

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° 1517

17 juin 2015

SOMMAIRE

Accenture SCA	72787	Indra SPF S.A.	72772
Alfa Center S.A.	72815	ING International Currency Management Fund	72782
Altraplan Luxembourg S.A.	72777	ING (L) II	72786
Baltic Shipyards S.à r.l. SICAR	72788	ING (L) Liquid	72781
Benz Trade S.A.	72779	ING (L) Protected	72783
Billecart Expansion Holdings S.A.	72775	Institut Européen de Recherches et d'Investissements S.A.	72816
Brookstar A Note JV CO S.à r.l.	72774	Invesco Funds	72773
Cheniere International Investments	72778	JVSM, S.à r.l., Jan Victor Simone Mohsen, S.à r.l.	72770
Cirulon Invest	72776	Luxembourg Shipping Services S.A.	72771
Clarity SPV 1 S.A.	72777	Marco Belusa S.A.	72770
Codenvy S.A.	72815	Market Monitor & Research S.A.	72814
Constellation Software Luxembourg	72816	Medilux	72777
Cosby S.à r.l.	72816	Natixis Structured Issuance SA	72773
Davidia S.A.-SPF	72779	Outlet Mall Fund	72774
DB Platinum	72772	Ro Agriculture Investment SICAV-SIF	72779
Degroof Asymmetric	72772	Société Fluvial Transports S.A.	72771
Deutsche Oel & Gas S.A.	72776	Spoc S.A.	72772
Diagenics SE	72770	Vahina	72771
Dubin Investment, S.A.	72778	Walser Portfolio	72774
Financière Blandine Spf S.A.	72776	WALSER Vermögensverwaltung	72778
German Hospitality Midco S.à r.l.	72780		
German Hospitality Topco S.à r.l.	72780		
GLL RANRW Holding Alpha	72775		
GLL RANRW Kinnaird House	72775		

Diagenics SE, Société Européenne.

Siège social: L-1521 Luxembourg, 129, rue Adolphe Fischer.

R.C.S. Luxembourg B 152.777.

Wir laden die Aktionäre hiermit zu der

AUSSERORDENTLICHEN VERSAMMLUNG

der Gesellschaft ein, welche am Montag, den 06.07.2015 um 14 Uhr, am Gesellschaftssitz (129, rue Adolphe Fischer, L-1521 Luxembourg) vor einem Notar stattfinden wird. Die Tagesordnung dieser Versammlung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

- Abänderung von Absatz 4 und 6 von Artikel 5 der Satzung der Gesellschaft um den Verwaltungsrat bis fünf Jahre ab der Veröffentlichung der notariellen Urkunde betreffend der Satzungsänderung, zu ermächtigen, das Kapital von derzeit einhundertfünfundsechzig Millionen achthundertzweiundfünfzigtausendzweihundertzweiundzwanzig Euro (EUR 165.852.222) auf zweihundert Millionen Euro (EUR 200.000.000,-) heraufzusetzen durch die Schaffung und Ausgabe von siebzehn Millionen dreiundsiebzigttausendachthundertneunundachtzig (17.073.889) neuen Aktien, mit einem Nominalwert von je zwei Euro (EUR 2,-), wobei der Verwaltungsrat das Vorzugsrecht zur Zeichnung der Aktionäre aufheben oder einschränken kann.

Damit die Versammlung beschlussfähig über den einzigen Punkt auf der Tagesordnung tagen kann, muss die Hälfte des ausgegebenen Kapitals anwesend oder vertreten sein. Beschlüsse werden mit einer zwei Drittel Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Falls die Anwesenheitsbedingung nicht erfüllt ist, wird eine zweite Versammlung einberufen um über die Satzungsänderung zu bestimmen. Diese zweite Versammlung unterliegt keiner Anwesenheitsbedingung und Beschlüsse werden dann ebenfalls mit einer zwei Drittel Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Aktionäre die an der Versammlung nicht teilnehmen können, sind gebeten, die beiliegende Vollmacht auszufüllen und sie bis spätestens den 02. Juli 2015, um 17 Uhr an 129, rue Adolphe Fischer, L-1521 Luxembourg oder per Fax an folgende Nummer +352 27 86 0146 zu schicken. Falls die Vollmacht nicht ausdrücklich widerrufen wurde, bleibt sie für eine eventuelle zweite Versammlung gültig.

Der Verwaltungsrat .

Référence de publication: 2015089997/202/29.

Marco Belusa S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 18.397.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 juillet 2015 à 10:00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 2015
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Divers

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015089998/795/15.

JVSM, S.à r.l., Jan Victor Simone Mohsen, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 149, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 104.422.

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: 2015059106/9.

(150067594) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2015.

Luxembourg Shipping Services S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1470 Luxembourg, 25, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 36.715.

As the Extraordinary General Meeting on May 10th, 2013 was not held, the Shareholder is invited to assist at the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

rescheduled on *June 30th, 2015* at 11.00 a.m. at the registered address in Luxembourg, 25, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, with the following Agenda:

Agenda:

1. Hearing of the report from the company Callens, Pirenne, Theunissen & Co S.à.r.l., appointed as Auditor of the Liquidation;
2. Discharge to the Liquidator and Auditor of the Liquidation for the carrying out respectively their mission until this date;
3. Decision to close the liquidation of the Company;
4. Decision to deposit and to keep books and documents of the Company during five years in the former registered office of the Company;
5. Miscellaneous.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2015089995/20.

Vahina, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 78.166.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le *20 juillet 2015* à 13.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales

L'assemblée générale ordinaire du 9 juin 2015 n'a pas pu délibérer sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint. L'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 20 juillet 2015 délibérera quelle que soit la portion du capital représentée.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015089996/534/15.

Société Fluvial Transports S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5401 Ahn, 7, route du Vin.

R.C.S. Luxembourg B 115.683.

Die Aktionäre werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

der Aktionäre von Société Fluvial Transports S.A., welche am *25. Juni 2015* um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit der nachfolgenden Tagesordnung stattfinden wird, eingeladen:

Tagesordnung:

1. Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars
2. Vorlage und Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 31.12.2014
3. Beschlussfassung über das Jahresergebnis
4. Entlastung für die Verwaltungsratsmitglieder und den Aufsichtskommissar
5. Verschiedenes

Im Namen und Auftrag des Verwaltungsrates.

Référence de publication: 2015070532/17.

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 35.746.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *07 juillet 2015* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31.12.2014.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015044821/1031/15.

Spoc S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 183.715.

Les Actionnaires sont convoqués à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le *25 juin 2015* à 10.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2014
3. Décharge à l'Administrateur Unique et au Commissaire aux Comptes
4. Divers

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015084462/15.

DB Platinum, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 104.413.

Le rapport annuel au 31 janvier 2015 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.

Pour DB PLATINUM

Société d'Investissement à Capital Variable

RBC Investor Services Bank S.A.

Société anonyme

Référence de publication: 2015059697/13.

(150068323) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

Degroof Asymmetric, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 164.607.

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 22 avril 2015.

Référence de publication: 2015059705/10.

(150068610) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

Natixis Structured Issuance SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 182.619.

Les comptes annuels au 31 décembre 2014 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: 2015059206/9.

(150067407) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2015.

Invesco Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 2-4, rue Eugène Ruppert.
R.C.S. Luxembourg B 34.457.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

Of shareholders of Invesco Funds will be held at 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg on Wednesday, *July 15th, 2015* at 11:30 AM with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the Report of the Board of Directors;
2. Presentation of the Report of the Auditors for the period ended February 28th, 2015;
3. Approval of the financial statements / statement of assets and liabilities and the statements of operations for the period ended February 28th, 2015;
4. To approve the allocation of the net results;
5. To discharge the Board of Directors and the Auditors with respect to the performance of their duties for the period ended February 28th, 2015;
6. To re-appoint Mr. Douglas Sharp to serve as Director of the Company until the next Annual General Meeting of shareholders which will deliberate on the financial statements for the period ending February 29th, 2016;
7. To re-appoint Mrs. Karen Dunn Kelley to serve as Director of the Company until the next Annual General Meeting of shareholders which will deliberate on the financial statements for the period ending February 29th, 2016;
8. To re-appoint Mr. Brian Collins to serve as Director of the Company until the next Annual General Meeting of shareholders which will deliberate on the financial statements for the period ending February 29th, 2016;
9. To re-appoint Mr. Cormac O'Sullivan to serve as Director of the Company until the next Annual General Meeting of shareholders which will deliberate on the financial statements for the period ending February 29th, 2016;
10. To appoint Mr. Peter Carroll to serve as Director of the Company until the next Annual General Meeting of shareholders which will deliberate on the financial statements for the period ending February 29th, 2016. The appointment of Mr. Peter Carroll is subject to the approval of the CSSF, an application for which has been made but a response not yet received. Should approval from the CSSF not be granted before the AGM, then this resolution will be cancelled at the AGM;
11. To appoint Mr. Tim Caverly to serve as Director of the Company until the next Annual General Meeting of shareholders which will deliberate on the financial statements for the period ending February 29th, 2016. The appointment of Mr. Tim Caverly is subject to the approval of the CSSF, an application for which has been made but a response not yet received. Should approval from the CSSF not be granted before the AGM, then this resolution will be cancelled at the AGM;
12. To re-appoint PricewaterhouseCoopers S.à r.l. to serve as Auditor of the Company until the next annual general meeting of shareholders which will deliberate on the financial statements for the period ending February 29th, 2016;
13. Any other business that may be brought forward to the meeting.

In accordance with Luxembourg law, the Board of Directors resolved that the Report of the Board of Directors, the Report of the Auditors and the financial statements / statement of assets and liabilities of the Company will not be mailed to the shareholders. All shareholders will be entitled to inspect such documents free of charge during usual business hours on any bank business day at the registered office of Invesco Funds (2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg). Such documents may also be sent to shareholders upon their request.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

The bearer shareholders wishing to attend this meeting are required to block their shares at the depositary 10 days prior to the general meeting and to provide the registered office of the company with the related certificate, stating that these shares remain blocked until the end of the Annual General Meeting.

For organisational reasons, those shareholders who intend to attend the meeting in person are requested to register with Invesco Funds, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg to the attention of Yann Foll - Fax (+352) 24 524 204 by

July 6th, 2015 at the latest. Shareholders in Hong Kong may contact Invesco Fund's Hong Kong Sub-Distributor and Representative, Invesco Asset Management Asia Limited on telephone number (+852) 3191 8282 for any questions.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2015089999/755/54.

Walsler Portfolio, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 79.320.

Die Aktionäre der WALSER Portfolio werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 26. Juni 2015 um 10.30 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 30. April 2015 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. April 2015 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verwendung der Erträge

Die Punkte der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Grundlage für die Beschlussmehrheit sind die am fünften Tag vor der Ordentlichen Generalversammlung (Stichtag) im Umlauf befindlichen Aktien gem. Art. 26 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Domizilstelle der WALSER Portfolio (DZ PRIVATBANK S.A.) per Fax 00352/44903-4506 oder E-Mail directors-office@dz-privatbank.com angefordert werden.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2015083722/755/29.

