskiej i art. 516¹ - 516¹⁸ Ustawy Polskiej. Zgodnie z Ustawą Polską, Połączenie zostanie dokonane przez łącznie się przez przejście tj. przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (ang. merger by acquisition).

2. Umowa Spółki Przejmującej, stanowi całość do niniejszego Planu Połączenia, nie zostanie zmieniona w wyniku niniejszego Połączenia.

3. Niniejszy Plan Połączenia nie będzie podlegał opinii biegłego.

4. Spółka Przejmująca jest właścicielem dziewięćdziesięciu jeden tysięcy ośmiuset osiemdziesięciu trzech (91.883) udziałów w Spółce Przejmowanej o wartości nominalnej pięćset złotych (PLN 500) każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej.

5. Na podstawie okresowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość aktywów netto Spółki Przejmowanej wynosi pięćset sześćdziesiąt sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych i sześćdziesiąt groszy (516.675.645,16 PLN), a suma aktywów i pasywów pięćset sześćdziesiąt sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych i sześćdziesiąt groszy (516.675.645,16 PLN) (w tym suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania czterysta trzydzieści pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt cztery złote i dziewięćdziesiąt trzy grosze (435.833.384,93 PLN)). Aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej, które zostaną przejęte przez Spółkę Przejmującą zostały wycenione zgodnie z polskimi i luksemburskimi wymogami prawnymi.

6. Aktualny skład osobowy Zarządu Spółki Przejmującej jest następujący:

(1) Pan Laurent RAYNEL, urodzony 4 sierpnia 1967 roku w Crépy-en-Valois, Francja, adres służbowy: 5, allée Scheffer, L-2520 Luksemburg;

(2) Pan Quentin VERSCHOREN, urodzony 8 lutego 1977 roku w Ixelles (Bruksela), Belgia, adres służbowy: 5, allée Scheffer, L-2520 Luksemburg; oraz

(3) AEW Europe S.à r.l., reprezentowana przez jej stałego przedstawiciela, pana Ronana BODERE, urodzonego 6 stycznia 1977 roku w Valognes, Francja, adres służbowy: 5, allée Scheffer, L-2520 Luksemburg.

Skład osobowy Zarządu Spółki Przejmującej nie zostanie zmieniony w wyniku Połączenia.

7. Całość aktywów i pasywów (apport d'universalité de patrimoine) Spółki Przejmowanej zostanie, z księgowego punktu widzenia, wniesiona do Spółki Przejmującej zgodnie z art. 257 i nast. Ustawy Luksemburskiej, ze skutkiem od 1 października

2014 roku o godz. 12.00 (godzina 0). Wszelkie zyski wypracowane i straty poniesione przez Spółkę Przejmowaną po tej dacie b d z księgowego punktu widzenia uznane za wypracowane i poniesione w imieniu i na rachunek Spółki Przejmującej.

8. Nie przewiduje się podjęcia żadnych specjalnych działań w związku z przeniesieniem udziałów Spółki Przejmowanej.

9. Działalność Spółki Przejmowanej będzie kontynuowana przez Spółkę Przejmującą.

10. W wyniku Połączenia Spółka Przejmowana przestanie istnieć, a wszystkie jej wyemitowane udziały zostaną umorzone. Uprawnienia członków zarządu, uprawnienia pełnomocników wynikające z pełnomocnictw szczególnych oraz uprawnienia rewidentów Spółki Przejmowanej, jeżeli takie zostały przyznane, wygasną w Dniu Połączenia.

11. W wyniku Połączenia, członkom zarządów Spółek Łącznych i innym osobom nie zostaną przyznane żadne specjalne korzyści.

12. Zgodnie z art. 263 oraz 279 (2) Ustawy Luksemburskiej, Połączenie podlega zatwierdzeniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Przejmującej. Uchwała zatwierdzająca Połączenie nie wymaga uprzedniej zgody organu Spółki Przejmowanej, ani uprzedniej zgody osób trzecich.

13. Połączenie nie wpłynie na wartość niematerialną (goodwill) Spółki Przejmującej.

14. W wyniku Połączenia saldo przeznaczonych do podziału rezerw Spółki Przejmowanej zostanie dodane do salda przeznaczonych do podziału rezerw Spółki Przejmującej. Po Połączeniu akcjonariusze Spółki Przejmującej b d uprawnieni do salda tych rezerw proporcjonalnie do nominalnej wartości posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.

15. Żadni akcjonariusze/udziałowcy ani posiadacze papierów wartościowych innych niż udziały/akcje nie posiadają specjalnych praw w Spółkach Łącznych. Dlatego też nikomu nie przysługują prawa szczególne i nikt nie może domagać się wypłaty odszkodowania z tego tytułu od Spółki Przejmującej.

16. Ponieważ ani Spółka Przejmująca, ani Spółka Przejmowana nie zatrudniają żadnych pracowników, Połączenie nie będzie miało żadnych konsekwencji w zakresie spraw pracowniczych.

17. Ponieważ żadna ze Spółek Łącznych nie zatrudnia pracowników, brak jest wymogu posiadania procedury dotyczącej określenia sposobu działania w zakresie współzarządzania pracowniczego w Spółce Przejmującej.

18. Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej, nie istnieje współnik Spółki Przejmowanej sprzeciwiający się Połączeniu, w którym to przypadku taki współnik mógłby otrzymać odszkodowanie zgodnie z art. 516¹¹ Ustawy Polskiej.

19. Wierzyciele Spółki Przejmowanej mają prawo do zabezpieczenia swoich roszczeń w stosunku do Spółki Przejmowanej w ciągu jednego (1) miesiąca od daty publikacji niniejszego Planu Połączenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, o ile uprawdopodobnią, że Połączenie zagraża zaspokojeniu ich roszczeń. W razie jakiegokolwiek sporu w tym zakresie, sprawy związane z zabezpieczeniem roszczeń wierzycieli b d poddane pod rozstrzygnięcie sądownie dla siedziby Spółki Przejmowanej, na wniosek wierzyciela złożony w ciągu dwóch miesięcy od daty publikacji niniejszego Planu Połączenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Złożenie takiego wniosku przez wierzyciela nie wstrzymuje wydania przez sąd rejestrowy za wiadczenia o zgodności transgranicznego połączenia spółek z prawem polskim. Wierzyciele mogą nieodpłatnie otrzymać w siedzibie Spółki Przejmowanej informacje dotyczące wyżej wymienionych warunków zabezpieczania roszczeń wierzyciela.

20. Zgodnie z art. 268 Ustawy Luksemburskiej, wierzyciele Spółki Przejmującej, których roszczenia powstały przed datą publikacji w Memorialu aktu notarialnego dokumentującego cego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy mogą, niezależnie od ustaleń sprzecznych odmiennie treści, w ciągu dwóch (2) miesięcy od daty tej publikacji złożyć wniosek do prezesa izby luksemburskiego Tribunal d'Arrondissement ds. gospodarczych i postępowania uproszczonych, w celu uzyskania stosownego zabezpieczenia wymagalnych lub niewymagalnych wierzytelności, w przypadku, gdy Połączenie wpłynęłoby negatywnie na zabezpieczenie roszczeń takich wierzycieli. Prezes odrzuci taki wniosek, jeżeli wierzyciel posiada już stosowne zabezpieczenia lub gdy takie zabezpieczenia są zbyteczne, uwzględniając aktywa i pasywa Spółki Przejmującej po Połączeniu. Spółka Przejmująca może spowodować odrzucenie wniosku poprzez spłacenie wierzyciela, nawet wówczas, gdy minął termin przedawnienia wierzytelności. W przypadku nieustanowienia zabezpieczeń w przepisany termin, wierzytelność stanie się wymagalna natychmiast. Wierzyciele mogą nieodpłatnie otrzymać w siedzibie Spółki Przejmującej informacje dotyczące wyżej wymienionych warunków zabezpieczania ich roszczeń.

21. Połączenie staje się skuteczne i wywołuje skutki przewidziane w art. 274 Ustawy Luksemburskiej od Dnia Połączenia.

22. Spółka Przejmująca sama dopełni wszelkich formalności, w tym związanych z publikacją wymaganych przez prawo ogłoszeń, niezbędnych lub przydatnych do skutecznego przeprowadzenia Połączenia oraz przeniesienia i przypisania aktywów i pasywów przez Spółkę Przejmowaną.

23. W zakresie, w jakim wymaga tego prawo lub w jakim zostanie to uznane za konieczne lub przydatne, Spółki Łączne sporządzą stosowne dokumenty przeniesienia w celu dokonania przeniesienia aktywów i pasywów wnoszonych do Spółki Przejmującej i podpiszą takie dokumenty przeniesienia.

24. Księgi rachunkowe i dokumentacja Spółki Przejmowanej zostaną zamknięte zgodnie z polską Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, z późniejszymi zmianami. Księgi rachunkowe i dokumentacja Spółki Przejmowanej b d przechowywane w siedzibie Spółki Przejmującej tak długo, jak wymaga tego prawo polskie.

25. Plan Połączenia będzie udostępniony w siedzibie każdej z Łącznych Spółek do wglądu przez ich współników i akcjonariuszy co najmniej na 1 (jeden) miesiąc przed datą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o

którym mowa powyżej, wraz z rocznym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem zarządu za okresy zakończone 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz sprawozdaniem okresowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 roku odpowiednio dla każdej z tych Spółki.

26. Formalności - Spółka Przejmująca

Spółka Przejmująca:

- dopełni wszelkich formalności związanych z publikacją ogłoszeń dotyczących Połączenia;
- sporządzi w swoim imieniu wszelkie oświadczenia i dokona wszelkich formalności o charakterze administracyjnym, niezbędnych do zarejestrowania na swój rzecz przeniesionych aktywów;
- dokona wszelkich formalności w celu uprawnocnienia przeniesienia aktywów i praw względem osób trzecich.

27. Przeniesienie i dostarczenie tytułów własności

W Dniu Połączenia, Spółka Przejmowana dostarczy Spółce Przejmującej wszystkie oryginały dokumentów spółki, księgi rachunkowe i wszelką inną dokumentację księgową, tytuły własności oraz wszelkie inne dokumenty stwierdzające własność wszystkich aktywów, dokumentację dotyczącą zrealizowanych transakcji, majątku ruchomego oraz zawartych umów (poyczek, o pracę, powierniczych, itp.), archiwa oraz wszelkie inne dokumenty dotyczące przeniesionych aktywów i praw.

28. Opłaty i należności

Opłaty i należności z tytułu Połączenia (poza honorariami prawników) ponosi Spółka Przejmująca.

29. W stosownych przypadkach Spółka Przejmująca uiści należności podatkowe Spółki Przejmowanej od kapitału i zysków za lata obrotowe, za które podatek należny nie został w sposób ostateczny należony.

30. Umowa Spółki Przejmującej posiada i po Połączeniu będzie posiadała następujące brzmienie:

"Rozdział I. - Forma, firma, siedziba, przedmiot działalności, czas trwania

1. Forma - firma.

1.1 Spółka zostaje niniejszym utworzona w formie luksemburskiej spółki akcyjnej (société anonyme) podlegającej prawu Wielkiego Księstwa Luksemburga (a w szczególności zmienionej ustawie z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych ("Ustawa z 1915 r.") oraz niniejszemu statutowi ("Statut").

1.2 Spółka istnieje pod firmą PBW II REAL ESTATE S.A. ("Spółka").

2. Siedziba.

2.1 Siedziba Spółki zostaje ustanowiona w mieście Luksemburg (Wielkie Księstwo Luksemburga).

2.2 Siedziba może zostać przeniesiona do dowolnej innej gminy na terytorium Wielkiego Księstwa Luksemburga w drodze uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Akcjonariuszy obradującego w sposób przewidziany dla zmiany Statutu.