Brookstar A Note JV CO S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 189.586.

Par résolutions signées en date du 22 avril 2015, les associés ont décidé

- d'acter et d'accepter la démission de Jerome Silvey de son mandat de gérant A avec effet au 22 avril 2015
- de nommer Olivier Marbaise, avec adresse professionnelle au 3 rue WA Mozart, L-2166 Luxembourg au mandat de gérant A, avec effet au 22 avril 2015, et pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 22 avril 2015.

Référence de publication: 2015059597/14.

(150068563) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

Outlet Mall Fund, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé (en liquidation).

In accordance with article 23 of its Management Regulations, Outlet Mall Fund FCP (in liquidation) (the "Fund") was put into liquidation with effective date as of 18 February 2014 and the Management Company "Henderson Property Management Company (Luxembourg) No. 1 S.à r.l." was appointed liquidator.

In accordance with all applicable provisions of the 1915 Law, 2010 Law, SIF Law and SICAR Law, the liquidation of the Fund closed on 17 March 2015.

Henderson Property Management Company (Luxembourg) No. 1 S.à r.l.

Référence de publication: 2015089292/10.

Billecart Expansion Holdings S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 2.378.439,21.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 27.288.

Les actionnaires de la société BILLECART EXPANSION HOLDINGS S.A. (ci-après la «Société») sont priés d'assister à l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE des actionnaires qui se tiendra le vendredi 26 juin 2015 à 11.30 heures, au siège social de la Société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2014 et approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2014;
2. Affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2014;
3. Quitus aux administrateurs;
4. Quitus au commissaire;
5. Election du commissaire;
6. Questions diverses.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de l'assemblée ne requièrent aucun quorum et que les décisions seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

En application des dispositions de la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions et parts au porteur et à la tenue du registre des actions nominatives et du registre des actions au porteur, la Société a nommé la société anonyme de droit luxembourgeois CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG CONSEIL S.A., avec siège social 3, avenue Pasteur à L-2311 Luxembourg (RCS Luxembourg B 81.933) à la fonction de dépositaire.

Afin de préserver leurs droits, les actionnaires détenant des actions au porteur émises par la Société sont dès lors priés de les présenter à la société CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG CONSEIL S.A. pour que ces actions soient inscrites dans un registre spécifique et ainsi immobilisées.

A défaut d'inscription dans ce registre, les droits liés aux actions au porteur non-inscrits sont suspendus. A défaut d'inscription dans ce registre avant le 18 février 2016, les droits liés aux actions au porteur non-inscrits seront annulés.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015072082/31.

GLL RANRW Holding Alpha, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1229 Luxembourg, 15, rue Bender.

R.C.S. Luxembourg B 170.579.

Le bilan au 30 septembre 2014 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21. April 2015.

Jörg Fuchs

Gérant

Référence de publication: 2015059787/12.

(150068472) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

GLL RANRW Kinnaird House, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1229 Luxembourg, 15, rue Bender.

R.C.S. Luxembourg B 170.634.

Le bilan au 30 septembre 2014 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21. April 2014.

Jörg Fuchs

Gérant

Référence de publication: 2015059788/12.

(150068456) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

Deutsche Oel & Gas S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 179.408.

Hiermit laden wir unsere geehrten Aktionäre herzlich zu der

JÄHRLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

der Gesellschaft ein, die gemäß Artikel 8 der Statuten der Gesellschaft am Freitag, den 26. Juni 2015 um 11:00 Uhr in den Räumlichkeiten des Gesellschaftssitzes abgehalten wird und deren Tagesordnung wie folgt lautet:

Tagesordnung:

1. Abänderung des Artikel 13 der Statuten (erstes Rechnungsjahr)
2. Beendigung des Mandats des statutarischen Wirtschaftsprüfers (commissaire aux comptes) und Ernennung eines unabhängigen Wirtschaftsprüfers (réviseur d'entreprise)
3. Hörung der Berichte des Verwaltungsrats und des Wirtschaftsprüfers
4. Genehmigung des Jahresabschlusses
5. Verwendung des Ergebnisses
6. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
7. Diverses

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2015082896/20.

Financière Blandine Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

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

R.C.S. Luxembourg B 65.114.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le 26 juin 2015 à 11:00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2014
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations Statutaires
5. Divers

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015083724/795/16.

Cirulon Invest, Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 180.641.

Les Actionnaires sont convoqués à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 25 juin 2015 à 15.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2014
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Divers

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015084457/15.

Altraplan Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8308 Capellen, 38, Parc d'Activités de Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 55.381.

—
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée
générale annuelle de la Société tenue en date du 26 mai 2015*

En date du 26 mai 2015, l'assemblée générale annuelle de la Société a pris la résolution de renouveler le mandat des personnes suivantes avec effet immédiat et ce pour une durée déterminée jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en 2016:

- Monsieur Marc STEVENS, administrateur et délégué à la gestion journalière
- Monsieur Thierry PORTÉ, administrateur
- Monsieur Michel WOLTER, administrateur
- Monsieur Paul WOLFF, administrateur
- Deloitte Audit S.à r.l., réviseur d'entreprises agréé

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

Luxembourg, le 8 juin 2015.

Altraplan Luxembourg S.A.

Signature

Référence de publication: 2015085119/21.

(150097683) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2015.

Medilux, Société Anonyme.

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.

R.C.S. Luxembourg B 193.120.

—
Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 6, rue Adolphe, L-1116 Luxembourg, le 26 juin 2015 à 16.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2014,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2014 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015082909/833/17.

Clarity SPV 1 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 9, rue Sainte Zithe.

R.C.S. Luxembourg B 168.335.

—
Il résulte des résolutions circulaires du conseil d'administration de la Société du 12 février 2015 que le siège social de la Société est transféré au 9, Rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg avec effet au 13 janvier 2015.

L'associé unique, en outre, a noté que Monsieur Adam POCSI avait démissionné en tant qu'administrateur B de la Société avec effet au 17 avril 2013.

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

Luxembourg, le 21 avril 2015.

Un mandataire

Référence de publication: 2015059641/14.

(150068196) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

Dubin Investment, S.A., Société Anonyme Soparfi.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 133.088.

Le Conseil d'Administration rappelle aux actionnaires que les droits afférents aux actions au porteur ne peuvent être exercés qu'en cas de dépôt de l'action au porteur auprès du dépositaire conformément à l'article 42 de LCSC. En outre, le Conseil d'Administration rappelle également aux actionnaires que les actions au porteur doivent être déposées pour le 18 février 2016 au plus tard sous peine de sanction.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, en date du *25 juin 2015* à 17 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Discussion et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014.
2. Discussion sur le rapport du Commissaire.
3. Octroi de la décharge, telle que requise par la loi, aux Administrateurs et au Commissaire pour les fonctions exercées par ceux-ci dans la société durant l'exercice social qui s'est terminé le 31 décembre 2014.
4. Décision de l'affectation du résultat réalisé au cours de l'exercice écoulé.
5. Le cas échéant, décision conformément à l'article 100 des LCSC.
6. Modification au sein du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes.
7. Divers.

Le conseil d'administration.

Référence de publication: 2015084459/1004/23.

Cheniere International Investments, Société à responsabilité limitée.

Capital social: GBP 12.500,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 179.817.

Nous vous prions de bien vouloir prendre note de la rectification de l'adresse de l'associé suivant et ce avec effet immédiat:
- Cheniere Marketing, LLC, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, Etats-Unis d'Amérique.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 20 avril 2015.

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2015059639/13.

(150068548) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

WALSER Vermögensverwaltung, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 133.042.

Die Aktionäre der WALSER Vermögensverwaltung werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *26. Juni 2015* um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 30. April 2015 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. April 2015 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verwendung der Erträge

Die Punkte der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Grundlage für die Beschlussmehrheit sind die am fünften Tag vor der Ordentlichen Generalversammlung (Stichtag) im Umlauf befindlichen Aktien gem. Art. 26 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Domizilstelle der WALSER Vermögensverwaltung (DZ PRIVATBANK S.A.) per Fax 00352/44903-4506 oder E-Mail directors-office@dz-privatbank.com angefordert werden.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2015083723/755/29.

Benz Trade S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2514 Luxembourg, 15, rue Jean-Pierre Sauvage.

R.C.S. Luxembourg B 74.607.

Le bilan au 31 décembre 2014 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2015059611/9.

(150068855) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 184.805.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme DAVIDIA S.A., SPF sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi, *25 juin 2015* à 15.30 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9b, bd Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31.12.2014.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2015086836/750/15.

Ro Agriculture Investment SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 26, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 162.520.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, am *26. Juni 2015* um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, die

ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre mit folgender Tagesordnung einzuberufen:

Tagesordnung:

1. Vorlage und Beschlussfassung über die Genehmigung des Berichtes des Verwaltungsrates sowie des Abschlussprüfers für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr.
2. Beschlussfassung über die Verwendung des Jahresergebnisses.
3. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr.
4. Beschlussfassung über die Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und die Dauer der Mandate.
5. Beschlussfassung über die Erneuerung des Mandates des Abschlussprüfers bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung im Juni 2016.
6. Information zu Interessenkonflikten.
7. Verschiedenes.

Jeder Aktionär - persönlich oder dessen Bevollmächtigter - kann an der ordentlichen Generalversammlung teilnehmen, wenn er bis spätestens zum 19. Juni 2015 bis zum Ende der ordentlichen Generalversammlung im Anteilsregister bei der registerführenden Stelle, namentlich der VPB Finance S.A. mit Sitz in 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg eingetragen ist, bzw. von seiner im Anteilsregister eingetragenen Verwahrstelle eine Bestätigung über die Anzahl der von ihm gehaltenen Anteile vorlegt. Jeder Aktionär, welcher eine dieser Anforderungen erfüllt, wird zu der ordentlichen Generalversammlung zugelassen.

Ein entsprechendes Vollmachtsformular, zur Ernennung eines Bevollmächtigten, ist auf Anfrage bei der Zentralverwaltungsgesellschaft der Ro Agriculture Investment SICAV-SIF, der VPB Finance S.A. mit Sitz in 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg erhältlich. Zur Wirksamkeit muss das Vollmachtsformular ausgefüllt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft (zu Hd. des Verwaltungsrats) per Fax (+352 - 404 770 387) oder per Brief nicht später als vierundzwanzig Stunden vor der ordentlichen Generalversammlung eintreffen.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2015084461/755/34.

German Hospitality Topco S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 194.888.

—
EXTRAIT

Il résulte de la première décision de l'associé unique de la Société en date du 22 avril 2015 que la société BRE/Management 7 S.A. a démissionné en tant que Geschäftsführer de la Société avec effet au 22 avril 2015.