2.3 Rada dyrektorów Spółki ("Rada Dyrektorów") jest upoważniona do zmiany adresu Spółki na terytorium gminy, w której znajduje się siedziba Spółki.

2.4 W przypadku wystąpienia jakichkolwiek zdarzeń wyjątkowych, o charakterze politycznym, ekonomicznym lub społecznym, które mogą wpłynąć na normalne funkcjonowanie siedziby lub komunikacji z zagranicą, siedziba może zostać tymczasowo przeniesiona za granicę, dopóki takie okoliczności nie powrócą całkowicie do normy. Taka decyzja nie będzie miała wpływu na przynależność Spółki, która niezależnie od takiego przeniesienia pozostanie Spółką luksemburską. Decyzję o przeniesieniu siedziby za granicę będzie podjęta przez Radę Dyrektorów.

3. Przedmiot działalności.

3.1 Przedmiotem działalności Spółki jest obejmowanie, bezpośrednio lub pośrednio, udziałów i praw w drodze udziału w jakiejkolwiek formie w innych luksemburskich lub zagranicznych podmiotach; nabywanie wszelkiego rodzaju papierów wartościowych i praw w drodze udziału, wniesienia, gwarantowania w celu nabycia lub opcji, negocjacji lub w inny sposób, lub finansowych instrumentów dłużnych w jakiejkolwiek formie, oraz udzielanie wsparcia, pożyczek, zaliczek lub gwarancji podmiotom, w których Spółka posiada udział, po życzeniu rodziców spółkom zależnym lub jakiejkolwiek innej spółce w tym wpływów z pożyczek lub emisji dłużnych papierów wartościowych.

3.2 Spółka może również udzielać gwarancji i zabezpieczeń w jakiejkolwiek formie na rzecz osób trzecich w celu zabezpieczenia swoich zobowiązań lub zobowiązań swoich spółek zależnych lub jakiejkolwiek innej spółki. Spółka może również zastawiać, przenosić lub obciążać niektóre lub wszystkie swoje aktywa lub w inny sposób ustanawiać na nich zabezpieczenie i wykonywać inne operacje powiązane bezpośrednio lub pośrednio z jej celem, jednak nie czerpiąc korzyści z przepisów Ustawy z dnia 31 lipca 1929 r. o spółkach holdingowych.

3.3 Spółka może pożytkować środki pieniężne i pozyskiwać środki finansowe na cele wymienione powyżej.

3.4 Spółka może prowadzić działalność handlową, techniczną i finansową bezpośrednio lub pośrednio z umowieniem realizacji przedmiotu jej działalności we wszystkich obszarach opisanych powyżej, a w szczególności zawiera umowy obejmujące, między innymi, umowy dotyczące partnerstwa, zarządzania, doradztwa lub administracji.

4. Czas trwania Spółki. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rozdział II - Kapitał zakładowy

5. Kapitał zakładowy. Obj ty kapitał zakładowy ustala si w wysoko ci 31.004 EUR (trzydzie ci jeden tysi cy cztery euro), podzielony na 15.484 (pi tna cie tysi cy czterysta osiemdziesi t cztery) Akcje klasy A ("Akcje Klasy A"), 9 (dziewi) akcji klasy B ("Akcje Klasy B") oraz 9 (dziewi) akcji klasy C ("Akcje Klasy C") o warto ci nominalnej 2 EUR (dwa euro) ka da, w cało ci opłaconych w 100%.

6. Zadeklarowany kapitał zakładowy.

6.1 Spółka posiada niewyemitowany, ale zadeklarowany kapitał w maksymalnej wysoko ci 20.525.000 EUR (dwadzie cia milionów pi set dwadzie cia pi tysi cy euro), który ma zosta wykorzystany do emisji nowych Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C lub podwy szenia warto ci nominalnej Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C.

6.2 Zadeklarowany kapitał zakładowy mo e by podwy szony lub obni any w drodze uchwał walnych zgromadze Akcjonariuszy zgodnie z art. 18 Statutu.

6.3 Powy szy zadeklarowany kapitał zakładowy słu y jedynie umo liwieniu emisji nowych Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C lub podwy szeniu warto ci nominalnej Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C w zamian za wkład gotówkowy dokonany przez dotychczasowych lub przyszłych Akcjonariuszy w wykonaniu wezwa do obj cia akcji dokonywanych przez Rad Dyrektorów zgodnie z wszelkimi umowami zawierany mi w danym czasie z inicjatywy Rady Dyrektorów, pomi dzy, mi dzy innymi, Akcjonariuszami a Spółk ("Umowa Akcjonariuszy").

6.4 W granicach zadeklarowanego kapitału zakładowego okre lonych w art. 6.1, kapitał zakładowy mo e by podwy szony z inicjatywy Rady Dyrektorów, z nadwy k powy ej warto ci nominalnej akcji lub bez takiej nadwy ki, zgodnie z warunkami okre lonymi poni ej, poprzez utworzenie i emisj nowych Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C, przy czym rozumie si , e:

6.4.1 Akcje Klasy A, Akcje Klasy B lub Akcje Klasy C mog zosta obj te zgodnie z warunkami ustalonymi przez Rad Dyrektorów w granicach ci le okre lonych w jakiegokolwiek Umowie Akcjonariuszy.

6.4.2 Rada Dyrektorów mo e równie okre li dat emisji oraz liczb Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C, które maj zosta ostatecznie obj te i wyemitowane.

6.4.3 Prawa wynikaj ce z nowych Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C b d dokładnie odpowiada prawom wynikaj cym z istniej cych Akcji Klasy A, Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C.

6.4.4 Upowa nienie wyga nie pi lat po dacie opublikowania protokołu z nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki z dnia 26 sierpnia 2011 r. w Memorial C, lecz po zako czeniu takiego okresu nowy okres upowa nienia mo e zosta zatwierdzony uchwał walnego zgromadzenia Akcjonariuszy.

6.5 Rada Dyrektorów jest upowa niona do dokonania wszystkich działa niezbdnych do dokonania zmiany art. 5 w celu zarejestrowania zmiany kapitału zakładowego po podwy szeniu zgodnie z niniejszym art. 6; Rada Dyrektorów jest uprawniona do podejmowania lub zatwierdzania czynno ci w celu wykonania i publikacji takiej zmiany zgodnie z Ustaw z 1915 r. Ponadto, Rada Dyrektorów mo e delegowa obowi zki zwi zane z akceptacj obj cia i otrzymania zapłaty za Akcje Klasy A, Akcje Klasy B lub Akcje Klasy C reprezentuj ce cz lub wszystkie takie podwy szone kwoty kapitału na prezesa Rady Dyrektorów ("Prezes") lub jakiegokolwiek Dyrektora Spółki lub jak kolwiek inn nale ycie upowa nion osob .

6.6. To podwy szenie kapitału zakładowego uchwalone przez Rad Dyrektorów w granicach zadeklarowanego kapitału zakładowego mo e zosta obj te i Akcje Klasy A, Akcje Klasy B lub Akcje Klasy C mog zosta wyemitowane z nadwy k powy ej warto ci nominalnej akcji lub bez takiej nadwy ki i mog zosta opłacone w formie aportu lub wkładu pienie go lub poprzez wł czenie wierzytelno ci w jakikolwiek inny sposób, jaki ustali Rada Dyrektorów.

7. Forma akcji. Akcje co do zasady maj form akcji imiennych lub akcji na okaziciela na danie Akcjonariuszy i z zastrze eniem przepisów prawnych.

8. Zapłata za akcje. Zapłata za akcje nieopłacone w cało ci w chwili obj cia mo e by dokonana w terminie i na warunkach okre lonych w danym czasie przez Rad Dyrektorów lub Jedyne go Dyrektora. Ka da kwota wezwania z tytułu Akcji b dzie obci ała w równych cz ciach wszystkie akcje pozostaj ce w obrocie i nieopłacone w cało ci.

9. Zmiana wysoko ci kapitału zakładowego.

9.1 Obj ty kapitał zakładowy Spółki mo e zosta podwy szony lub obni ony w drodze uchwały Akcjonariuszy przy tej w sposób wymagany zgodnie z prawem dla zmiany Statutu.

9.2 Spółka mo e odkupi swoje własne akcje w granicach okre lonych prawem.

10. Przeniesienie akcji.

10.1 Ka de przeniesienie Akcji Klasy A musi by (i) całkowicie zgodne z postanowieniami art. 10 Statutu oraz (ii) dokonane za uprzedni zgod Akcjonariuszy Klasy B.

10.2 Przeniesienie Akcji Klasy A na innego Akcjonariusza Klasy A lub na osob trzeci : (a) Akcjonariusz Klasy A ("Akcjonariusz Sprzedaj cy"), który chce sprzeda wszystkie swoje Akcje Klasy A ("Oferowane Akcje") zobowi zany jest zawiadomi o swoim zamiarze ("Zawiadomienie o Przeniesieniu") Prezesa, podaj c szczegóły Oferowanych Akcji oraz cen , która musi by wył cznie w gotówce, za Akcj Klasy A, któr chciaby uzyska ("Cena Akcji"). W ci gu czternastu (14) Dni od otrzymania Zawiadomienia o Przeniesieniu Prezes zaoferuje Oferowane Akcje innym Akcjonariuszom Klasy A

proporcjonalnie do wysokości ich zaangażowania Kapitałowego. Oferowane Akcje zostaną zaofertowane po Cenie Akcji i na tych samych warunkach, co warunki określone w Zawiadomieniu o Przeniesieniu ("Uzgodnione Warunki") i oferta będzie mogła być zaakceptowana w terminie ustalonym przez Prezesa, nie krótszym niż trzydzieści (30) Dni i nie dłuższym niż sześćdziesiąt (60) Dni (wliczając okres czternastu (14) Dni przyznany Prezesowi) ("Zamknięcie Oferty"). W razie braku wyraźnej akceptacji oferty przed Zamknięciem Oferty, uznaje się, że Akcjonariusze Klasy A odmówili przyjęcia oferty.

(b) Akceptując Ofertę, każdy Akcjonariusz Klasy A powiadomi Prezesa o liczbie Oferowanych Akcji, w odniesieniu do której akceptuje taką ofertę oraz czy w przypadku gdy wszyscy pozostali Akcjonariusze Klasy A nie przyjmą Oferty, ten Akcjonariusz Klasy A chciałby nabyć dalsze Oferowane Akcje.

Jeśli pierwsze zawiadomienia otrzymane przez Prezesa wskazują, że Akcjonariusze Klasy A nie przyjęli oferty dla wszystkich Oferowanych Akcji, Prezes poinformuje Akcjonariuszy Klasy A o liczbie Oferowanych Akcji przyjętej przez każdego Wspólnika Klasy A oraz liczbie pozostałych Akcji Klasy A w ciągu trzech (3) Dni od otrzymania ostatniego zawiadomienia.

Każdy Akcjonariusz Klasy A powiadomi następnie Prezesa o liczbie dodatkowych Oferowanych Akcji, które zgadza się nabyć, w terminie trzech (3) Dni Roboczych.

(c) Jeśli nie wszyscy Akcjonariusze Klasy A przyjmą ofertę, Oferowane Akcje zostaną sprzedane tym Akcjonariuszom Klasy A, którzy wykazali chęć nabycia dalszych Oferowanych Akcji zgodnie z punktem (b) proporcjonalnie do ich zaangażowania Kapitałowego, jeśli nie uzgodnią między sobą inaczej. Jeśli tylko jeden Akcjonariusz Klasy A przyjmie ofertę, wszystkie Oferowane Akcje mogą zostać sprzedane takiemu Akcjonariuszowi Klasy A.