L'associé unique de la Société a décidé de nommer la société BRE/Management 8 S.A., société anonyme de droit Luxembourgeois, ayant son siège social au 35 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 195.140, en tant que Geschäftsführer de la Société, avec effet au 22 avril 2015 pour une durée indéterminée.

La Société est désormais gérée par la société BRE/Management 8 S.A. en qualité de Geschäftsführer.

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

Luxembourg, le 24 avril 2015.

Pour la Société

Signature

Référence de publication: 2015062197/20.

(150070767) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2015.

German Hospitality Midco S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 194.926.

—
EXTRAIT

Il résulte de la première décision de l'associé unique de la Société en date du 22 avril 2015 que la société BRE/Management 7 S.A. a démissionné en tant que Geschäftsführer de la Société avec effet au 22 avril 2015.

L'associé unique de la Société a décidé de nommer la société BRE/Management 8 S.A., société anonyme de droit Luxembourgeois, ayant son siège social au 35 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 195.140, en tant que Geschäftsführer de la Société, avec effet au 22 avril 2015 pour une durée indéterminée.

La Société est désormais gérée par la société BRE/Management 8 S.A. en qualité de Geschäftsführer.

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

Luxembourg, le 24 avril 2015.

Pour la Société

Signature

Référence de publication: 2015062194/20.

(150070768) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2015.

ING (L) Liquid, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R.C.S. Luxembourg B 86.762.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company will be held before notary at the registered office of the Company on *26 June 2015* at 3 p.m. Luxembourg time (the "Meeting") to consider and resolve upon the following agenda:

Agenda:

1. Effective as of 17 August 2015 (hereinafter the "Effective Date") change of the name of the Company from "ING (L) Liquid" to "NN (L) Liquid" in order to align with the rebranding of the other ING Investment Management entities, and consequent amendments to the articles of association of the Company so as to reflect the new name and replace "ING" by "NN" where applicable.
2. As from the Effective Date, restatement of articles of association of the Company in order to reflect the latest legal and regulatory changes and to introduce some efficiency provisions, mainly consisting in the following:
 - * Replacement of the references to the law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment by the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the "Law of 2010");
 - Introduction of the possibility for one sub-fund of the Company to invest in another sub-fund of the Company (articles 5 and 20);
 - Clarification that the base currency of the Company is EUR (article 5);
 - Rewording of the provision relating to the form of shares following the entry into force of the law of 28 July 2014 on the immobilisation of bearer shares (articles 8 and 28);
 - Clarification that the costs of a subscription in kind shall be borne by the subscribing shareholder (article 10);
 - Clarification that the costs of a redemption in kind shall be borne by the redeeming shareholder (article 11);
 - Clarification that, in case there is no common valuation day for any two classes, the conversion will be made on the basis of the net asset value calculated on the next following valuation day of each of the two classes concerned (article 12);
 - Clarification that all valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles (article 14);
 - Introduction of the possibility to adjust the net asset value if on a valuation day the consolidated issues and redemptions of all the categories of shares of a sub-fund of the Company result in an increase or decrease of the sub-funds' capital (article 14);
 - Clarification that, in the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the board of directors or by any delegated entities shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders (article 14);
 - Introduction of a specific provision clarifying how assets and liabilities are allocated within the sub-funds of the Company (article 15);
 - Introduction of the possibility for the Company to implement master-feeder structures (articles 16 and 20);
 - Introduction of 2 additional circumstances under which the calculation of the net asset value may be suspended, i.e. in case of a merger of a sub-fund of the Company, and in case of a feeder sub-fund of the Company if the calculation of the net asset value of the master UCITS is suspended (article 16);
 - Clarification that the Company is authorized to employ techniques and instruments to the full extent permitted under the Law of 2010 for the purpose of efficient portfolio management (article 20);
 - Rewording of the provision on the conflict of interest (article 23);
 - Removal of the provision on compensation of directors (former article 24);
 - Rewording of the provision on general meetings of the Company so as to include the provisions of the Law of 2010 and of the law of 10 August 1915 on commercial companies (article 24);
 - Introduction of a specific provision relating to the general meetings in a sub-fund or a class of shares (article 25);
 - Update of the provision relating to the termination and amalgamation of sub-funds or classes of shares in order to reflect the new provisions of the Law of 2010 applicable to mergers (article 26);
 - Clarification of the terms of payment of dividends and introduction of the possibility to have them paid in stock (article 28);
 - Amendment to the provision on the winding-up/liquidation of the Company so as to integrate the relevant provisions of the Law of 2010 (article 30).
3. As from the Effective Date, simultaneous change of the language of the articles of association of the Company, that shall be established in English language only.

The restated articles of association of the Company may be obtained, free of charge, at the registered office of the Company.

The Meeting will validly deliberate on the agenda only if at least 50% of the issued share capital of the Company is present or represented. The related resolutions will be validly adopted if approved by at least two thirds of the votes cast by shareholders of the Company at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

If the quorum is not reached, another Extraordinary General Meeting shall be convened. The second Extraordinary General Meeting shall validly deliberate on the agenda regardless of the proportion of the issued share capital of the Company present or represented.

Shareholders are invited to attend the Meeting in person. In case they cannot attend the meeting, they are kindly asked to complete and sign a proxy available at the registered office of the Company and to return it to the Legal Department of NN Investment Partners Luxembourg S.A. at 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg not later than 19 June 2015 5 p.m. Luxembourg time by fax (fax number + 352 26 19 68 40), followed by the original by regular mail.

The Board of Directors of the Company.

Référence de publication: 2015082903/755/72.

ING International Currency Management Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R.C.S. Luxembourg B 40.811.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company will be held before notary at the registered office of the Company on *26 June 2015* at 3 PM Luxembourg time (the "Meeting") to consider and resolve upon the following agenda:

Agenda:

1. As from 17 August 2015 (hereinafter the "Effective Date"), change of the name of the Company from "ING International Currency Management Fund" to "NN (L) CMF" in order to align with the rebranding of the other ING investment entities and consequent amendments to the Articles so as to reflect the new name of the Company;
2. As from the Effective Date, amendment of the Articles so as to reflect the latest legal and regulatory changes following the entry into force of the Luxembourg law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, and of the Luxembourg law of 28 July 2014 concerning the compulsory deposit and immobilisation of shares and units in bearer form, and at the same time to improve the efficiency of the Company;
3. As from the Effective Date, restatement for clarification purpose, of the articles 1, 5, 6, 16 (formerly article 13), 33 (formerly article 29), 35 (formerly article 31);
4. As from the Effective Date, addition of a new article 7 on Sub-Funds;
5. As from the effective date, amendment of articles 3, 8, (formerly article 7), 10, 11, 12 (all 3 formerly article 12), 13 (formerly article 10), 14, 15 (all 2 formerly article 11), 25, 28 (formerly article 16), 29 (formerly article 17), 30 (formerly article 32); 31 (formerly article 33);
6. As from the Effective Date, removal from the Articles of the following former articles 26 providing the possibility for the Company to compensate its directors against expenses reasonably incurred reason of their functions, as adequate insurance at the Group level already covers such risks; article 27 providing for the Company the possibility to allocate to the directors a fixed annual sum for their work; article 28 providing the possibility for the Company to enter into investment advisory agreement; article 33b on the appointment of the management company; article 33c on the distributors and financial service providers; article 34 on the costs charged to the Company; article 34a on the remuneration of the Board of Directors and article 36 on the withdrawal of marketing authorisation;
7. As from the Effective Date, subsequent renumbering of the Articles and update of the relevant cross-references in the Articles;
8. As from the Effective Date, simultaneous change of the language of the Articles, that shall be established in English language only;
9. Miscellaneous.

The restated Articles may be obtained, free of charge, at the registered office of the Company.

The Meeting will validly deliberate on the agenda only if at least 50% of the issued share capital of the Company is present or represented. The related resolutions will be validly adopted if approved by at least two thirds of the votes cast by shareholders of the Company at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

If the quorum is not reached, another Extraordinary General Meeting shall be convened. The second Extraordinary General Meeting shall validly deliberate on the agenda regardless of the proportion of the issued share capital of the Company present or represented.

Shareholders are invited to attend the Meeting in person. In case they cannot attend the meeting, they are kindly asked to complete and sign a proxy available at the registered office of the Company and to return it to the Legal Department of

NN Investment Partners Luxembourg S.A. at 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg not later than 19 June 2015 5 p.m. Luxembourg time by fax (fax number + 352 26 19 68 40), followed by the original by regular mail.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2015082905/755/48.

ING (L) Protected, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R.C.S. Luxembourg B 82.219.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company will be held before notary at the registered office of the Company on *26 June 2015* at 3 pm Luxembourg time (the "Meeting") to consider and resolve upon the following agenda:

Agenda:

1. As from 17 August 2015 (hereinafter the "Effective Date"), change of the name of the Company from "ING (L) Protected" to "NN (L) Protected" in order to align with the rebranding of the other NN Investment Partners (formerly ING Investment Management) entities and consequent amendments to the articles of association (the "Articles") so as to reflect the new name of the Company;
2. As from the Effective Date, simultaneous change of the language of the Articles, that shall be established in English language;
3. As from the Effective Date, all references in the Articles to the Directive 85/611/EEC and to the Law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment (hereinafter "the 2002 Law") shall be replaced by respectively a reference to the Directive 2009/65/EC and to the Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investments (hereinafter "the 2010 Law") and all references to specific articles of the 2002 Law shall be replaced by the relevant articles of the 2010 Law.

4. As from the Effective Date, amendment of Article 5 "SHARE CAPITAL" of the Articles by addition of the following wording:

"In case where one or several Sub-Funds of the Company hold shares that have been issued by one or several other Sub-Funds of the Company, their value will not be taken into account for the calculation of the net assets of the Company for the purpose of the determination of the above mentioned minimum capital."

5. As from the Effective Date, Article 8 "FORM OF SHARES" of the Articles shall be entirely reworded so as to comply with Luxembourg law of 28 July 2014 concerning the compulsory deposit and immobilisation of shares and units in bearer form (the "Law"). Consequently, Article 8 shall read as follows:

"The Board of directors shall determine whether the Company shall issue bearer and/or registered shares, to the extent permitted by law and under the conditions specified in the sales documents of the Company.

The board of directors may decide, at its entire discretion, whether or not to issue certificates in respect of registered shares, as specified in the sales documents of the Company. In case the board of directors has elected to issue no certificates, a shareholder shall receive, upon his request, a written confirmation of his shareholding.

The share certificates if issued, shall comply with the requirements set out under the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended ("Law of 10 August 1915").

In case share certificates are issued, the board of directors may decide, at its entire discretion, to replace a share certificate which has been mislaid, mutilated or destroyed, as specified in the sales documents of the Company.

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept in compliance with applicable laws.

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered shares.

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

At the entire discretion of the board of directors, bearer shares may be issued in book entry bearer form or immobilised form, as specified in the sales documents of the Company.

All immobilised bearer shares of the Company shall be registered in the bearer share register which shall be kept by the bearer shares depositary in compliance with applicable laws, as further specified in the sales documents of the Company.

Ownership of bearer shares will be evidenced by the registration in the bearer shares register. Upon written request by the shareholder concerned, the bearer shares depositary may issue a written confirmation of the shares registered for such shareholder in the bearer share register.

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

such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of the exercise of all rights attached to such shares.

The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Sub-Fund or class of shares on a pro rata basis."

6. As from the Effective Date, amendment to Article 9 "CLASSES OF SHARES" of the Articles so as to replace the third paragraph by the following:
"Within each class, there may be
- one or more capitalisation share-types and
- one or more distribution share-types."
7. As from the Effective Date, amendment to Article 11 "REDEMPTION" of the Articles so as to re-arrange the allocation of costs in case of redemptions in kind. Consequently, the last sentence will be replaced as follows:
"Any costs resulting from such a redemption in kind are supported by the redeeming shareholders."
8. As from the Effective Date, amendment to Article 13 "LIMITATIONS ON THE OWNERSHIP OF SHARES" so as to replace the third sentence of letter b) point 1. by the following:
"The shareholder in question shall be obliged without delay to deliver to the Company the certificate or certificates, if there are any, representing the shares specified in the redemption notice, together with the unmatured coupons, if issued."
9. As from the Effective Date, amendment to Article 13 "LIMITATIONS ON THE OWNERSHIP OF SHARES" so as to replace letter b) point 3. by the following:
"3. payment of the purchase price will be made to the owner of such shares and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender, where applicable, of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice together with the unmatured coupons. Upon deposit of such price as aforesaid, no person interested in the shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholders appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender, where applicable, of the share certificate(s) and the unmatured coupons, if issued, as aforesaid;"
10. As from the Effective Date, amendment to Article 14 "NET ASSET VALUE" of the Articles so as to replace letter d) of Title II by the following:
"d) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares in the Company. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all costs relating to its establishment and operations. These costs may, in particular and without being limited to the following, include the remuneration of the depositary bank, the remuneration of the designated management company of the Company and other providers of services to the Company, as well as the fees of the auditor, the costs of printing, distributing and translating prospectuses and periodic reports, brokerage, fees, taxes and costs connected with the movements of securities or cash, Luxembourg subscription tax and any other taxes relating to the Company's business, the costs of printing shares, translations and legal publications in the press, the financial servicing costs of its securities and coupons, the possible costs of listing on the stock exchange or of publication of the price of its shares, the costs of official deeds and legal costs and legal advice relating thereto and the charges and, where applicable, emoluments of the members of the Board. In certain cases, the Company may also bear the cost of the fees due to the authorities in the countries where its shares are offered to the public and the costs of registration abroad, where applicable. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance and may accrue the same in equal proportions over any such period."
11. As from the Effective Date, amendment to Article 14 "NET ASSET VALUE" of the Articles by addition of a final paragraph to be read as follows:
"If on a Valuation Day the consolidated issues and redemptions of all the categories of shares of a Sub-Fund result in an increase or decrease of the Sub-Funds' capital the board of directors may decide to adjust the net asset value. Such adjustment will have as a result an increase of the net asset value in case of an increase of capital and a decrease of the net asset value in case of a decrease of capital."
12. As from the Effective Date, amendment to Article 16 "SUSPENSION OF CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE" of the Articles so as to amend letter g) and to add a letter h) and i) to be read as follows:
"g) to establish the exchange parities in the context of a contribution of assets, splits or any restructuring operation, within, by one or more Sub-Funds.
h) in case of a merger of a Sub-Fund with another Sub-Fund of the Company or another UCITS (or a Sub-Fund thereof), provided such suspension is in the interest of the shareholders;
i) in case of a feeder Sub-Fund of the Company, if the net asset calculation of the master Sub-Fund or the master UCITS is suspended."
13. As from the Effective Date, amendment to paragraph a) 1° of Article 20 "POWERS OF THE BOARD OF DIRECTORS" of the Articles to be read as follows:
"1° Transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in on a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC on the Markets in Financial Instruments as amended;"

14. As from the Effective Date, amendment to paragraph a) of Article 20 "POWERS OF THE BOARD OF DIRECTORS" of the Articles by addition of a bullet point 10° and 11° to be read as follows:
"10° a Sub-Fund which can, under the conditions provided for in the Law of 17 December 2010, invest in the shares issued by one or several other Sub-Funds of the Company.
11° a Sub-Fund which can be constituted as a feeder Sub-Fund in a master UCITS or a master Sub-Fund of such UCITS."
15. As from the Effective Date, amendment to Article 22 "DELEGATION OF POWER" of the Articles so as to remove the last paragraph.
16. As from the Effective date, amendment to the third paragraph of Article 23 "CONFLICT OF INTEREST" of the Articles to be read as follows:
"If any director, executive or authorised representative has a personal interest in some part of the Company's business or is in a situation which leads or may lead to a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of the Company and/or its shareholders, he shall inform the board of directors thereof. He shall not deliberate or take part in voting on this matter. The matter shall be reported to the next shareholders' meeting."
17. As from the Effective Date, removal of Article 24 "INDEMNIFICATION" from the Articles.
18. As from the Effective Date, subsequent renumbering of articles 25 to 33 of the Articles and update of the relevant cross-references in the Articles.
19. As from the Effective Date, amendment to the first sentence of Article 25 "GENERAL MEETINGS OF THE COMPANY" (to be renumbered 24) of the Articles to be read as follows:
"The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg, either at the Company's registered office or at any other location in Luxembourg, to be specified in the notice of the meeting, on the second Thursday of July at 10 a.m."
20. As from the Effective Date, amendment to the fifth paragraph of Article 25 "GENERAL MEETINGS OF THE COMPANY" (to be renumbered 24) of the Articles to be read as follows:
"It may also be called upon the request of shareholders representing at least one tenth of the share capital."
21. As from the Effective Date, amendment to the sixth paragraph of Article 25 "GENERAL MEETINGS OF THE COMPANY" (to be renumbered 24) of the Articles by addition of the following wording:
"The convening notice for a general meeting can provide that the quorum and the majority will be determined in accordance with the shares issued and in circulation the fifth day preceding the general meeting at midnight (Luxembourg time) (the "registration date")."
22. As from the Effective Date, amendment to the fourth paragraph of Article 27 "TERMINATION AND AMALGAMATION OF SUB-FUNDS OR CLASSES OF SHARES" (to be renumbered 26) of the Articles to be read as follows:
"Assets which may not be distributed to their beneficiaries, due to, inter alia, the non-availability of the shareholder at its registered address or incorrect bank details at the time of the redemption will be transferred to the Caisse de Consignation on behalf of the beneficiaries which will hold said sums at their disposal for the period contemplated by the law. After the expiry of this period, the balance will revert to the State of Luxembourg."
23. As from the Effective Date, amendment to the fifth paragraph of Article 27 "TERMINATION AND AMALGAMATION OF SUB-FUNDS OR CLASSES OF SHARES" (to be renumbered 26) of the Articles to be read as follows:
"The board of directors may decide, in compliance with the procedures laid down in the Law of 17 December 2010, to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another Sub-Fund within the Company or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of Council Directive 2009/65/EC, as amended, or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the "new Sub-Fund") and to redesignate the shares of the class or classes concerned as shares of the new Sub-Fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). The shareholders of the Sub-Funds concerned shall be notified in accordance with applicable laws and regulations and shall be entitled to request the redemption of their shares free of charge. Shareholders who have not requested redemption will be transferred as of right to the new Sub-Fund."
24. As from the Effective Date, amendment to the seventh paragraph of Article 27 "TERMINATION AND AMALGAMATION OF SUB-FUNDS OR CLASSES OF SHARES" (to be renumbered 26) of the Articles to be read as follows:
"A merger that has as a result that the Company ceases to exist needs to be decided at a general meeting of shareholders. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting."
25. As from the Effective Date, amendment of Article 27 "TERMINATION AND AMALGAMATION OF SUB-FUNDS OR CLASSES OF SHARES" (to be renumbered 26) of the Articles so as to remove sixth and last paragraph.
26. As from the Effective Date, amendment to Article 29 "DISTRIBUTIONS" (to be renumbered 28) of the Articles so as to comply with the Law. The third paragraph shall now read as follows:
"Payments of distributions to holders of registered shares shall be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders. Payments of distributions to holders of immobilised bearer shares shall be made to the bearer shares depository for the benefit of the shareholder, as further specified in the sales documents of the Company."

The Meeting will validly deliberate on the agenda only if at least 50% of the issued share capital of the Company is present or represented. The related resolutions will be validly adopted if approved by at least two thirds of the votes cast by shareholders of the Company at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

If the quorum is not reached, another Extraordinary General Meeting shall be convened. The second Extraordinary General Meeting shall validly deliberate on the agenda regardless of the proportion of the issued share capital of the Company present or represented.

Shareholders are invited to attend the Meeting in person. In case they cannot attend the meeting, they are kindly asked to complete and sign a proxy available at the registered office of the Company and to return it to the Legal Department of NN Investment Partners Luxembourg S.A. at 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg no later than 19 June 2015 at 5 pm Luxembourg time by fax (fax number + 352 26 19 68 40), followed by the original by regular mail.

The Board of Directors of the Company.

Référence de publication: 2015082904/755/189.

ING (L) II, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R.C.S. Luxembourg B 60.411.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company will be held before notary at the registered office of the Company on *26 June 2015* at 3 pm Luxembourg time (the "Meeting") to consider and resolve upon the following agenda:

Agenda:

1. As from 17 August 2015 (hereinafter the "Effective Date"), change of the name of the Company from "ING (L) II" to "NN (L) II" in order to align with the rebranding of the other NN Investment Partners (formerly ING Investment Management) entities and consequent amendments to the articles of association (the "Articles") so as to reflect the new name of the Company;
2. As from the Effective Date, amendment of the Articles so as to reflect the latest legal and regulatory changes following the entry into force of the Luxembourg law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, and of the Luxembourg law of 28 July 2014 concerning the compulsory deposit and immobilisation of shares and units in bearer form, and at the same time to improve the efficiency of the Company;
3. As from the Effective Date, restatement for clarification purpose of the articles 14 "Conversion" and 28a "Termination and amalgamation of a sub-fund";
4. As from the Effective Date, amendment of the articles 1 "Name and Form", 2 "Term", 3 "Object", 5 "Share Capital", 7 "The sub-funds", 9 "Issue of shares", 10 "Redemption", 11 "Net asset value", 12 "Suspension of the calculation of the net asset value", 15 "General Meetings", 17 "Administration", 18 "Operation", 21 "Representation of the Company", 22 "Conflict of interests", 28 "Liquidation of the Company" and 29d "Amendment to the articles of association";
5. As from the Effective Date, addition of new articles 9 "Classes of shares", 16 "Limitations of the ownership of shares", 24 "Delegation of power" and 32 "Depositary Bank" in the Articles;
6. As from the Effective Date, removal of articles 27 "Charges incurred by the Company", 28b "Restructuring", 29 "Management Company", 29a "Custodian", 29b "Distributors and financial service providers" and 29c "Remuneration" from the Articles;
7. As from the Effective Date, subsequent renumbering of the Articles and update of the relevant cross-references in the Articles;
8. As from the Effective Date, simultaneous change of the language of the Articles, that shall be established in English language;
9. Miscellaneous.