(d) Nie później niż w momencie Zamknięcia Oferty (którego termin może zostać przedłużony zgodnie z art. 10.2 b) Prezes powiadomi Sprzedawcę Akcjonariusza, czy pozostali Akcjonariusze Klasy A wyrazili zgodę na nabycie Oferowanych Akcji. Sprzedawca Akcjonariusz sprzedaje Oferowane Akcje innym Akcjonariuszom Klasy A odpowiednio. Jeśli pozostali Akcjonariusze Klasy A postanowią nie nabywać wszystkich Oferowanych Akcji, Sprzedawca Akcjonariusz może swobodnie zbyć je osobie trzeciej w dobrej wierze, pod warunkiem że (i) taka sprzedaż zostanie zrealizowana w ciągu czterdziestu pięciu (45) Dni od Zamknięcia Oferty, oraz (ii) sprzedaż zostanie zrealizowana na Uzgodnionych Warunkach. Sprzedawca Akcjonariusz dostarczy Prezesowi projekt umowy kupna i sprzedaż, jak ma zawrzeć z nabywcą w celu umożliwienia Prezesowi zapewnienie, że powyższe warunki zostaną spełnione.

(e) Jeśli prawo pierwokupu zostanie należyście wykonane, Sprzedawca Akcjonariusz nieodwołalnie zobowiązuje się (i) sprzedać Oferowane Akcje innym Akcjonariuszom Klasy A, na Uzgodnionych Warunkach, w ciągu jednego (1) miesiąca od Zamknięcia Oferty oraz (ii) podpisać wszelkie dokumenty, aby sprzedaż mogła być ważna i wykonalna wobec Spółki i osób trzecich.

10.3 Przeniesienie na rzecz spółek stowarzyszonych Sprzedawcy lub przeniesienie przez Akcjonariusza Klasy A ("Inwestor Przenoszący") jego Akcji Klasy A na rzecz jednej ze Spółek Stowarzyszonych (każda zwana "Spółką Stowarzyszoną B d c Beneficjentem"), będzie dozwolone, pod warunkiem, że:

(a) Spółka Stowarzyszona B d c Beneficjentem podejmie wszystkie pozostałe w danym czasie zobowiązania związane z jej stanowiskiem akcjonariusza Akcji Klasy A (w tym, między innymi, zobowiązania do spłaty pozostałych Zobowiązań Kapitałowych) Inwestora Przenoszącego na podstawie Umowy Akcjonariuszy;

(b) Przenoszący Inwestor pozostanie solidarnie odpowiedzialny wobec Spółki Stowarzyszonej B d c Beneficjentem za wszelkie pozostałe w danym czasie zobowiązania związane z jego stanowiskiem Akcjonariusza Akcji Klasy A i (w tym, między innymi, zobowiązania do spłaty pozostałych Zobowiązań Kapitałowych) Inwestora Przenoszącego;

(c) Przenoszący Inwestor nieodwołalnie i bezwarunkowo gwarantuje wobec Spółki i Rady Dyrektorów, w zależności od okoliczności, należyte i terminowe wykonanie przez Spółkę Stowarzyszoną B d c Beneficjentem wszelkich zobowiązań związanych z jego stanowiskiem Akcjonariusza Akcji Klasy A (w tym, między innymi, zobowiązania do spłaty pozostałych Zobowiązań Kapitałowych) Spółki Stowarzyszonej B d c Beneficjentem na podstawie Umowy Akcjonariuszy (przejmując od Inwestora Przenoszącego lub poniesione przez Spółkę Stowarzyszoną B d c Beneficjentem) i zwolni takie strony z odpowiedzialności w tym względzie, w zakresie dozwolonym prawem;

(d) W przypadku, gdy Spółka Stowarzyszona B d c Beneficjentem przestanie być Spółką Stowarzyszoną Przenoszącego Inwestora, Spółka Stowarzyszona B d c Beneficjentem dokona sprzedaży, cesji lub przeniesienia takich Akcji Klasy A z powrotem na Inwestora Przenoszącego, na takich samych warunkach, co warunki określone w niniejszym Artykule 10.3.

10.4 Każdy Akcjonariusz zobowiązuje się, że nie dokona sprzedaży, cesji, przeniesienia, zastawu ani nie udzieli zabezpieczenia na swoich Akcjach Klasy A, chyba że spełnione zostaną wszystkie warunki i procedury opisane w Statucie i bez uprzedniej zgody Akcjonariuszy Klasy B.

10.5 Gdy zostanie to dozwolone i jeśli Prezes nie wyda innej zgody, sprzedaż, cesja lub przeniesienie musi dotyczyć wszystkich i nie mniej niż wszystkich Akcji Klasy A posiadanych przez Akcjonariusza.

10.6 Ponadto, jeśli pomiędzy Spółką a Akcjonariuszami zawarta zostanie Umowa Akcjonariuszy, żadna sprzedaż, przeniesienie ani cesja Akcji Klasy A nie stanie się skuteczna, chyba że odpowiedni beneficjent lub cesjonariusz wyrazi zgodę na podleganie takim warunkom Umowy Akcjonariuszy, poprzez zawarcie aktu przystąpienia, potwierdzającego, że będzie podlegał warunkom takiej Umowy Akcjonariuszy, oraz że przejmuje nieuregulowane Zobowiązania Kapitałowe Akcjonariusza Dokonującego Sprzedaży.

10.7 Przeniesienie dla celów niniejszego Artykułu b dzie obejmowa ka de bezpo rednie lub po rednie przeniesienie kontroli nad Akcjonariuszem, takie jak przeniesienie akcji lub innych udziałów w podmiocie Akcjonariusza, poł czenie lub podział anga uj cy Akcjonariusza.

10.8 Brak prawa umorzenia Akcji Klasy A aden z Akcjonariuszy nie b dzie uprawniony ani nie podejmie czynno ci prowadz cych do umorzenia przez Spółk jakichkolwiek Akcji Klasy A.

Rozdział III - Dyrektorzy, Prezes, Rada dyrektorów, Biegli rewidenci

11. Rada dyrektorów lub jedyny dyrektor.

11.1 W przypadku wi cej ni jednego Akcjonariusza, Spółka musi by zarz dzana przez Rad Dyrektorów składaj c si z co najmniej trzech członków, którzy nie musz by Akcjonariuszami.

11.2 W przypadku, gdy Spółka zostanie utworzona przez jedyne go Akcjonariusza łub gdy na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy zostanie ustalone, e w Spółce zosta ł tylko jeden Akcjonariusz, skład Rady Dyrektorów mo e zosta ograniczony do jednego członka ("Jedyny Dyrektor") do chwili nast pnego zwyczajne go zgromadzenia Akcjonariuszy ustanawiaj cego istnienie wi cej ni jednego Akcjonariusza. Członkiem Rady Dyrektorów lub Jedynym Dyrektorem Spółki mo e by podmiot prawny. W takim przypadku, jego sta ły przedstawiciel zostanie powołany lub potwierdzony zgodnie z Ustaw z 1915 r.

11.3 Dyrektorzy lub Jedyny Dyrektor zostaj powołani przez walne zgromadzenie Akcjonariuszy na okres nieprzekraczaj cy sze ciu lat i mog by wybierani ponownie. Mog by odwołani w dowolnym czasie w drodze uchwały walnego zgromadzenia Akcjonariuszy. Pozostaj oni na stanowisku do momentu powołania ich nast pców. Je li Dyrektor zostanie wybrany bez uwag dotycz cych jego kadencji, uwa a si , e zosta ł wybrany na okres sze ciu lat od daty jego wyboru.

11.4 W przypadku wakatu na miejscu członka Rady Dyrektorów ze wzgl du na mier , emerytur łub z innych przyczyn, pozostali Dyrektorzy powołani w ten sposób mog spotka si i wybra , wi kszo ci głosów, Dyrektora w celu zapełnienia tego wakatu do momentu nast pnego walnego zgromadzenia Akcjonariuszy, które zostanie poproszone o ratyfikowanie takiego wyboru.

12. Posiedzenia rady dyrektorów i prezesa.

12.1 Rada Dyrektorów wybierze swego Prezesa spo ród swych członków. Pierwszy Prezes mo e zosta powołany przez pierwsze walne zgromadzenie Akcjonariuszy. Je li Prezes nie b dzie mógł by obecny, zostanie zast piony Dyrektorem wybranym w tym celu spo ród Dyrektorów obecnych na posiedzeniu.

12.2 Posiedzenia Rady Dyrektorów s zwoływane przez Prezesa lub dowolnego Dyrektora. Je li obecni lub reprezentowani b d wszyscy Dyrektorzy, mog oni zrzec si wszystkich wymogów i formalno ci dotycz cych zwołania.

12.3 Rada Dyrektorów mo e spotyka si i podejmowa decyzje w sposób wa ny jedynie, je li obecna lub reprezentowana poprzez prokurentów jest wi kszo jej członków. Ka dy Dyrektor mo e działa na dowolnym posiedzeniu Rady Dyrektorów poprzez powołanie na pi mie, telegramem, e-mailem lub telefaksem innego Dyrektora jako jego prokurenta. Dyrektor mo e równie powoła innego Dyrektora do reprezentowania go przez telefon, co zostanie potwierdzone na pi mie na pó niejszym etapie.

12.4 Wszystkie decyzje Rady Dyrektorów wymagaj zwykłej wi kszo ci oddanych głosów. W przypadku głosowania, Prezes posiada głos decyduj cy.

12.5 Korzystanie ze sprz tu do wideokonferencji i konferencji telefonicznej oznacza, e mo liwe b dzie zidentyfikowanie ka dego uczestnicz cego w niej Dyrektora. rodki te musz by zgodne z parametrami technicznymi, które gwarantuj skuteczne uczestnictwo na posiedzeniu, z którego debaty s transmitowane w sposób ci gły. Ka dy uczestnicz cy Dyrektor, który mo e słysze i by słyszany przez wszystkich pozosta łych uczestnicz cych Dyrektorów, korzystaj cych z tej technologii lub nie, b dzie uwa any za obecnego i b dzie upowa niony do głosowania przez wideo lub telefon.

12.6 Uchwały obiegowe Rady Dyrektorów mog by podejmowane w sposób wa ny, je li zostan zatwierdzone na pi mie i podpisane przez wszystkich Dyrektorów osobi cie. Takie zatwierdzenie mo e by zawarte w jednym lub w kilku dokumentach wys łanych faksem, e-mailem, telegramem lub teleksem. Uchwały te maj ten sam skutek, co uchwały głosowane na posiedzeniu Dyrektorów, nale ycie zwołanym.

12.7 Głosy mog by równie oddane faksem, e-mailem lub telefonicznie, pod warunkiem, e w tym ostatnim przypadku zostan one potwierdzone na pi mie.

12.8 Protokół z posiedzenia Rady Dyrektorów zostanie podpisany przez Prezesa Rady Dyrektorów lub przez dowolnych dwóch Dyrektorów. Wycigi zostan po wiadczone przez Prezesa Rady Dyrektorów lub przez dowolnych dwóch Dyrektorów.

13. Ogólne uprawnienia Rady Dyrektorów.

13.1 Radzie Dyrektorów przys ługuj najszersze uprawnienia do podejmowania wszelkich działań administracyjnych i dyspozycji w interesie Spółki. Wszystkie uprawnienia, które nie s wyra nie zastrze one przez Prawo dla walnego zgromadzenia Akcjonariuszy, nale do kompetencji Rady Dyrektorów.

13.2 Ka dy Dyrektor posiadaj cy interes w transakcji przedło onej do zaakceptowania Radzie Dyrektorów, sprzeczny z interesem spółki, powiadomi o tym rad i dopilnuje, aby protokół z jego o wiadczenia zosta ł w czony do protokołu posiedzenia. Nie mo e on bra udziału w tej debacie. Na kolejnym walnym zgromadzeniu, przed poddaniem pod głosowanie

jakichkolwiek innych uchwał, zostanie sporządzony specjalny raport dotyczący wszelkich transakcji, w których dowolni z dyrektorów mogli mieć interes sprzeczny z interesem spółki.

13.3 W przypadku tylko jednego Akcjonariusza, protokół będzie odnosił się jedynie do operacji, w odniesieniu do których podjęto działania, pomiędzy Spółką i jej Jedyńm Dyrektorem, posiadającym interes sprzeczny z interesem Spółki. Postanowienia poprzednich paragrafów nie mają zastosowania, gdy decyzje Rady Dyrektorów Spółki lub Dyrektora dotyczą tych operacji, prowadzonych w normalnych warunkach.

14. Delegowania uprawnień.

14.1 Rada Dyrektorów może delegować swoje uprawnienia do prowadzenia tegoż zarządzenia i spraw Spółki i do reprezentowania Spółki przy takim tym zarządzeniu i sprawach na Prezesa oraz innych członków Rady Dyrektorów, członków kierownictwa oraz innych przedstawicieli, osob fizyczn lub prawn , która nie musi być Akcjonariuszem Spółki, na takich warunkach i z takimi uprawnieniami, jakie Rada może określić.

14.2 Rada Dyrektorów może również udzielić wszelkich uprawnień i specjalnych umocowań wszelkim osobom, które nie muszą być Dyrektorami, powoływać i odwoływać wszystkich członków kierownictwa i pracowników oraz ustalać ich uposażenie.

14.3 Pierwsza osoba, której powierza się toż zarządzenie, może być wskazana przez walne zgromadzenie Akcjonariuszy.

15. Reprezentowanie spółki. Wobec osób trzecich, we wszystkich okolicznościach, Spółka będzie, w przypadku Jedyńego Dyrektora, związana podpisem Jedyńego Dyrektora lub, w przypadku Rady Dyrektorów, podpisem Prezesa lub podpisami dwóch Dyrektorów łącznie lub jednym podpisem dowolnej osoby, na którą zostanie delegowane umocowanie do składania podpisów przez Prezesa lub dwóch Dyrektorów, ale jedynie w granicach takiego umocowania.

16. Wynagrodzenie Prezesa. Za swoje działania jako dyrektora Spółki, Prezes będzie otrzymywał od Spółki honorarium za zarządzenie, które zostanie zdefiniowane zgodnie z postanowieniami Urnowy Akcjonariuszy, która może w danym czasie zostać zawarta pomiędzy Spółką i Akcjonariuszami.

17. Biegły rewident.

17.1 Spółka jest nadzorowana przez jednego lub więcej biegłych rewidentów.

17.2 Walne zgromadzenie Wspólników powołuje rewidenta (rewidentów) i określa ich ilość, wynagrodzenie i kadencję. Powołanie nie może jednak, przekraczać okresu sześciu lat. W przypadku, gdy biegli rewidenty są powoływani bez określenia ich kadencji, uważa się, że zostają powołani na okres 6 lat od daty ich wyboru.

17.3 Biegli rewidenty mogą być powołani ponownie.

Rozdział IV - Walne zgromadzenie akcjonariuszy

18. Uprawnienia jedyńego akcjonariusza/walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

18.1 Spółka może posiadać jedyńego Akcjonariusza w momencie swego utworzenia lub gdy wszystkie jej Akcje wejdą w posiadanie jednej osoby. Mierzą lub odwołanie jedyńego Akcjonariusza nie skutkuje rozwiązaniem Spółki.

18.2 W przypadku tylko jednego Akcjonariusza, jedyńy Akcjonariusz obejmuje wszystkie uprawnienia nadane walnemu zgromadzeniu Wspólników i podejmuje decyzje na piśmie.

18.3 W przypadku więcej niż jednego Akcjonariusza, walne zgromadzenie Akcjonariuszy reprezentuje cały organ Akcjonariuszy Spółki. Posiada ono najszersze uprawnienia do nakazania, wykonania lub ratyfikowania czynności odnoszących się do działalności Spółki.

18.4 Każde walne zgromadzenie będzie zwoływane w drodze zawiadomienia wysłanego do każdego zarejestrowanego Akcjonariusza zgodnie z Ustawą z 1915 r.. Jeśli wszyscy Akcjonariusze będą obecni lub reprezentowani i jeśli stwierdzą, że zostali poinformowani o porządku obrad posiedzenia, mogą się oni zrzec wszystkich wymogów związanych z zwoływaniem i formalnościami dotyczącymi publikacji.

18.5 Wspólnicy są uprawnieni do głosowania korespondencyjnego, przy użyciu formularza umoliwiającego oddanie głosu za lub przeciw lub wstrzymania się od głosu. Dla celów wyliczenia kworum, pod uwagę brane są tylko formularze trzymane przez Spółkę przed walnym zgromadzeniem Akcjonariuszy, w terminie trzech (3) dni.

18.6 Akcjonariusz może być reprezentowany na zgromadzeniu Akcjonariuszy poprzez powołanie na piśmie (lub faksem lub e-mailem lub w podobny sposób) pełnomocnika, który nie musi być Wspólnikiem i w związku z tym jest upoważniony do głosowania przez prokurenta.

18.7 Akcjonariusze są uprawnieni do uczestniczenia w zgromadzeniu w drodze wideokonferencji lub przez środki komunikowania się na odległość umoliwiającej ich identyfikację, i uważa się ich za obecnych dla celów kworum i wiążąco. Rodki te muszą być zgodne z parametrami technicznymi gwarantującymi efektywne uczestniczenie w zgromadzeniu, które jest transmitowane w sposób ciągły.

18.8 Wszystkie decyzje rocznego lub walnego zgromadzenia Akcjonariuszy będą podejmowane zwykłą większością głosów Akcjonariuszy Klasy A i zwykłą większością głosów Akcjonariuszy Klasy B, niezależnie od proporcji reprezentowanego kapitału.

18.9 Gdy Spółka posiada jedyńego Wspólnika, jego decyzjami są pisemne uchwały.

18.10 Nadzwyczajne walne zgromadzenie powołane w celu zmiany jakichkolwiek postanowień Statutu b dzie wa ne, je li reprezentowana b dzie na nim co najmniej połowa kapitału, a porz dek obrad b dzie wskazywa proponowane zmiany do Statutu. Je li pierwszy z tych warunków nie zostanie spełniony, mo e zosta zwołane drugie zgromadzenie w sposób opisany w Statucie lub w Prawie. Takie zawiadomienie zwołu j ce b dzie zawiera porz dek obrad i wskazywa na daty i wyniki poprzedniego zgromadzenia.

Drugie zgromadzenie b dzie zwołane w sposób wa ny, niezale nie od proporcji reprezentowanego kapitału. Na obu zgromadzeniach, podejmowane uchwały musz by podejmowane wi kszo ci dwóch trzecich głosów Akcjonariuszy Klasy A i wi kszo ci dwóch trzecich głosów Akcjonariuszy Klasy B, obecnych lub reprezentowanych.

18.11 Jednak, narodowo spółki mo e zosta zmieniona, a zobowiazania Akcjonariuszy mog zosta podwy szone jedynie za jednym In zgod wszystkich Akcjonariuszy i zgodnie z wszelkimi innymi wymogami prawnymi.

19. Miejsce i data rocznego walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Roczne walne zgromadzenie Akcjonariuszy b dzie si odbywa w Mie cie Luksemburg, w miejscu wyznaczonym w zawiadomieniu zwołu j cym zgromadzenie w Luksemburgu dnia 30 czerwca o godzinie 14:00, lub nast pnego dnia roboczego, je li takie dzie b dzie dniem ustawowo wolnym od pracy w Luksemburgu, a po raz pierwszy w 2008 roku.

20. Pozostałe walne zgromadzenia. Ka dy Dyrektor lub biegli rewidenci mog zwoła walne zgromadzenia. Walne zgromadzenie musi zosta zwołane na wniosek Akcjonariuszy, którzy ł cznie reprezentuj jedn dziesi t kapitału Spółki.

21. Głosy. Ka da Akcja uprawnia do oddania jednego głosu. Akcjonariusz mo e działa na ka dym walnym zgromadzeniu, nawet rocznym walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy, poprzez powołanie innej osoby jako jego prokurenta na pi mie lub telegramem, teleksem, e-mailem lub telefaksem.

Rozdział V. - Rok obrotowy, podział zysków

22. Rok obrotowy.

22.1 Rok obrotowy Spółki rozpoczyna si w pierwszym dniu stycznia i ko czy si w ostatnim dniu grudnia ka dego roku, z wyj tkiem pierwszego roku obrotowego, który rozpoczyna si w dacie utworzenia Spółki i ko czy si dnia 31 grudnia 2007 r.

22.2 Rada Dyrektorów sporz dza bilans i rachunek zysków i strat. Przedkłada te dokumenty wraz ze sprawozdaniem z działalno ci Spółki, co najmniej jeden miesi c przed rocznym walnym zgromadzeniem Akcjonariuszy biegłym rewidentom, którzy sporz dzaj sprawozdanie zawieraj ce uwagi dotycz ce takich dokumentów.

23. Podział zysków.

23.1 Zyski za rok finansowy, po potr ceniu wydatków, opłat i amortyzacji, ogólnych i operacyjnych, b dzie stanowi zysk netto Spółki w odniesieniu do tego okresu.

23.2 Ka dego roku, co najmniej pi procent zysków netto musi zosta przeniesione do zgodnego z prawem rachunku rezerw. Przeniesienie przestanie by realizowane, gdy kwota rezerwy prawnej osi gnie, co najmniej jedn dziesi t kapitału Spółki.

23.3 W zakresie, w jakim rodki te s dost pne na poziomie Spółki do podziału i w zakresie dozwolonym przez prawo i przez niniejszy Statut, Rada Dyrektorów zaproponuje podział rodków pieni nych dost pnych do przelewu.

23.4 Decyzja o podziale rodków i okre lenie warunków i kwoty takiego podziału zostanie podj ta wi kszo ci głosów Akcjonariuszy Klasy A i wi kszo ci głosów Akcjonariuszy Klasy B i zgodnie z Umow Akcjonariuszy.

23.5 Rada Dyrektorów jest uprawniona do korzystania i podziału warto ci akcji powy ej warto ci nominalnej, której wkład dokonali Akcjonariusze. Dla unikni cia w tpliwo ci, gdy zostało okre lone w momencie wkładu na rachunek warto ci akcji powy ej warto ci nominalnej, e wkład został doł czony do akcji posiadanych przez podmiot dokonuj cy wkładu, Rada Dyrektorów dokona odpowiedniego podziału warto ci akcji powy ej warto ci nominalnej.

Rozdział VI - Rozwi zanie, likwidacja

24. Rozwi zanie, likwidacja.

24.1 Spółka mo e zosta rozwi zana w drodze decyzji walnego zgromadzenia Akcjonariuszy głosu j cego przy tym samym kworum, co w odniesieniu do zmiany Statutu.

24.2 Je li Spółka zostanie rozwi zana, likwidacja zostanie przeprowadzona przez jednego lub wi kszo ilo likwidatorów powołanych przez walne zgromadzenie Akcjonariuszy.

Rozdział VII - Prawo wła ciwe

25. Prawo wła ciwe. Wszelkie kwestie nieregulowane niniejszym Statutem b d okre lane zgodnie z Ustaw z 1915 r.

26. Definicje. "Spółka Stowarzyszona": oznacza odniesienie do okre lonej osoby, dowolnej osoby, która bezpo rednio lub po rednio przez jednego lub wi ksz ilo po redników kontroluje lub jest kontrolowana przez lub na podstawie wspólnej kontroli z okre lon osob ; dla celów niniejszej definicji, b dzie si uwa a , e osoba kontroluje podmiot, w którym posiada ona wi cej ni czterdzie ci procent (40%) pozostaj cych w obrocie papierów warto ciowych z prawem głosu, przy czym dla celów Punktu 10 niniejszego Statutu, wi cej ni czterdzie ci procent (40%) zostanie obj te za dziewi dziesi t dziewi procent (99%).

"Akcja Klasy A": Akcje zwykłe klasy A w kapitale Spółki, b d ce w posiadaniu Akcjonariuszy Klasy A.