The amended and restated Articles which are to be voted upon can be obtained, free of charge, at the registered office of the Company.

The Meeting will validly deliberate on the agenda only if at least 50% of the issued share capital of the Company is present or represented. The related resolutions will be validly adopted if approved by at least two thirds of the votes cast by shareholders of the Company at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

If the quorum is not reached, another Extraordinary General Meeting shall be convened. The second Extraordinary General Meeting shall validly deliberate on the agenda regardless of the proportion of the issued share capital of the Company present or represented.

Shareholders are invited to attend the Meeting in person. In case they cannot attend the meeting, they are kindly asked to complete and sign a proxy available at the registered office of the Company and to return it to the Legal Department of

NN Investment Partners Luxembourg S.A. at 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg no later than 19 June 2015 at 5 pm Luxembourg time by fax (fax number + 352 26 19 68 40), followed by the original by regular mail.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2015082902/755/49.

Accenture SCA, Société en Commandite par Actions.

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

R.C.S. Luxembourg B 79.874.

—
The shareholders of Accenture SCA, a Luxembourg partnership limited by shares (société en commandite par actions) registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg) under the number B 79.874, with its registered and principal office at 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, are invited to attend an:

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING.

The Board of Directors of Accenture plc, the general partner and manager of Accenture SCA, has approved a merger (the Merger) of Accenture SCA with Accenture Holdings plc, an Irish company and direct subsidiary of Accenture plc. In order to consummate the Merger, shareholders of Accenture SCA will be asked to approve, among other things, the common draft terms of merger, (the Common Draft Terms of Merger), which were published in the Luxembourg official gazette (Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations) on May 22, 2015, at the extraordinary general meeting of all shareholders of Accenture SCA (the Extraordinary General Meeting).

The Extraordinary General Meeting will be held on *June 26, 2015*, at 12:00 noon, local time, in Luxembourg at the offices of Allen & Overy s.c.s. at 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with the following agenda of proposals to:

Agenda:

1. approve the Common Draft Terms of Merger, whereupon and assuming the other conditions to the Merger are satisfied, holders of Accenture SCA Class I Common Shares (other than Accenture SCA itself) will receive, on a one-for-one basis, ordinary shares of Accenture Holdings plc;
2. acknowledge that all the legal formalities prescribed by the Luxembourg law dated August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the Luxembourg Companies Act), in respect of the proposed Merger and namely the provisions of article 267 of the Luxembourg Companies Act have been duly accomplished with respect to Accenture SCA and Accenture Holdings plc;
3. acknowledge the expiration of the mandate of the general partner and manager of Accenture SCA on the effective date of the Merger and authorize the discharge (quitus) of the general partner and manager of Accenture SCA in respect of the performance of its duties; and
4. the transaction of such other business as may properly come before the Extraordinary General Meeting and any adjournment thereof.

The general partner and manager has fixed 11:59 p.m., local time, in Luxembourg on April 22, 2015 as the record date for the determination of shareholders entitled to notice of, and to vote at, the Extraordinary General Meeting. This means that only those persons who were registered holders of Accenture SCA's shares at 11:59 p.m., local time, in Luxembourg on that date will be entitled to receive notice of the meeting and to attend and vote at the meeting (such a person being referred to as a Registered Holder). Proof of ownership of shares as of the record date, as well as a form of personal identification, must be presented in order for a Registered Holder to be admitted to the Extraordinary General Meeting.

Alternatively, a Registered Holder may designate another person as a proxy, in which case the Registered Holder or the proxy designated by the Registered Holder must send to Accenture SCA a valid written proxy signed by the Registered Holder granting the proxy. Any proxy must be received by 11:59 p.m., local time, in Luxembourg on June 24, 2015 at the registered and principal office of Accenture SCA at 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. All proxies are irrevocable.

Dated: June 8, 2015.

Accenture SCA, represented
by its general partner and manager
ACCENTURE PLC

Référence de publication: 2015080922/5499/48.

Baltic Shipyards S.à r.l. SICAR, Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 143.239.

In the year two thousand and fifteen, on the fifth day of June, before Maître Jacques Kessler, notary residing in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg,

THERE APPEARS:

(1) The board of managers of Baltic Shipyards S.à r.l. SICAR, a closed-ended private equity investment company in risk capital (société d'investissement en capital à risque), incorporated in the form of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 143239 (the Absorbing Company);

hereby represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, private employee, residing professionally in Pétange, by virtue of resolutions of the board of managers of the Absorbing Company dated 4 May 2015;

AND

(2) The management of Allgemeine Schiffbau Holding GmbH, a German limited liability company (Gesellschaft mit beschränkter Haftung), with seat in Grünwald, having its registered business address at Südliche Münchner Str. 8 c/o Florin Treuhand GmbH, 82031 Grünwald, Germany and registered with the Commercial Register of the local court of Munich under HRB 194407 (the Absorbed Company and, together with the Absorbing Company, the Merging Companies),

hereby represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, private employee, residing professionally in Pétange, by virtue of a power of attorney granted by the management of the Absorbed Company dated 18 May 2015.

A copy of (i) the resolutions of the board of managers of the Absorbing Company, and (ii) the power of attorney granted by the Absorbed Company, after having been signed *in varietur* by the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearing party requests the undersigned notary to record the following common merger plan (the Merger Plan), drawn-up by the management bodies of the Merging Companies in accordance with section XIV (Mergers) of the Luxembourg act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act), sections 122a et seq. of the German Transformation Act (UmwG), and the legal requirements of the directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of October 26, 2005 on cross-border mergers.

1. Merging companies.

1.1 The Absorbing Company is a Luxembourg limited liability company (société à responsabilité limitée) in the status of a société d'investissement en capital à risque with seat in Luxembourg, having its registered address at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (Registre de Commerce et des Sociétés) under registration number B 143.239 as acquiring entity.

1.2 The Absorbed Company is a German limited liability company (Gesellschaft mit beschränkter Haftung), with seat in Grünwald, having its registered business address at Südliche Münchner Str. 8 c/o Florin Treuhand GmbH, 82031 Grünwald, Germany and registered with the Commercial Register (Handelsregister) of the local court of Munich under HRB 194407 as transferring entity.

1.3 The share capital of the Absorbed Company amounts to EUR 26,000 and is fully paid in.

1.4 The Absorbing Company is the sole shareholder of the Absorbed Company holding all existing shares in the Absorbed Company (two shares with a nominal value of EUR 25,000 and EUR 1,000 respectively).

1.5 The share capital of the Absorbing Company is variable, currently amounts to EUR 17,154, represented by 17,154 shares and is fully paid in. Shipbuilding & Technology Holding S.à r.l. and S&T Shipyard Holding Ltd. are the sole shareholders of the Absorbing Company.

1.6 The articles of association of the Absorbing Company as of the date of the Merger Plan, are attached as Annex 1.6. The articles of association of the Absorbing Company will not be changed in the course of the merger.

1.7 The Merging Companies do neither have employees nor employees representation bodies.

2. Merger and transfer of assets and liabilities.

2.1 The Merger shall be consummated pursuant to sections 122a et seq. UmwG, the provisions of chapter XIV of the Companies Act, and the legal requirements of the directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of October 26, 2005 on cross-border mergers.

2.2 According to sections 122a (2), 2 no. 1 UmwG and article 257 and 274 of the Companies Act, all assets and liabilities of the Absorbed Company (Vermögen als Ganzes), with all rights and obligations attached thereto, will be transferred by way of universal succession in title (Gesamtrechtsnachfolge) to the Absorbing Company under dissolution without liquidation of the Absorbed Company (merger by means of absorption (Verschmelzung durch Aufnahme)) (the Merger).

3. Closing balance, effective date.

3.1 The Merger is based on balance sheets of the Absorbing Company and the Absorbed Company as of 31 December 2014 (24:00 hours). The respective balance sheet of the Absorbed Company is its closing balance sheet.

3.2 The transfer of the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company shall take effect for accounting, book keeping and tax purposes on 1 January 2015 (00:00 hours). As from 1 January 2015 (00:00 hours) on, all actions and transactions of the Absorbed Company shall be deemed to have been taken, concluded and executed for the account of the Absorbing Company for accounting and book keeping purposes. The aforementioned take-over and transfers will become legally effective in rem upon the Merger becoming effective as set forth in Section 11.

3.3 A merger audit and a merger audit report are not required pursuant to sections 122f (1), 9 (2), 12 (3), 8 (3) UmwG and pursuant to article 278 of the Companies Act.

3.4 The shareholders of the Absorbing Company and the Absorbing Company as the sole shareholder of Absorbed Company have, one month before the date of the general meeting of the Absorbing Company deciding on the Merger (article 267 (1) of the Companies Act), access at the registered offices of the Merging Companies to all documents listed in article 267 (1) (a), (b) and (d) of the Companies Act, and may obtain copies thereof, free of charge.

4. Evaluation of the assets and liabilities. The Absorbing Company will assume the assets and liabilities which will be transferred from the Absorbed Company to the Absorbing Company by way of the Merger at going-concern value and record such assets and liabilities in its financial statements accordingly.

5. Consideration, Cash compensation.

5.1 As the Absorbing Company is the sole shareholder of the Absorbed Company, the Merger is consummated without consideration. The Merger takes place without an increase of the share capital of the Absorbing Company. Furthermore, in accordance with Section 122c (3) UmwG, no details pursuant to Section 122c (2) no. 2, no. 3 and no. 5 UmwG regarding the exchange of shares are required to be set forth in the Merger Plan.

5.2 A cash compensation offer pursuant to section 122i (1) UmwG is not made and not required to be made as the Absorbing Company is the sole shareholder of the Absorbed Company and therefore a resolution of the shareholders of the Absorbed Company is not required. A cash compensation (soulte) pursuant to article 259 of the Companies Act is not paid.

6. Special rights and benefits.

6.1 Neither in the Absorbed Company nor in the Absorbing Company there are shareholders with special rights (Sonderrechte) or holders of securities other than shares. Therefore, no rights pursuant to section 122c (2) no. 7 UmwG or article 261 (2) (f) of the Companies Act are granted to any such shareholders or persons nor are any special measures intended or taken for such persons.

6.2 No special benefits pursuant to section 122c (2) no. 8 UmwG or article 261 (2) (g) of the Companies Act have been granted to experts who examine the Merger Plan or to members of the administrative, management, supervisory or controlling bodies of the Merging Companies and no such benefits will be granted in connection with the Merger.