"Akcja Klasy B": Akcje zwykłe klasy B w kapitale Spółki, b d ce w posiadaniu Akcjonariuszy Klasy B.

"Akcja Klasy C": Akcje zwykłe klasy C w kapitale Spółki, b d ce w posiadaniu Akcjonariuszy Klasy C.

"Akcjonariusz Klasy A": posiadacz Akcji Klasy A.

"Akcjonariusz Klasy B": posiadacz Akcji Klasy B.

"Akcjonariusz Klasy C": posiadacz Akcji Klasy C.

"Zobowi zanie Kapitałowe": Akcjonariusze i wszyscy ci, którzy mog sta si Akcjonariuszami Spółki, mog , w danym czasie, zawrze wraz ze Spółk Umow Akcjonariuszy. Taka umowa mo e, mi dzy innymi, zawiera ł czne zobowi zanie Akcjonariusza Klasy A, Akcjonariusza Klasy B i Akcjonariusza Klasy C do nabycia Akcji Klasy A lub Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C.

"Prezes": oznacza IXIS AEW LUXEMBOURG, S. a r.l., prywatna spółka z ograniczon odpowiedzialno ci utworzona w Luksemburgu, z siedzib przy 5, allée Scheffer, L-2520 Luksemburg, Wielkie Ksi stwo Luksemburga, wpisana do Rejestru Handlowego i Spółek Luksemburga pod numerem 90.603.

"Akcja": Akcja Klasy A lub Akcja Klasy B lub akcja Klasy B, w zale no ci od okoliczno ci.

"Akcjonariusz": posiadacz Akcji Klasy A lub Akcji Klasy B lub Akcji Klasy C, w zale no ci od okoliczno ci.

"Umowa Akcjonariuszy" oznacza umow Akcjonariuszy, która mo e, w danym czasie, by zawarta pomi dzy Spółk i Akcjonariuszami."

O wiadczenie

Niniejszy Plan Poł czenia został sporz dzony w j zyku angielskim, a nast pnie w j zyku francuskim i polskim.

Zgodnie z art. 271 Ustawy Luksemburskiej, ni ej podpisany notariusz stwierdza prawomocno niniejszego Planu Poł czenia.

Signé: Q. VERSCHOREN, G.RIBAUVILLE, J.ELVINGER

Enregistré à Luxembourg Actes Civils le 29 juillet 2014. Relation: LAC/2014/35687. Reçu douze euros (EUR 12,-)

Le Receveur (signé): I. THILL.

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

Luxembourg le 21 Août 2014.

Joseph ELVINGER.

Référence de publication: 2014134639/1652.

(140152324) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 août 2014.

ImmoFinRe II, Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof, 9, route des Trois Cantons.

R.C.S. Luxembourg B 145.540.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Référence de publication: 2014104967/10.

(140125939) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Ivanhoe Europe Capital, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 109.008.

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.

Luxembourg, le 17/07/2014.

Jean-Jacques Josset

Manager

Référence de publication: 2014104983/12.

(140125349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Bureau d'Etudes Duponcheele, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8437 Steinfort, 37, rue de Koerich.

R.C.S. Luxembourg B 81.609.

Les comptes annuels au 31.12.2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2014102930/10.

(140122408) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

CCP II Office 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 121.955.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 68896 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: 2014102981/10.

(140122082) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Clerical Medical Non Sterling Property Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée soparfi.

Capital social: EUR 4.573.000,00.

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 130.857.

Suite à un changement d'adresse de Mme Sandrine Puccilli, Gérant de la Société, il y a lieu de modifier les données comme suit: Mme Sandrine Puccilli réside dorénavant au: 36 Rangwee, L-2412 Luxembourg.

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

Clerical Medical Non Sterling Property Company S.à r.l.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2014104735/14.

(140125132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

SPQR Capital Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons-Malades.

R.C.S. Luxembourg B 150.334.

We herewith inform the Shareholders that the 2014 annual general meeting, scheduled on March 4, 2014 at 9:00 a.m. according to Art. 7 of the Articles of Association of the Company, as amended, has been postponed.

We are therefore pleased to invite you to attend the 2014

ANNUAL GENERAL MEETING

of the Company at the registered office of the Company on *September 30, 2014* at 2:00 pm and to consider the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the management reports of the Board of Directors and of the reports of the Statutory Auditor concerning the Annual Accounts for the Financial Years 2011, 2012 and 2013;
2. Approval of the Annual Accounts and allocation of the results as at: (i) December 31, 2011; (ii) December 31, 2012; and (iii) December 31, 2013;
3. Granting discharge to the Directors and the Statutory Auditor for the performance of their mandates;
4. Any other business.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2014140607/20.

Cedar Rock Holdings S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 155, rue Cents.

R.C.S. Luxembourg B 98.218.

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: 2014104726/9.

(140125716) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Centre d'Appareillages Orthopédiques KOHNEN, société à responsabilité limitée, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8008 Strassen, 134, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 18.066.

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.

Windhof, le 08/07/2014.

Référence de publication: 2014104727/11.

(140125913) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Carlson Wagonlit Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8080 Bertrange, 1, rue Pletzer.

R.C.S. Luxembourg B 9.916.

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.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG

Boulevard Joseph II

L-1840 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2014104750/13.

(140125684) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

SPQR Capital Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons-Malades.

R.C.S. Luxembourg B 150.334.

Notice is hereby given that the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

(the "EGM") of the Company will be held at 89B, Rue Pafebruch, L-8308 Capellen, Luxembourg on *September 30, 2014* at 10:00 a.m. for the purpose of considering and, if thought fit, passing, with or without amendments, the following resolutions:

Agenda:

1. Resignation of, and discharge to, SG Audit S.à r.l. as Statutory Auditor of the Company
2. Appointment of CAC Luxembourg S.A. as Statutory Auditor of the Company
3. Transfer the registered office from Luxembourg to Mamer
4. Removal of Christian KRUPPA as Director of the Company for behaviour considered by the Board to be deliberately or recklessly destructive to the interest of the Company
5. Appointment of David LUKSENBURG, born on January 28th, 1981 in Liège (Belgium), residing professionally in L-1449 Luxembourg, 2, Rue de l'eau, as Director of the Company
6. Miscellaneous

The Board of Directors.

Référence de publication: 2014140606/21.

CCI, Conseil et Communication en Immobilier, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5341 Moutfort, 8, Cité Ledenberg.
R.C.S. Luxembourg B 103.540.

Les comptes annuels 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.

Référence de publication: 2014104751/9.

(140125158) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Imrim, Société Anonyme.

Siège social: L-5326 Contern, 17, rue Edmond Reuter.
R.C.S. Luxembourg B 153.269.

Les comptes annuels clôturant 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.

Luxembourg, le 1^{er} avril 2014.

Signature.

Référence de publication: 2014104993/11.

(140125499) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

IRD International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2562 Luxembourg, 4, place de Strasbourg.
R.C.S. Luxembourg B 187.470.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil tenue le 15 juillet 2014.

Résolution:

Le Conseil décide de transférer le siège social de la Société au 4, Place de Strasbourg, 5^{ème} étage, L-2562 Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Référence de publication: 2014105005/13.

(140125975) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

China Designer Outlet Mall S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 6, rue Eugène Ruppert.
R.C.S. Luxembourg B 168.248.

The shareholders of the Company are hereby convened to the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *September 30, 2014* at 10.00 a.m. at the registered office of the Company with the following agenda:

Agenda:

1. Perusal of the report of the supervisory auditor.
2. Approval of the annual accounts as of December 31, 2013.
3. Appropriation of results as of December 31, 2013.
4. Discharge to the Directors and to the supervisory auditor for the performance of their mandates during the related fiscal year.
5. Decision on the Company's dissolution according to article 100 of the amended Companies' law of August 10, 1915.
6. Statutory appointments/reappointments.
7. Miscellaneous.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2014141229/729/21.

Inao S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 1, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 141.667.

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.

PRIVATE INVESTMENT TRUST SARL

Signature

Référence de publication: 2014104994/11.

(140126031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

CapitalatWork Alternative Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 102.077.

En conséquence de l'absence de quorum suffisant durant l'assemblée générale extraordinaire de la Société du 3 septembre 2014, sur base des pouvoirs qui lui sont conférés en vertu de la loi et des statuts de CapitalatWork Alternative Fund, le conseil d'administration de la Société (le «Conseil d'Administration») a décidé de convoquer les actionnaires de la Société (les «Actionnaires») à une

DEUXIEME ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

qui sera tenue le 6 octobre 2014 à onze heures trente (heure de Luxembourg) en l'étude de Maître Joëlle BADEN, située au 17, rue des Bains, L-2018 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (l'«Assemblée»), en vue de la délibération sur l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 4 («Objet social») des statuts de la Société afin de refléter l'élargissement de l'activité de la Société de la manière suivante :

Art. 4. Objet social. L'objet de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose, tout en poursuivant des stratégies de gestion alternative, en tous types de valeurs, instruments financiers et autres avoirs autorisés par la réglementation applicable, y compris des parts ou actions d'autres organismes de placement collectif de type ouvert ou fermé («OPC») avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi de 2010») et par la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (la «Loi de 2013»).

2. Légère modification des articles 2, 6, 8, 10, 11, 12, 14, 16, 17, 18, 21, 23, 25, 27, 28, 29, 33 des statuts de la Société, notamment afin de mentionner l'application de la loi du 12 juillet 2013 sur les gestionnaires de fonds alternatifs et de refléter les modifications du prospectus de la Société.

Aucune condition de quorum n'est nécessaire pour l'adoption valable des délibérations concernant les résolutions mises à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Les Actionnaires sont informés du fait que les droits des Actionnaires de participer à une assemblée générale et d'y voter sont déterminés en fonction des actions qu'ils détiennent le cinquième jour ouvrable précédant l'assemblée générale à minuit (heure de Luxembourg).

Si vous désirez participer à l'Assemblée en personne, nous vous prions de nous faire part de votre intention au moins cinq jours ouvrables avant l'Assemblée.

Si vous êtes incapables d'assister à l'Assemblée en personne, vous pouvez y être représenté au moyen de la procuration ci-jointe, renvoyée par fax à l'attention de «Fund Corporate Services» (Fax N° +352/ 2460 3331) au moins cinq jours ouvrables avant l'Assemblée.

Veuillez également nous renvoyer la procuration originale dûment signée à l'adresse suivante:

11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, à l'attention de Fund Corporate Services.

Luxembourg, le 4 septembre 2014.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2014137588/755/43.

Dosquet, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9991 Weiswampach, 2, Am Hock.

R.C.S. Luxembourg B 131.413.

Der Jahresabschluss vom 31.12.2013 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2014103047/9.

(140122027) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Cama Invest S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5326 Contern, 1, rue Goell, Z.I. Weiergewan.

R.C.S. Luxembourg B 140.521.

EXTRAIT

La nouvelle adresse professionnelle de M. Caixinha Fernand est la suivante 1, rue Goell L-5326 Contern.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2014102934/10.

(140122136) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

DM Direct Service S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9991 Weiswampach, 42, Gruuss Strooss.

R.C.S. Luxembourg B 91.646.

Les comptes annuels clos au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2014103044/10.

(140122121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Enx S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2670 Luxembourg, 21, boulevard de Verdun.

R.C.S. Luxembourg B 21.560.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 juin 2014.

Christine DOERNER

NOTAIRE

Référence de publication: 2014103093/12.

(140121898) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Dolphin Shipping S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 66.226.

EXTRAIT

Le 16 avril 2014 s'est tenue une Assemblée Générale Annuelle au siège social de la société durant laquelle la société Fiduciaire Comptable B+C S.à r.l., avec siège social au 3, rue des Foyers, L-1537 Luxembourg, numéro d'immatriculation RCSL B128.554, a été nommée comme nouveau commissaire aux comptes, jusqu'à l'Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en 2015, remplacement de FLUX Fiduciaire du Grand-Duché de Luxembourg S.à r.l.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2014103045/13.

(140121418) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Fidessa S.A., Société Anonyme.**Capital social: EUR 1.003.010,40.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 51, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 74.611.

—
Extrait des résolutions de l'assemblée générales des actionnaires du 7 juillet 2014

Il résulte de la résolution prise par les actionnaires de la Société que le mandat des personnes suivantes est renouvelé en tant qu'administrateurs de la Société, et ce jusqu'à la tenue de l'assemblée générale des actionnaires de la Société approuvant les comptes annuels 2014:

- M. John DERCKSEN,
- M. Frank BERGMAN,
- Mme Lucile MAKHLOUF,

Ayant tous leur adresse professionnelle au 51, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

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

Référence de publication: 2014103135/17.

(140121561) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

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

Siège social: L-1736 Senningerberg, 5, Heienhaff.

R.C.S. Luxembourg B 186.468.

—
Diese Dokument dient dazu die bisher eingeschriebenen Informationen beim Luxemburger Gesellschafts- und Handelsregister zu aktualisieren.

- Die Denomination und Handelsregisternummer der Teilhaberin der Gesellschaft, Rocket Internet GmbH, lautet mit sofortiger Wirkung wie folgt:

Rocket Internet AG, eingeschrieben beim Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg unter der Nummer HRB 159634 B.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 11. Juli 2014.

Digital Services XVIII S.à r.l.

Unterschrift

Référence de publication: 2014103025/18.

(140121962) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Ecocil Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1246 Luxembourg, 4, rue Albert Borschette.

R.C.S. Luxembourg B 164.639.

—
Extrait des résolutions prises par les actionnaires en date du 16 juillet 2014

Première résolution:

Les actionnaires prennent acte de la démission de:

- Monsieur Jean-Marie Bettinger, gérant, né le 14 mars 1973, résidant professionnellement au 42 Rue de la Vallée L-2661 Luxembourg, avec effet au 11 avril 2014

Deuxième résolution:

Les actionnaires nomment comme gérant:

- Mademoiselle Estelle Wanssy, née le 07 juillet 1979 à Fresnes (France), résidant professionnellement au 4, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg, avec effet au 11 avril 2014

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

Fait à Luxembourg.

Pour Ecocil Lux S.à r.l.

Référence de publication: 2014104823/19.

(140125892) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Citi Umbrella Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-8070 Bertrange, 31, Z.A. Bourmicht.
R.C.S. Luxembourg B 112.546.

Le bilan au 31 décembre 2013 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.

Bertrange, le 14 juillet 2014.

Pour le compte de Citi Umbrella SICAV
Citibank International plc (Luxembourg Branch)
Signature

Référence de publication: 2014102993/13.

(140121481) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

EAVF BEN Hanover Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 130.403.

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.

Pour EAVF BEN HANOVER S.à r.l.
SGG S.A.
Signatures
Mandataire

Référence de publication: 2014103074/13.

(140122347) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

European Structured Investments S.A., Société Anonyme.

Capital social: USD 140.000,00.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R.C.S. Luxembourg B 47.600.

Extrait des résolutions adoptées lors de l'assemblée générale extraordinaire du 8 mai 2014:

- Le mandat de Deloitte Audit S.à r.l. de 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, le réviseur d'entreprise agréé de la société, est renouvelé.
- Le nouveau mandat de Deloitte Audit S.à r.l. prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2015 statuant sur les comptes annuels de 2014.
- Le mandat de Mme. Heike Kubica, employée privée, résidant professionnellement au 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, administrateur de la société, est renouvelé.
- Le nouveau mandat de Mme. Heike Kubica prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2017 statuant sur les comptes annuels de 2016.
- Le mandat de Mons. Daniel Bley, employée privée, résidant professionnellement au 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, administrateur de la société, est renouvelé.
- Le nouveau mandat de Mons. Daniel Bley prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2017 statuant sur les comptes annuels de 2016.
- Le mandat de Mme. Anja Wunsch, employé privé, résidant professionnellement au 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, administrateur de la société, est renouvelé.
- Le nouveau mandat de Mme. Anja Wunsch prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2017 statuant sur les comptes annuels de 2016.

Luxembourg, le 8 mai 2014.

Signatures
Un mandataire

Référence de publication: 2014104835/28.

(140125153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Safari A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.
R.C.S. Luxembourg B 48.481.

Le bilan au 31.12.2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 juillet 2014.

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

Référence de publication: 2014104446/14.

(140124124) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

STS Medical Group S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 4.041.667,00.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.
R.C.S. Luxembourg B 171.172.

Par résolution signée en date du 16 juillet 2014, les actionnaires ont pris la décision suivante:

- Nomination de Marie-Hélène Emond, avec adresse professionnelle au 7a, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, au mandat de Gérant A, avec effet immédiat et pour une durée indéterminée
- Nomination de Gaëlle Violette, avec adresse professionnelle au 7a, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, au mandat de Gérant A, avec effet immédiat et pour une durée indéterminée

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Référence de publication: 2014104496/15.

(140124702) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Swedish Wind 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 126.745,00.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.
R.C.S. Luxembourg B 153.509.

EXTRAIT

Par contrat de cession de parts sociales du 17 juillet 2014, l'associé de la Société, HgCapital Renewables (Nominees) Limited, a transféré les parts sociales qu'il détenait dans la Société de la manière suivante:

- 12,057 parts sociales de classe A
- 8,200 parts sociales de classe B
- 8,200 parts sociales de classe C
- 8,200 parts sociales de classe D
- 8,200 parts sociales de classe E
- 8,200 parts sociales de classe F
- 8,200 parts sociales de classe G
- 8,199 parts sociales de classe H
- 8,200 parts sociales de classe I
- 8,200 parts sociales de classe J

à HgCapital RPP2 Nominees Limited, une société ayant son siège social au 2, More London Riverside, SE1 2AP Londres, Royaume-Uni et immatriculée sous le numéro 9092946.

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

Référence de publication: 2014104445/25.

(140124412) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Eifel Bau- u. Immobilien Luxemburg SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 98.734.

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

Référence de publication: 2014103059/9.

(140121693) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Florenville Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 6, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 67.031.

Le bilan au 31 Décembre 2013 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 15 juillet 2014.

Référence de publication: 2014103063/10.

(140122750) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 156.410.

Par décision du Conseil d'administration du 14 juillet 2014:

KOFFOUR S.A., société anonyme, R.C.S. Luxembourg B-86086, 42 rue de la Vallée, L -2661 Luxembourg, a désigné comme représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour son compte au conseil d'administration de la société VITAL PRIVATE S.A. SPF, Monsieur Raphaël EBER, 42 rue de la Vallée, L - 2661 Luxembourg, en remplacement de Monsieur Guy Baumann, démissionnaire.

Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Pour: VITAL PRIVATE S.A. SPF

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Référence de publication: 2014105422/17.

(140125031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Cofirenet S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 14.692.610,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 158.487.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 27 juin 2014 à 11.30 heures à Luxembourg

- L'Assemblée décide à l'unanimité de réduire le nombre de gérants de 4 à 3 et de renouveler le mandat de:

Monsieur Bernard RENET, gérant A, 6c, rue du Théâtre, CH-1820 Montreux

JALYNE S.A., gérant B, représentée par Monsieur Jacques BONNIER,

Monsieur Koen LOZIE, gérant B.

- Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2014.

Pour copie conforme

FIDUPAR

Signatures

Référence de publication: 2014104765/18.

(140125430) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

ECE European Prime Shopping Centre Hold Co. A S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5326 Contern, 17, rue Edmond Reuter.
R.C.S. Luxembourg B 158.361.

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: 2014103084/9.

(140122331) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

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

Siège social: L-2340 Luxembourg, 8, rue Philippe II.
R.C.S. Luxembourg B 153.304.

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.

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2014103123/11.

(140122527) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

VPB Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 26, avenue de la Liberté.
R.C.S. Luxembourg B 42.828.

Correction of the filing with the Registre de Commerce et des Sociétés of 04 July 2014 (Reference L140113030)

Extract of the circular resolutions of the Board of Directors of the Company dated as of 1st July 2014

IT IS NOTED that Mr Enrico Mela has resigned from his function as member of the Management Committee of the Company as well as member of the Board of Directors with effect from 1st July 2014.

IT IS RESOLVED to co-opt, subject to such co-optation being approved by the CSSF, Mr Rolf Diderrich, residing professionally at 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, as member of the Board of Directors with effect from 1st July 2014 in replacement of Mr Enrico Mela until the next meeting of shareholders of the Company.

IT IS RESOLVED to appoint Mr Rolf Diderrich as member of the Management Committee for an unlimited period of time respectively until revoked.

Certified true extract

Romain Moebus

Chairman of the Board of Directors

French translation - Traduction en français

Rectification du dépôt auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du 04 juillet 2014 (Ref L140113030).

Extrait des résolutions circulaires du conseil d'administration de la Société du 1^{er} juillet 2014:

IL EST NOTE que M. Enrico Mela a démissionné de son poste d'administrateur-délégué ainsi que de membre du conseil d'administration avec effet au 1^{er} juillet 2014.

IL EST DÉCIDÉ de coopter, sous condition de validation d'une telle cooptation par la CSSF, M. Rolf Diderrich, avec adresse professionnelle à 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, en tant que nouvel administrateur avec effet au 1^{er} juillet 2014 en remplacement de M. Enrico Mela jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société.

IL EST DÉCIDÉ de nommer M. Rolf Diderrich en tant qu'administrateur-délégué pour une durée indéterminée respectivement jusqu'à sa révocation.

Extrait certifié conforme

Romain Moebus

Chairman of the Board of Directors

Référence de publication: 2014105424/32.

(140125009) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

ECE European Prime Shopping Centre Hold Co. B S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5326 Contern, 17, rue Edmond Reuter.
R.C.S. Luxembourg B 158.362.

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: 2014103085/9.

(140122330) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Dragonera S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 72.966.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Diekirch, le 14 juillet 2014.

Référence de publication: 2014103048/10.

(140121715) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Pridor Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2134 Luxembourg, 50, rue Charles Martel.
R.C.S. Luxembourg B 142.546.

Extrait des résolutions prises lors du Conseil d'Administration tenue en date du 30 mai 2014

Il résulte de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 30 mai 2014 que:

- Le siège social de la société est transféré du 42-44 avenue de la gare L-1610 Luxembourg au 50, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, avec effet au 1^{er} juin 2014.
- Les administrateurs M. Claude ZIMMER, M. Hendrik H.J. KEMMERLING, et M. Rob SONNENSCHNEIN sont domiciliés professionnellement au 50, rue Charles Martel 1^{er} étage, L-2134 Luxembourg et ce, avec effet au 1^{er} juin 2014.
- L'administrateur M. Marc THEISEN, est domicilié professionnellement au 3-7, rue Schiller, L-2519 Luxembourg et ce, avec effet au 1^{er} juin 2014.

Extrait sincère et conforme

Un mandataire

Référence de publication: 2014107031/17.

(140127253) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.

Digital Services Holding X S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1736 Senningerberg, 5, Heienhaff.
R.C.S. Luxembourg B 184.744.

Diese Dokument dient dazu die bisher eingeschriebenen Informationen beim Luxemburger Gesellschafts- und Handelsregister zu aktualisieren.

- Die Denomination und Handelsregisternummer der Teilhaberin der Gesellschaft, Rocket Internet GmbH, lautet mit sofortiger Wirkung wie folgt:

Rocket Internet AG, eingeschrieben beim Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg unter der Nummer HRB 159634 B.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 11. Juli 2014.

Digital Services Holding X S.à r.l.

Unterschrift

Référence de publication: 2014103016/18.

(140121943) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Radel Participations S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 296-298, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 169.278.