7. Arrangements for the determination of employee participation rights.

7.1 As none of the Merging Companies is subject to national rules concerning employee participation in the member state of the European Union where it has its registered office, no employee participation arrangements as referred to in article 261 (4) (c) of the Companies Act have to be made.

7.2 Arrangements for employee participation as provided for under sections 6 et seq. of the Act on Employee Participation in case of Cross-Border Mergers (Gesetz über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer bei einer grenzüberschreitenden Verschmelzung - the MgVG) are not required, as the Absorbing Company will not be subject to the German employee participation system after the Merger (section 3 (1) MgVG).

7.3 In any event a procedure for rules of the details of the participation of the employees in connection with the determination with their participation rights has not been made (section 122c (2) no. 10 UmwG, article 261 (4) c of the Companies Act) as none of the Merging Companies has any employees.

8. Expected effects of the merger on employment.

8.1 The Merger has, neither with respect to the Absorbing Company, nor with respect to the Absorbed Company effects on employment. Neither the Absorbing Company nor the Absorbed Company have employees. There are no works councils nor co-determined supervisory boards at the level of either the Absorbing Company or the Absorbed Company.

8.2 The board of managers of the Absorbing Company currently consists of three (3) managers being Detlev R. Bartels-Kromrey, Frank Przygodda and Franz Kollmannsperger. It is not intended to change the composition of the management of the Absorbing Company in connection with the Merger.

9. Corporate approval.

9.1 Pursuant to article 263 (1) of the Companies Act, the Merger shall be approved by the general meeting of the Absorbing Company.

9.2 As the Absorbing Company is the sole shareholder of the Absorbed Company, a resolution of the shareholders' meeting of the Absorbed Company is not required pursuant to section 122g (2) UmwG and article 279 (2) of the Companies Act.

10. Effectiveness. The Merger will become effective as of the day of the publication of the resolutions of the general meeting of the Absorbing Company approving the Merger in the Mémorial C, Recueil des Sociétés Associations.

11. Miscellaneous.

11.1 The Absorbed Company does not own real estate.

11.2 All costs, expenses, taxes and charges related to the Merger and its implementation shall be borne by the Absorbing Company.

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

11.4 If any provision of the Merger Plan is invalid or unenforceable, the other provisions of the Merger Plan shall remain in full force and effect. The invalid or unenforceable provision shall be deemed to have been replaced by a valid, enforceable and fair provision which comes as close as possible to the intentions of the parties at the time of the Merger Plan. The same applies in case the Merger Plan should contain any unintentional gaps. It is the express intent of the parties that the validity and enforceability of all other provisions of the Merger Plan shall be maintained and that this Section 12.4 shall not merely result in a reversal of the burden of proof.

11.5 In case of discrepancies between the German and the English version of this Terms of Merger, the English version shall prevail.

Creditors' rights

(1) Absorbed Company

As far as the creditors of the Absorbed Company cannot demand fulfilment of their claims, they are entitled to a security pursuant to Section 122j Para. 1 UmwG. The creditors only have such right if they file their claims in writing within two (2) months after the day of publication of the Merger Plan or its draft, and have provided evidence that as a consequence of the Merger the enforcement of their claims are jeopardised. This right to security for the creditors exists only for such claims which existed prior to, or come into existence until, fifteen (15) days after the publication of the Merger Plan or its draft in the commercial register of the Absorbed Company.

To the extent the creditors of the Absorbed Company file their right to security in accordance with Section 122j Para. 1 UmwG, the corresponding security will be granted.

Additional information on the exercise of the above rights can be obtained free of charge at Südliche Münchner Str. 8 c/o Florin Treuhand GmbH, 82031 Grünwald, Germany from the Absorbed Company.

(2) Absorbing Company

The creditors of the Absorbing Company whose claims pre-date the date of publication of the deeds recording the Merger in the Mémorial C, Recueil des Sociétés Associations may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within two (2) months of that publication to the judge presiding the chamber of the District Court (Tribunal d'Arrondissement) dealing with commercial matters in the district in which the registered office of the Absorbing Company is located and sitting as in urgency matters, to obtain adequate safeguard of collateral for any matured or unmatured debts, where the Merger would make such protection necessary. The president of the court shall reject the application if the creditor is already in possession of adequate safeguards or if such safeguards are unnecessary, having regard to the assets and liabilities of the company after the Merger. The Absorbing Company may cause the application to be turned down by paying the creditor, even if it is a term debt. If the safeguards are not provided within the time limit prescribed, the debt shall immediately fall due.

Additional information on the exercise of the above rights can be obtained free of charge at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a German translation; on request of the appearing party and in case of discrepancies between the English and the German texts, the English version shall prevail.

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, the proxyholder signs together with us, the notary, the present original deed.

Es folgt die deutsche Übersetzung des voransehenden Textes:

Im Jahre zweitausendfünfzehn, am fünften Juni, vor Maître Jacques Kessler, Notar mit Amtssitz in Pétange, Großherzogtum Luxemburg,

SIND ERSCHEINEN:

(1) Der Verwaltungsrat der Baltic Shipyards S.à r.l., einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach luxemburgischem Recht (société à responsabilité limitée) mit Status seiner société d'investissement en capital à risque, mit Sitz in Luxemburg, mit eingetragener Anschrift in 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxemburg und eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) Luxemburg unter B 143239 (die Übernehmende Gesellschaft)

hiermit durch Sofia Afonso-Da Chao Conde, Privatangestellte, mit beruflicher Anschrift in Pétange, vertreten, aufgrund der Beschlüsse des Verwaltungsrats der Übernehmenden Gesellschaft vom 4. Mai 2015;

UND

(2) Die Geschäftsführung der Allgemeine Schiffbau Holding GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in Grünwald, mit eingetragener Geschäftsanschrift Südliche Münchner Str. 8 c/o Florin Treuhand GmbH, 82031 Grünwald, Deutschland und eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der HRB 194407 (die Übertragende Gesellschaft und zusammen mit der Übernehmende Gesellschaft die Verschmelzenden Gesellschaften),

hiermit durch Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, Privatangestellte, mit beruflicher Anschrift in Pétange, vertreten, aufgrund der Vollmacht der Geschäftsführung der Übernehmenden Gesellschaft vom 18. Mai 2015

Eine ordnungsgemäß durch die erschienene Partei und den instrumentierenden Notar ne varietur unterschriebene Kopie (i) der Beschlüsse des Verwaltungsrats der Übernehmende Gesellschaft, und (ii) der Vollmacht der vertretenen Übertragenden Gesellschaft bleiben gegenwärtiger Urkunde beigefügt, um mit derselben eingetragen zu werden.

Die erschienene Partei bittet den instrumentierenden Notar, den folgenden, vom Vorstand der Verschmelzenden Gesellschaften nach (i) den Bestimmungen des Kapitels XIV des Luxemburgischen Gesetzes über Unternehmen vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in seiner aktuellen Fassung (LSC), (ii) den §§ 122 a ff. UmwG, und (iii) den rechtlichen Anforderungen der Richtlinie 2005/56/EC über grenzüberschreitende Verschmelzungen des Europäischen Parlaments und des Europäischen Rates vom 26. Oktober 2005, aufgestellten gemeinsamen Verschmelzungsplan (der Verschmelzungsplan) zu beurkunden,

1. Verschmelzende Gesellschaften.

1.1 Die Übernehmende Gesellschaft ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach luxemburgischem Recht (société à responsabilité limitée) mit Status einer société d'investissement en capital à risque mit Sitz in Luxemburg, mit eingetragener Anschrift in 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxemburg und eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) Luxemburg unter der Nummer B 143.239 als übernehmende Gesellschaft.

1.2 Die Übertragende Gesellschaft ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in Grünwald, mit eingetragener Geschäftsanschrift Südliche Münchner Str. 8 c/o Florin Treuhand GmbH, 82031 Grünwald, Deutschland und eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 194407 als übertragende Gesellschaft.

1.3 Das Stammkapital der Übertragenden Gesellschaft beträgt EUR 26.000 und ist voll einbezahlt.

1.4 Die Übernehmende Gesellschaft ist alleinige Gesellschafterin der Übertragenden Gesellschaft und hält sämtliche Geschäftsanteile an der Übertragenden Gesellschaft (zwei Geschäftsanteile mit einem Nennbetrag von EUR 25.000 beziehungsweise EUR 1.000).

1.5 Das Stammkapital der Übernehmenden Gesellschaft ist variabel, beträgt derzeit EUR 17.154, bestehend aus 17.154 Geschäftsanteilen, und ist voll einbezahlt. Shipbuilding & Technology Holding S.à r.l. and S&T Shipyard Holding Ltd. sind die alleinigen Gesellschafter der Übernehmenden Gesellschaft.

1.6 Der zum Zeitpunkt des Abschlusses des Verschmelzungsplans gültige Gesellschaftsvertrag der Übernehmenden Gesellschaft ist diesem Verschmelzungsplan als Annex 1.6 beigefügt. Der Gesellschaftsvertrag der Übernehmenden Gesellschaft wird im Rahmen dieser Verschmelzung nicht geändert.

1.7 Die Verschmelzenden Gesellschaften haben weder Arbeitnehmer noch Arbeitnehmervertretungen.

2. Übertragung des Vermögens und der Verbindlichkeiten.

2.1 Die Verschmelzung soll nach den §§ 122 a ff. UmwG, den Regelungen des Kapitels XIV LSC und den rechtlichen Anforderungen der Richtlinie 2005/56/EC über grenzüberschreitende Verschmelzungen des Europäischen Parlaments und des Europäischen Rates vom 26. Oktober 2005 vollzogen werden.

2.2 Gemäß §§122 a Abs. 2, 2 Nr. 1 UmwG und Artikel 257 und 274 LSC wird das Vermögen der Übertragenden Gesellschaft als Ganzes, mit allen Rechten und Pflichten im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf die Übernehmende Gesellschaft durch eine Verschmelzung durch Aufnahme unter Ausschluss der Abwicklung der Übertragenden Gesellschaft (die Verschmelzung) übertragen.

3. Schlussbilanz, Verschmelzungstichtag.

3.1 Die Verschmelzung basiert auf Bilanzen der Übernehmenden Gesellschaft und der Übertragenden Gesellschaft jeweils zum 31. Dezember 2014 (24:00 Uhr). Die entsprechende Bilanz der Übertragenden Gesellschaft ist ihre Schlussbilanz.

3.2 Die Übertragung des Vermögens der Übertragenden Gesellschaft auf die Übernehmende Gesellschaft erfolgt für Rechnungslegungs-, Buchhaltungs-, und Steuerzwecke am 1. Januar 2015 (00:00 Uhr) (der Verschmelzungstichtag). Vom

1. Januar 2015 (00:00 Uhr) an gelten alle Handlungen und Transaktionen der Übertragenden Gesellschaft für Rechnungslegungs- und Buchhaltungszwecke als für Rechnung der Übernehmenden Gesellschaft vorgenommen, abgeschlossen und durchgeführt. Die vorgenannte Übernahme und Übertragungen werden dinglich mit Wirksamwerden der Verschmelzung gemäß Abschnitt 10 wirksam.