EXTRAIT

Par décision en date du 3 juillet 2014, l'associé unique de la société a:

- décidé de transférer le siège social de la société de L-1528 Luxembourg, 11-13, Boulevard de la Foire à L-1940 Luxembourg, 296-298, Route de Longwy, à compter du 3 juillet 2014;
- accepté la démission de Monsieur Matthijs BOGERS de ses fonctions de gérant de la société avec effet au 3 juillet 2014;
- nommé en qualité de nouveau gérant de la société, Monsieur Jean-Claude LUCIUS, né le 13 novembre 1966 à Luxembourg, demeurant professionnellement à L-2529 Howald, 45 rue des Scillas, pour une durée illimitée.

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

Howald.

Signature.

Référence de publication: 2014107055/17.

(140127996) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.

Astra Sicav - SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.
R.C.S. Luxembourg B 133.710.

Extrait des Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Luxembourg le 30 juin 2014

L'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

1. de réélire Messieurs Gerard Alba et Josep Garcia Nebot, et Mlle Martine Vermeersch en qualité d'administrateurs pour le terme d'un an, prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2015;
2. de réélire KPMG Luxembourg S.à r.l., Luxembourg en qualité de réviseur d'entreprises pour le terme d'un an, prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2015;

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

Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Pour ASTRA SICAV - SIF

ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

Agent Domiciliataire

Référence de publication: 2014107312/18.

(140128620) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2014.

Rogimmo S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3426 Dudelange, 12, rue Nic Bodry.
R.C.S. Luxembourg B 54.183.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société ROGIMMO S.A., qui s'est tenue à Luxembourg, en date du 3 mars 2014.

Résolution:

L'assemblée décide de nommer la société CG COM S. à r. l., avec siège social à L-1273 Luxembourg, 12 rue de Bitbourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 170 203, comme nouveau commissaire aux comptes, en remplacement de la société FISCALITE IMMOBILIERE SA.

Le mandat du nouveau commissaire aux comptes expirera lors de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en l'année 2018.

La résolution ayant été adoptée à l'unanimité, la totalité du capital étant représentée.

Luxembourg, le 3 mars 2014.

Pour la société

Melanie Majerus

Référence de publication: 2014107072/19.

(140128087) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.

F.E. Luxfinco Services, Société à responsabilité limitée.**Capital social: USD 100.000,00.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.
R.C.S. Luxembourg B 179.753.

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

Luxembourg, le 06.05.2014.

Paul DECKER

Le Notaire

Référence de publication: 2014103111/12.

(140121396) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Star SDL Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 80.000,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R.C.S. Luxembourg B 109.854.

Par résolutions signées en date du 11 juillet 2014, les associés ont décidé d'acter et d'accepter la démission de Michael Murphy de son mandat de gérant A avec effet au 11 juillet 2014 et de nommer Julien Petitfrère, avec adresse professionnelle au 3 rue Mozart, L-2166 Luxembourg au mandat de gérant A, avec effet au 11 juillet 2014, et pour une durée indéterminée.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 juillet 2014.

Référence de publication: 2014104434/14.

(140123985) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

BB Holding Investment S.A ., Société Anonyme.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.
R.C.S. Luxembourg B 149.449.

EXTRAIT

Comme décidé durant l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2014, la Société prend acte de la prolongation de mandat aux postes d'administrateurs, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant les comptes annuels au 30 septembre 2017, de:

- Monsieur Luc GERONDAL, Administrateur de type B
- Monsieur Bruno BEERNAERTS, Administrateur de type A et Vice-Président
- Monsieur Bruno BOLFO, Administrateur de type A et Président

Comme également décidé dans l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2014, la Société prend acte de la nomination au poste d'administrateur de type B jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant les comptes annuels au 30 septembre 2017 de:

- Monsieur Julien GUILLAUME, né le 03 juillet 1984 à Messancy (Belgique) et demeurant professionnellement au 6, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg.

Comme également décidé dans l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2014, la Société prend acte de la prolongation de mandat de Reviconsult S.à r.l., en tant que Commissaire aux comptes, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant les comptes annuels au 30 septembre 2017.

La Société prend également acte que l'adresse de Bruno BOLFO, Administrateur de type A et Président, est la suivante:

- 4, via Vicari, CH-6900 Lugano

La Société prend également acte que l'adresse de REVICONSULT S.à r.l., Commissaire aux comptes, est la suivante:

- 24, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg

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

Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Référence de publication: 2014106379/28.

(140127127) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.

Romanée Conté S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.
R.C.S. Luxembourg B 71.059.

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: 2014104402/9.

(140124366) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Second Euro Industrial Dombasse S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 97.136.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Junglinster, le 17 juillet 2014.

Pour copie conforme

Référence de publication: 2014104422/11.

(140124585) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Simelux S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9779 Eselborn, 18, Op der Sang.
R.C.S. Luxembourg B 143.095.

Auszug aus dem Protokoll der Versammlung des Verwaltungsrates vom 18. Juni 214

Es wurde folgendes beschlossen:

Erster Beschluss

Der Verwaltungsrat beschließt, Herrn Ralph GOTTSCHOL, geboren am 16. November 1964 in Hagen (D), mit beruflicher Anschrift in L-9779 Eselborn, Z.I. Eselborn Lentzweiler, 18, Op der Sang, zum Administrateur-délégué zu ernennen.

Er vertritt und verpflichtet die Gesellschaft, unter allen Umständen, durch seine alleinige Unterschrift.

Zweiter Beschluss

Der Verwaltungsrat beschließt, das Mandat von Herr Ralph GOTTSCHOL, geboren am 16. November 1964 in Hagen (D), mit beruflicher Anschrift in L-9779 Eselborn, Z.I. Eselborn Lentzweiler, 18, Op der Sang, als Vorsitzender (Präsident) des Verwaltungsrats, zu bestätigen.

Dritter Beschluss

Der Verwaltungsrat beschließt, mit sofortiger Wirkung, Frau Gabriele GOTTSCHOL-BAASNER, geboren am 15. Juli 1952 in Aachen (D), mit beruflicher Anschrift in L-9779 Eselborn, Z.I. Eselborn Lentzweiler, 18, Op der Sang, zum zusätzlichen Administrateur-délégué zu ernennen.

Sie vertritt und verpflichtet die Gesellschaft, unter allen Umständen, durch ihre alleinige Unterschrift.

Vierter Beschluss

Der Verwaltungsrat beschließt, Frau Sylvia PFEIFFER, geboren am 28. November 1979, in Sankt Vith, mit beruflicher Anschrift in L-9779 Eselborn, Z.I. Eselborn Lentzweiler, 18, Op der Sang, wird, mit sofortiger Wirkung, zur Prokuristin ernannt. Sie erhält eine Einzel Zeichnungs- und Handlungsbefugnis, für alle täglichen administrativen Geschäfte der Gesellschaft. Alle Geschäfte die über den täglichen administrativen Bereich hinausgehen bedarf es der Unterschrift von 2 Verwaltungsratsmitgliedern oder der alleinigen Unterschrift eines Administrateur-délégué.

Diese Beschlüsse wurden einstimmig gefasst.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Weiswampach, den 14. Juli 2014.

Für SIMELUX S.A.

FIDUNORD S.à r.l.

Référence de publication: 2014104429/34.

(140123260) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

EOF Germany S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 1.457.700,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 26-28, rue Edward Steichen.
R.C.S. Luxembourg B 121.049.

Les comptes consolidés de CBRE European Office Fund CV 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.

Luxembourg.

Pour la société

Un mandataire

Référence de publication: 2014103960/13.

(140124047) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Logistis Luxembourg Feeder S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R.C.S. Luxembourg B 140.269.

Extrait des résolutions prises par le conseil d'administration en date du 15 juillet 2014

En date du 15 juillet 2014, le conseil d'administration de la Société a décidé ce qui suit:

- d'accepter la démission de Monsieur Frédéric BARZIN de son mandat d'administrateur de la Société avec effet au 15 juillet 2014,

- de co-opter Monsieur Quentin VERSCHOREN, né le 8 février 1977 à Ixelles (Belgique), demeurant professionnellement à L-2520 Luxembourg, 5 Allée Scheffer avec effet au 15 juillet 2014 en tant qu'administrateur de la Société, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires qui se tiendra en 2015.

Référence de publication: 2014104214/14.

(140124040) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Direl HoldCo S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.489,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 26-28, rue Edward Steichen.
R.C.S. Luxembourg B 143.935.

EXTRAIT

Les associés de la Société, par résolutions écrites datées du 24 juin 2014 et avec effet immédiat, ont décidé:

1 d'accepter la démission de Monsieur Lars Frankfelt en tant que gérant de catégorie A de la Société

2 d'abolir la classification en catégorie B des gérants actuellement en fonction

3 de nommer les personnes suivantes en tant que gérants de la Société pour une période indéfinie:

- Monsieur Thomas Sonnenberg, demeurant professionnellement 26-28 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg,

- Monsieur Antonis Tzanetis, demeurant professionnellement 26-28 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg,

- Monsieur Mats Eklund, demeurant professionnellement 26-28 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg,

Dès lors, le conseil de gérance de la Société est composé sans classification en tant que gérants de catégorie A ou de catégorie B de la manière suivante:

Monsieur Michiel Kramer

Monsieur Heiko Dimmerling

Monsieur Thomas Sonnenberg

Monsieur Antonis Tzanetis

Monsieur Mats Eklund

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

Pour Direl HoldCo S.à r.l.

Référence de publication: 2014104796/25.

(140125241) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

Ecurie Dimmer S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9184 Schronndweiler, 12, rue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 150.126.

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.

Signature.

Référence de publication: 2014103087/10.

(140121858) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

European Perfumes S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 171.469.

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.

Signature.

Référence de publication: 2014103069/10.

(140122402) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Altius Real Assets Fund S.C.A., SICAV-SIF, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 179.576.

Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, tenue à Luxembourg le 10 juin 2014:

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de réélire le réviseur d'entreprises, PricewaterhouseCoopers S.C., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg. Le mandat du réviseur d'entreprises prendra fin lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires approuvant les comptes annuels au 31 décembre 2014.

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

Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Référence de publication: 2014105495/14.

(140126368) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2014.

VIS Finance SA, Société Anonyme.**Capital social: EUR 31.000,00.**

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R.C.S. Luxembourg B 166.336.

Extrait des résolutions adoptées lors de l'assemblée générale extraordinaire du 7 mai 2014:

- Le mandat de Ernst & Young S.A. de 7, Rue Gabriel Lippman, Parc D'Activité Syrdall 2, L - 5365 Munsbach, Luxembourg, le réviseur d'entreprise agréé de la société, est renouvelé.

- Le nouveau mandat de Ernst & Young S.A. prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2015 statuant sur les comptes annuels de 2014.

- Le mandat de Mme. Marion Fritz, employée privée, résidant professionnellement au 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1145 Luxembourg, administrateur de la société, est renouvelé.

- Le nouveau mandat de Mme. Marion Fritz prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2016 statuant sur les comptes annuels de 2015.

Luxembourg, le 21 mai 2014.

Signatures

Un mandataire

Référence de publication: 2014104547/20.

(140124883) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2014.

Panama Luxco S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 3.328.749,27.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 23, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 154.114.

In the year two thousand and fourteen, on the fourth day of June.