3.3 Eine Verschmelzungsprüfung und ein Verschmelzungsprüfbericht sind gemäß §§ 122f(1), 9(2), 12(3), 8(3) UmwG und Artikel 278 LSC nicht erforderlich.

3.4 Die Gesellschafter der Übernehmenden Gesellschaft und Übernehmenden Gesellschaft als alleiniger Gesellschafter der Übertragenden Gesellschaft haben einen Monat vor dem Tag der Gesellschafterversammlung der Übernehmenden Gesellschaft, die über die Verschmelzung entscheidet (Artikel 267(1) LSC) Zugang zu allen in Artikel 267(1)(a), (b) und (d) LSC aufgeführten Dokumenten in den Geschäftsräumen der Verschmelzenden Gesellschaften und können kostenfrei Fotokopien davon erhalten.

4. Bewertung des Vermögens und der Verbindlichkeiten. Die Übernehmende Gesellschaft übernimmt das im Rahmen der Verschmelzung von der Übertragenden Gesellschaft auf die Übernehmende Gesellschaft zu übertragende Vermögen zum Teilwert und wird die Vermögenspositionen in der Rechnungslegung entsprechend berücksichtigen.

5. Gegenleistung, Barabfindung.

5.1 Da die Übernehmende Gesellschaft die einzige Gesellschafterin der Übertragenden Gesellschaft ist, wird die Verschmelzung ohne Gegenleistung vollzogen. Es findet keine Kapitalerhöhung der Übernehmenden Gesellschaft statt. Gemäß § 122 c Abs. 3 UmwG entfällt die Angabepflicht über den Umtausch der Anteile nach § 122 c Abs. 2 Nr. 2, Nr. 3 und Nr. 5 UmwG im Verschmelzungsplan.

5.2 Ein Abfindungsgebot gemäß § 122 i Abs. 1 UmwG wird weder unterbreitet noch ist es erforderlich, da die Übernehmende Gesellschaft die einzige Gesellschafterin der Übertragenden Gesellschaft ist und entsprechend ein Gesellschafterbeschluss der Übertragenden Gesellschaft nicht erforderlich ist. Eine Barabfindung (soulte) gemäß Artikel 259 LSC wird nicht gezahlt.

6. Sonderrechte und vorteile.

6.1 Es gibt bei der Übertragenden Gesellschaft und der Übernehmenden Gesellschaft keine mit Sonderrechten ausgestatteten Gesellschafter oder Inhaber von anderen Wertpapieren als Geschäftsanteile. Entsprechend wurden keine besonderen Rechte gemäß § 122 c Abs. 2 Nr. 7 UmwG oder Artikel 261 Abs. 2 f LSC an solche Gesellschafter oder Personen gewährt oder Maßnahmen für solche Personen vorgeschlagen oder ergriffen.

6.2 Besondere Vorteile im Sinne des § 122 c Abs. 2 Nr. 8 UmwG oder Artikel 261 Abs. 2 g LSC an Sachverständige, die den Verschmelzungsplan prüfen, oder Mitglieder der Verwaltungs-, Leitungs-, Aufsichts-, oder Kontrollorgane der Verschmelzenden Gesellschaften wurden und werden im Rahmen der Verschmelzung nicht gewährt.

7. Verfahren Bezüglich der Bestimmung der Mitbestimmung der Arbeitnehmer.

7.1 Da keine der Verschmelzenden Gesellschaften den nationalen Arbeitnehmermitbestimmungsgesetzen des Mitgliedsstaates der Europäischen Union unterfällt, in dem sie ihren eingetragenen Sitz hat, sind Verfahren bezüglich der Mitbestimmung von Arbeitnehmern gemäß Artikel 261 Abs. 4 c LSC nicht erforderlich.

7.2 Ein Verfahren zur Beteiligung der Arbeitnehmer gemäß §§ 6 ff. des Gesetzes über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer bei einer grenzüberschreitenden Verschmelzung (MgVG) ist nicht notwendig, da die Übernehmende Gesellschaft nach der Verschmelzung nicht dem deutschen Arbeitnehmermitbestimmungsrecht unterfällt (§ 3 Abs. 1 MgVG).

7.3 Im Übrigen hatte kein Verfahren zur Regelung der Einzelheiten über die Beteiligung der Arbeitnehmer an der Festlegung ihrer Mitbestimmungsrechte stattgefunden (§ 122c Abs. 2 Nr. 10 UmwG, Artikel 261 Abs. 4 Lit c LSC), da keine der Verschmelzenden Gesellschaften Arbeitnehmer hat.

8. Voraussichtliche Auswirkungen auf die Beschäftigung.

8.1 Die Verschmelzung hat weder bei der Übernehmenden Gesellschaft noch bei der Übertragenden Gesellschaft Auswirkungen auf die Beschäftigung. Weder die Übernehmende Gesellschaft noch die Übertragende Gesellschaft haben Arbeitnehmer. Es gibt weder Betriebsräte noch mitbestimmte Aufsichtsräte in der Übernehmenden Gesellschaft, oder der Übertragenden Gesellschaft.

8.2 Die Geschäftsführung der Übernehmenden Gesellschaft besteht zur Zeit aus drei (3) Geschäftsführern, Detlev R. Bartels-Kromrey, Frank Przygodda und Franz Kollmannsperger. Eine Änderung der Besetzung der Geschäftsführung der Übernehmenden Gesellschaft im Rahmen der Verschmelzung ist nicht beabsichtigt.

9. Zustimmung der Gesellschafter.

9.1 Gemäß Artikel 263 Abs. 1 LSC ist die Verschmelzung von der Gesellschafterversammlung der Übernehmenden Gesellschaft zu genehmigen.

9.2 Da die Übernehmende Gesellschaft einzige Gesellschafterin der Übertragenden Gesellschaft ist, ist ein zustimmender Gesellschafterbeschluss der Gesellschafterversammlung der Übertragenden Gesellschaft gemäß § 122 g Abs. 2 UmwG und Artikel 279 Abs. 2 LSC nicht notwendig.

10. Wirksamkeit. Die Verschmelzung wird wirksam am Tag, an dem der Gesellschafterbeschluss der Übernehmenden Gesellschaft, der die Verschmelzung beschließt, im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations bekanntgegeben wird.

11. Verschiedenes.

11.1 Die Übertragende Gesellschaft hat keinen Grundbesitz.

11.2 Sämtliche Kosten, Aufwendungen, Steuern und Gebühren im Rahmen dieses Verschmelzungsplans und seines Vollzuges werden von der Übernehmenden Gesellschaft getragen.

11.3 Die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen der Übertragenden Gesellschaft werden am eingetragenen Geschäftssitz der Übernehmenden Gesellschaft für die gesetzlich vorgeschriebene Dauer aufbewahrt.

11.4 Sollte eine Bestimmung dieses Verschmelzungsplans unwirksam oder undurchsetzbar sein, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieses Verschmelzungsplans davon nicht berührt. Die nichtige oder undurchsetzbare Bestimmung ist als durch diejenige wirksame und durchsetzbare Bestimmung ersetzt anzusehen, die dem mit der nichtigen oder nicht durchsetzbaren Bestimmung verfolgten Zweck zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Verschmelzungsplans am nächsten kommt. Entsprechendes gilt für den Fall, dass diese Vereinbarung eine unbeabsichtigte Regelungslücke aufweisen sollte. Es ist der ausdrückliche Wille der Vertragsparteien, dass die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit aller anderen Regelungen beibehalten wird und dieser Abschnitt 12.4 nicht lediglich zu einer Beweislastumkehr führt.

11.5 Sollten Unterschiede zwischen der deutschen und der englischen Fassung dieses Verschmelzungsplanes bestehen, so ist nur die deutsche Fassung maßgeblich.

Rechte der Gläubiger

(1) Übertragende Gesellschaft

Soweit die Gläubiger der Übertragende Gesellschaft nicht Befriedigung ihrer Forderungen verlangen können, ist ihnen nach Maßgabe des § 122j UmwG Sicherheit zu leisten. Dieses Recht steht den Gläubigern nur zu, wenn sie binnen zwei (2) Monaten nach dem Tag, an dem der Verschmelzungsplan oder sein Entwurf bekannt gemacht worden sind, ihren Anspruch nach Grund und Höhe schriftlich anmelden und glaubhaft machen, dass durch die Verschmelzung die Erfüllung ihrer Forderungen gefährdet wird. Dieses Recht auf Sicherheitsleistung steht den Gläubigern nur im Hinblick auf solche Forderungen zu, die vor oder bis zu 15 Tage nach Bekanntmachung des Verschmelzungsplans oder seines Entwurfs im Handelsregister der Übertragende Gesellschaft entstanden sind.

Sofern die Gläubiger der Übertragende Gesellschaft ihr Recht auf Sicherheitsleistung nach Maßgabe des § 122j Abs. 1 UmwG geltend machen, wird ihnen entsprechende Sicherheit geleistet.

Weitere Informationen über die Modalitäten der Ausübung der zuvor erwähnten Gläubigerrechte können kostenlos bei der Übertragende Gesellschaft, Südliche Münchner Str. 8 c/o Florin Treuhand GmbH, 82031 Grünwald, Deutschland, eingeholt werden.

(2) Übernehmende Gesellschaft

Die Gläubiger der Übernehmende Gesellschaft, deren Ansprüche vor der Veröffentlichung des beurkundeten Verschmelzungsplans im Amtsblatt von Luxemburg entstanden sind, können sich, ungeachtet etwaiger anderslautender Vereinbarungen, binnen zwei (2) Monaten nach dem Tag der Veröffentlichung an den Vorsitzenden Richter der Wirtschaftskammer des Bezirksgerichts (Tribunal d'Arrondissement), das für den Bezirk, in dem sich der Satzungssitz oder, bei Eilbedürftigkeit, zumindest der tatsächliche (Verwaltungs) Sitz der Übernehmenden Gesellschaft befindet, zuständig ist, wenden, um einen Antrag auf angemessene Sicherheitsleistung für ihre Forderungen, unabhängig von deren Fälligkeit, zu stellen, sofern die Verschmelzung eine derartige Sicherheitsleistung erforderlich macht. Der Vorsitzende Richter hat den Antrag zurückzuweisen, falls ein Gläubiger bereits über ausreichende Sicherheiten verfügt oder falls eine Sicherheitsleistung, im Hinblick auf das Vermögen der Übernehmenden Gesellschaft nach der Verschmelzung, nicht notwendig ist. Eine Zurückweisung des Antrags eines Gläubigers erfolgt auch dann, wenn die Übernehmende Gesellschaft die Forderungen des Gläubigers, auch wenn es sich um eine befristete Verbindlichkeit handelt, erfüllt. Wird von der Übernehmenden Gesellschaft eine erforderliche Sicherheitsleistung nicht fristgerecht erbracht, so wird die zugrunde liegende Forderung sofort (unverzüglich) fällig.