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

There appeared:

(1) Change Capital Fund II LP Inc., a company governed by the laws of Guernsey, having its registered office at 1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 2HL Channel Islands, and registered with the Trade and Companies Register of Guernsey under number 990, (hereinafter "CCF II"),

duly represented by M. Stéphane Joly-Meunier, having his professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given on 3 June 2014 in Luxembourg

(2) Change Capital Co-Invest II LP Inc., a company governed by the laws of Guernsey, having its registered office at 1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 2HL Channel Islands, and registered with the Trade and Companies Register of Guernsey under number 988, (hereinafter "CCC II"),

duly represented by M. Stéphane Joly-Meunier, having his professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given on 3 June 2014 in Luxembourg

(3) Change Capital Co-Invest IIB LP, a company governed by the laws of Guernsey, having its registered office at 1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 2HL Channel Islands, and registered with the Trade and Companies Register of Guernsey under number 989, (hereinafter "CCC II B"),

duly represented by M. Stéphane Joly-Meunier, having his professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given on 3 June 2014 in Luxembourg;

(4) Quadrivio SGR S.p.A., a società per azioni incorporated under the laws of Italy, with registered office at via Appiani 7, 20121 Milan, Italy, registered with the Companies' Register of Milan under number 13238330156, acting on behalf of the investment fund Fondo Quadrivio Q2, (hereinafter "Quadrivio"),

duly represented by M. Stéphane Joly-Meunier, having his professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given on 4 June 2014 in Luxembourg.

The proxies, after having been signed ne varietur by the proxy-holder and the undersigned notary, shall remain attached to this deed in order to be registered therewith.

Such appearing parties are the shareholders (the "Shareholders") of Panama Luxco S.à r.l., société à responsabilité limitée incorporated and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, having its registered office at 23, avenue de la Liberté, L-1931, Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 154.114, incorporated on 2 July 2010 pursuant to a deed of Maître Carlo Wersandt, notary residing in Luxembourg, published with the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations under number 1663 on 16 August 2010 (the "Company").

The Shareholders then reviewed the following agenda (the "Agenda"):

Agenda

1. Increase of the Company's share capital by an amount of three million seventy-eight thousand seven hundred forty-nine euro and twenty-seven cent (EUR 3,078,749.27) in order to bring it from its current amount of two hundred fifty thousand euro (EUR 250,000) up to a new amount of three million three hundred twenty-eight thousand seven hundred forty-nine euro and twenty-seven cent (EUR 3,328,749.27) through the issuance of three hundred and seven million eight hundred and seventy-four thousand nine hundred and twenty-seven (307,874,927) new shares with a par value of one euro cent (EUR 0,01);

2. Restatement of the Company's articles of association; and

3. Miscellaneous.

Further to the review of the different items composing the Agenda, the Shareholder, representing the entire share capital of the Company, requested the notary to act the following resolution:

First resolution

The Shareholders resolve to increase the Company's share capital by an amount of three million seventy-eight thousand seven hundred forty-nine euro and twenty-seven cent (EUR 3,078,749.27) in order to bring it from its current amount of two hundred fifty thousand euro (EUR 250,000) up to a new amount of three million three hundred twenty-eight thousand seven hundred forty-nine euro and twenty-seven cent (EUR 3,328,749.27) through the issuance of three hundred and seven million eight hundred and seventy-four thousand nine hundred and twenty-seven (307,874,927) new shares with a par value of one euro cent (EUR 0.01) (the "New Shares").

The Shareholders resolve to approve and record the following subscription of the New Shares by CCF II, CCC II, CCC II B and Quadrivio in the following proportions:

Intervention subscription and payment

Then intervenes:

(1) CCF II, prenamed,

here represented by Mr. Stéphane Joly-Meunier, prenamed,

by virtue of the aforementioned proxy,

who declared to subscribe two hundred and forty-nine million five hundred and fifty-three thousand eighty-four (249,553,084) new shares with a par value of one euro cent (EUR 0.01) each at an aggregate subscription price of two million four hundred ninety-five thousand five hundred thirty euro and eighty-four cent (EUR 2,495,530.84) which amount is to be allocated exclusively to the share capital of the Company.

(2) CCC II, prenamed,

here represented by Mr. Stéphane Joly-Meunier, prenamed,

by virtue of the aforementioned proxy,

who declared to subscribe sixteen million four hundred and thousand three hundred and ninety-two (16,400,392) new shares with a par value of one euro cent (EUR 0.01) each at an aggregate subscription price of one hundred sixty-four thousand three euro and ninety-two cent (EUR 164,003.92) which amount is to be allocated exclusively to the share capital of the Company.

(3) CCC II B, prenamed,

here represented by Mr. Stéphane Joly-Meunier, prenamed,

by virtue of the aforementioned proxy,

who declared to subscribe eight million nine hundred and five thousand one hundred and eighty-nine (8,905,189) new shares with a par value of one euro cent (EUR 0.01) each at an aggregate subscription price of eighty-nine thousand fifty-one euro and eighty-nine cent (EUR 89,051.89) which amount is to be allocated exclusively to the share capital of the Company.

(4) Quadrivio, prenamed,

here represented by Mr. Stéphane Joly-Meunier, prenamed,

by virtue of the aforementioned proxy,

who declared to subscribe thirty-three million sixteen thousand two hundred and sixty-two (33,016,262) new shares with a par value of one euro cent (EUR 0.01) each at an aggregate subscription price of three hundred thirty thousand one hundred sixty-two euro and sixty-two cent (EUR 330,162.62) which amount is to be allocated exclusively to the share capital of the Company.

All the New Shares have been entirely paid-in in cash, so that the amount of three million seventy-eight thousand seven hundred forty-nine euro and twenty-seven cent (EUR 3,078,749.27) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Second resolution

The Shareholders resolve to fully restate the article 5.1 of the Company's articles of association which shall henceforth read as follows:

“ 5.1. The share capital is set at three million three hundred twenty-eight thousand seven hundred forty-nine euro and twenty-seven cent (EUR 3,328,749.27) represented by three hundred and thirty-two million eight hundred and seventy-four thousand nine hundred and twenty-seven (332,874,927) shares, having a par value of one euro cent (EUR 0.01) each.”

Costs - Estimation

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately EUR 3,200.-.

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

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

The document having been read to the proxy-holder of the appearing persons, the proxy-holder signed together with the notary, this original deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède

L'an deux mille quatorze, le quatre juin.

Par-devant le soussigné Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

(1) Change Capital Fund II LP Inc., une société constituée et existant sous les lois de Guernsey, ayant son siège social 1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 2HL Channel Islands, et immatriculée auprès du Trade and Companies Register de Guernsey sous le numéro 990, (ci-après "CCF II"),

dûment représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg le 3 juin 2014;

(2) Change Capital Co-Invest II LP Inc., une société constituée et existant sous les lois de Guernsey, ayant son siège social 1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 2HL Channel Islands, et immatriculée auprès du Trade and Companies Register de Guernsey sous le numéro 988, (ci-après "CCC II"),

dûment représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg le 3 juin 2014;

(3) Change Capital Co-Invest IIB LP, une société constituée et existant sous les lois de Guernsey, ayant son siège social 1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 2HL Channel Islands, et immatriculée auprès du Trade and Companies Register de Guernsey sous le numéro 989, (ci-après "CCC II B"),

dûment représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg le 3 juin 2014;

(4) Quadrivio SGR S.p.A., une société per azioni constituée et existante sous les lois d'Italie, ayant son siège social Appiani 7, 20121 Milan, Italie, immatriculée auprès du registre des sociétés de Milan sous le numéro 13238330156, agissant en tant que représentant du fonds d'investissement Fondo Quadrivio Q2, (hereinafter "Quadrivio"),

dûment représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg le 4 juin 2014.

Les procurations, signées ne varietur par le mandataire et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les comparants sont les associés (les «Associés») de la société Panama Luxco S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et existante sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social sis 23, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 154.114, constituée le 2 juillet 2010 suivant acte reçu par Maître Carlo Wersandt, notaire de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1663 le 16 août 2010 (la «Société»):

Les Associés ont ensuite considéré l'ordre du jour (l'«Ordre du Jour») suivant:

Ordre du jour

1. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de trois millions soixante-dix-huit mille sept cent quarante-neuf euros et vingt-sept centimes (EUR 3.078.749,27) afin de le porter de son montant actuel de deux cent cinquante mille euros (EUR 250.000) à un nouveau montant de trois millions trois cent vingt-huit mille sept cent quarante-neuf euros et vingt-sept centimes (EUR 3.328.749,27) à travers l'émission de trois cent sept millions huit cent soixante-quatorze mille neuf cent vingt-sept (307,874,927) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune;

2. Modification des statuts de la Société; et

3. Divers.

Après considération des différents points à l'Ordre du Jour, les Associés, représentant l'intégralité du capital social de la Société, ont requis le notaire soussigné de prendre acte des résolutions suivantes:

Première résolution

Les Associés décident d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de trois millions soixante-dix-huit mille sept cent quarante-neuf euros et vingt-sept centimes (EUR 3.078.749,27) afin de le porter de son montant actuel de deux cent cinquante mille euros (EUR 250.000) à un nouveau montant de trois millions trois cent vingt-huit mille sept cent quarante-neuf euros et vingt-sept centimes (EUR 3.328.749,27) à travers l'émission de trois cent sept millions huit cent soixante-quatorze mille neuf cent vingt-sept (307.874.927) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune (les «Nouvelles Parts Sociales»).

Les Associés décident d'approuver et d'acter la souscription des Nouvelles Parts Sociales par CCF II, CCC II, CCC II B et Quadrivio dans les proportions suivantes:

Intervention souscription et paiement

Sont intervenues:

(1) CCF II, prédésignée,

ici représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, prénommé,

en vertu de la procuration dont mention ci-avant,

qui déclare souscrire à deux cent quarante-neuf millions cinq cent cinquante-trois mille quatre-vingt-quatre (249.553.084) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune, et à un prix de souscription total de deux millions quatre cent quatre-vingt-quinze mille cinq cent trente euros et quatre-vingt-quatre centimes (EUR 2.495.530,84), ce montant étant attribué exclusivement au capital social de la Société;

(2) CCC II, prédésignée,

ici représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, prénommé,

en vertu de la procuration dont mention ci-avant,

qui déclare souscrire à seize millions quatre cents mille trois cent quatre-vingt-douze (16.400.392) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune, et à un prix de souscription total de cent soixante-quatre mille trois euros et quatre-vingt-douze centimes (EUR 164.003,92), ce montant étant attribué exclusivement au capital social de la Société;

(3) CCC II B, prédésignée,

ici représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, prénommé,

en vertu de la procuration dont mention ci-avant,

qui déclare souscrire à huit millions neuf cent cinq mille cent quatre-vingt-neuf (8.905.189) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune, et à un prix de souscription total de quatre-vingt-neuf mille cinquante et un euros et quatre-vingt-neuf centimes (EUR 89.051,89), ce montant étant attribué exclusivement au capital social de la Société;

(4) Quadrivio, prédésignée,

ici représentée par Monsieur Stéphane Joly-Meunier, prénommé,

en vertu de la procuration dont mention ci-avant,

qui déclare souscrire à trente-trois millions seize mille deux cent soixante-deux (33.016.262) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune, et à un prix de souscription total de trois cent trente mille cent soixante-deux euros et soixante-deux centimes (EUR 330.162,62), ce montant étant attribué exclusivement au capital social de la Société;

Toutes les Nouvelles Parts Sociales ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme de trois millions soixante-dix-huit mille sept cent quarante-neuf euros et vingt-sept centimes (EUR 3.078.749,27) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Deuxième résolution

Les Associés décident de modifier l'article 5.1 des statuts de la Société afin de lui donner la teneur suivante:

« **5.1.** Le capital social est fixé à trois millions trois cent vingt-huit mille sept cent quarante-neuf euros et vingt-sept centimes (EUR 3.328.749,27) représenté par trois cent trente-deux millions huit cent soixante-quatorze mille neuf cent vingt-sept (332.874,927) parts sociales, ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune».

Frais - Estimation

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison du présent acte sont évalués à EUR 3.200,-.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction en français. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, à la date indiquée au début de ce document.

L'acte ayant été lu au représentant des comparants, le représentant a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: S. JOLY-MEUNIER et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 12 juin 2014. Relation: LAC/2014/27241. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

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

Luxembourg, le 21 juillet 2014.

Référence de publication: 2014107000/213.

(140128021) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.