Weitere Informationen über die Modalitäten der Ausübung der zuvor erwähnten Gläubigerrechte können kostenlos bei der Übernehmenden Gesellschaft, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, eingeholt werden.

Der amtierende Notar bestätigt die Rechtmäßigkeit des Verschmelzungsplans gemäß den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere Artikel 271 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, stellt hiermit klar, dass auf Wunsch der erschienenen Partei, das vorliegende Dokument auf Englisch erstellt wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Falls Unterschiede zwischen dem englischen und dem deutschen Text bestehen, hat auf Wunsch der erschienenen Partei die englische Version Vorrang.

Worüber Ukunde in Pétange, am Datum wie eingangs erwähnt, ein Protokoll aufgenommen wurde.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an der Bevollmächtigten erschienenen Parteien, hat dieser zusammen mit dem amtierenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: Conde, Kessler.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 08 juin 2015. Relation: EAC/2015/12955. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): Santioni A.

Nachfolgend die Satzung der Übernehmenden Gesellschaft:

STATUTS COORDONNES

1. Art. 1. Form and Name.

1.1 There exists an investment company in risk capital (société d'investissement en capital à risque) established as a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name of "Baltic Shipyards S.à.r.l. SICAR" (the Company).

1.2 The Company shall be governed by Luxembourg act of 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital, as amended (the SICAR Act), the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act) (provided that in case of conflicts between the Companies Act and the SICAR Act, the SICAR Act shall prevail) as well as by these articles of incorporation (the Articles).

2. Art. 2. Registered office.

2.1 The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary General Meeting (as defined in article 19.2 below). It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of managers of the Company.

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

2.4 The Company may have offices and branches, both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad which may be established by a resolution of the board of managers of the Company.

3. Art. 3. Duration. The Company is formed for a limited duration and will be automatically put into liquidation on the tenth anniversary of the conversion of the Company into a SICAR or, if earlier, on the date on which shareholders will have put the Company into liquidation by way of a resolution of the General Meeting (as defined below) taken in accordance with the quorum and majority requirements set out in the Companies Act for amendments to the Articles.

4. Corporate objects.

4.1 The purpose of the Company is to act as a closed-ended investment company in risk capital and to invest the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the SICAR Act and CSSF Circular 06/241.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose and may, in particular and without limitation:

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles (each an Intermediary Company, together the Intermediary Companies);

(b) borrow money in any form or obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of equity, bonds, notes, promissory notes, and other debt or equity instruments;

(c) advance, lend or deposit money or give credit to companies and undertakings;

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any director, manager or other agent of the Company, or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the SICAR Act and as provided for in the confidential offering memorandum of the Company drawn up in accordance with article 3(3) of the SICAR Act (the Memorandum).

5. Art. 5. Share capital.

5.1 The share capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the value of the net assets of the Company pursuant to article 12.

5.2 The subscribed share capital of the Company, increased by the share premium, must reach one million euro (EUR1,000,000) within twelve months of the date on which the Company has been registered as an investment company

in risk capital (société d'investissement en capital à risque, SICAR) under the SICAR Act on the official list of Luxembourg SICARs, and thereafter may not be less than this amount.

5.3 The board of managers of the Company may, at any time, decide to issue one or more classes of shares (the Classes, each class of shares being a Class) with such rights and such features as described in the Memorandum.

5.4 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class will, if not already denominated in euro, be converted into euro. The capital of the Company equals the total of the net assets of all Classes.

6. Art. 6. Form of shares.

6.1 The Company only issues shares in registered form and shares will remain in registered form. Shares are issued fully paid and without par value.

6.2 All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept at the registered office by the Company or by one or more persons designated for this purpose by the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall contain the name of each owner of registered shares, his/her/its residence or elected domicile as indicated to the Company, the number and Class of registered shares held by him/her/it, the amount paid up on each share, and the transfer of shares and the dates of such transfers. The ownership of the shares will be established by the entry in this register.

6.3 The Company will not issue certificates for such inscription, but each shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

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

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

6.6 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-proprétaire) or between a pledgor and a pledgee. Moreover, in the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

6.7 All shares issued by the Company may be redeemed at the initiative of the Company in accordance with, and subject to, article 8 of these Articles and the provisions of the Memorandum.

6.8 The requirements of articles 189 and 190 of the Companies Act will apply to the transfer of shares.

6.9 Payments of distributions, if any, will be made to shareholders at their addresses indicated in the register of shareholders in the manner prescribed by the board of managers from time to time.

7. Art. 7. Issue of shares.

7.1 The Company is authorised, without limitation, to issue an unlimited number of fully paid up shares at any time without reserving a preferential right to subscribe for the shares to be issued for the existing shareholders.

7.2 Shares are exclusively reserved for subscription by well-informed investors within the meaning of article 2 of the SICAR Act (Well-informed Investors).

7.3 The Company may impose conditions on the issue of share, any such condition to which the issue of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum provided that the Company may, without limitation:

(a) decide that shareholder have to adhere to a shareholders' agreement by way of a declaration of accession to be entered into between the Company and each shareholder wishing to invest in the Company (the Shareholders' Agreement);

(b) decide to set minimum commitments and minimum subscription amounts for a particular Class;

(c) impose restrictions on the frequency at which shares are issued (and, in particular, decide that shares will only be issued during one or more offering periods or at such other intervals as provided for in the Memorandum);

(d) reserve shares of a Class exclusively to persons or entities that have entered into, or have executed, a subscription agreement under which the subscriber undertakes inter alia to subscribe for shares, during a specific period, up to a certain amount and makes certain representations and warranties to the Company. As far as permitted under Luxembourg law, any such subscription agreement may contain specific provisions not contained in the other subscription agreements;

(e) determine any default provisions applicable to non or late payment for shares or restrictions on ownership of the shares;

(f) in respect of any one given Class, levy a subscription fee and/or waive partly or entirely this subscription fee;

(g) decide that payments for subscriptions to shares shall be made in whole or in part on one or more dealing dates, closings or draw down dates at which such date(s) the commitment of the investor will be called against issue of, or in satisfaction of the payment obligation for shares;

(h) set the initial offering period or initial offering date and the initial subscription price in relation to each Class and the cut-off time for acceptance of the subscription agreement in relation to a particular Class.

7.4 Shares will be issued at the subscription price calculated in the manner and at such frequency as determined in the Memorandum.

7.5 A process determined by the Company and described in the Memorandum shall govern the chronology of the issue of shares.

7.6 The Company may, in its absolute discretion, accept or reject (partially or totally) any request for subscription for shares, and the Company may, at any time and from time to time and in its absolute discretion without liability and without notice, unless otherwise provided for in the Memorandum, discontinue the issue and sale of shares of any Class of shares.

7.7 The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities or assets, in accordance with Luxembourg law, and provided that such assets are in accordance with the investment objectives and policies of the Company. All costs related to the contribution in kind are borne by the shareholder acquiring shares in this manner.

Investor or shareholder's default

7.8 The failure of an investor or shareholder to make, within a specified period of time determined by the Company, any required contributions or certain other payments to the Company, in accordance with the terms of its application form, subscription agreement or commitment to the Company, entitles the Company to impose on the relevant investor or shareholder the penalties determined by the Company and detailed in the Memorandum which may include without limitation:

(a) the right of the Company to compulsorily redeem all or part of the shares of the defaulting shareholder in accordance with the provisions of the Memorandum;

(b) the right to require the defaulting shareholder to pay damages to the benefit of the Company;

(c) the right for the Company to retain all dividends paid (or to be paid) or other sums distributed (or to be distributed) with regard to the shares held by the defaulting shareholder;

(d) the right of the Company to require the defaulting shareholder to pay interest at such rate as set out in the Memorandum on all outstanding amounts to be advanced and costs and expenses in relation to the default;

(e) the loss of the defaulting shareholder's right to be, or to propose, members of such consultative body, investment committee or other committee set up in accordance with the provisions of the Memorandum, as the case may be;

(f) the loss of the defaulting shareholder's right to vote with regard to any matter that must be approved by all or a specified portion of the shareholders;

(g) the right of the Company to commence legal proceedings;

(h) the right of the Company to reduce or terminate the defaulting shareholder's commitment;

(i) the right of the other shareholders to purchase all or part of the shares of the defaulting shareholder at a price determined in accordance with the provisions of the Memorandum;

unless such penalties are waived by the Company in its discretion.

7.9 The penalties or remedies set forth above and in the Memorandum will not be exclusive of any other remedy which the Company or the shareholders may have at law or under the subscription agreement, Memorandum or the relevant shareholder's commitment.

8. Art. 8. Redemptions of shares.

General

8.1 The Company is of the closed-ended type which means that investors are not authorised to request the redemption of their shares.

Compulsory redemption of shares

8.2 The Company may compulsorily redeem the shares:

(a) held by a Restricted Person as defined in article 11, in accordance with the provisions of article 11;

(b) in case of liquidation of the Company in accordance with the provisions of article 25;

(c) held by a shareholder who fails to make, within a specified period of time determined by the board of managers, any required contributions or certain other payments to the Company (including the payment of any interest amount or charge due in case of default), in accordance with the terms of its subscription agreement and with the provisions of the Memorandum;

(d) in all other circumstances, in accordance with the terms and conditions set out in the subscription agreement, these Articles and the Memorandum.

9. Art. 9. Conversion of shares. In case of plurality of Classes, shareholders shall have the right to convert their shares in accordance with the provisions of the Memorandum.

10. Art. 10. Transfer of shares - Transfer of commitments.

10.1 Any transfer, pledging, assigning, charging or using as security or otherwise encumbering of shares or subscription or pre-emption rights for such shares, including any fiduciary disposals and the establishment of sub-participations in shares and any transaction with a similar economic effect (a Transfer) is subject to the provisions of this article 10.

10.2 No Transfer inter vivos of all or any part of any investor's shares, whether direct or indirect, voluntary or involuntary:

(a) shall be valid or effective if:

(i) the Transfer would result in a violation of any law or regulation of Luxembourg or any other jurisdiction or subject the Company to any other adverse tax, legal or regulatory consequences as determined by the Company;

(ii) the Transfer would result in a violation of any term or condition of these Articles or of the Memorandum;

(iii) the Transfer would result in the Company being required to register as an investment company under the United States Investment Company Act of 1940, as amended;

(iv) such Transfer would result in the number of shareholders in the Company exceeding forty (40);

(b) and it shall be a condition of any Transfer (whether permitted or required) that:

(i) such Transfer be approved by the Company (such approval not to be unreasonably withheld);

(ii) such Transfer be in accordance with article 189 of the Companies Act, i.e., (in respect of a Transfer to a Well-informed Investor that is not a shareholder) such Transfer be authorised by the General Meeting (as defined below) by a resolution taken by shareholders representing at least three-quarters of the share capital of the Company or, in case of a Transfer mortis causa by the shareholders who represent three-quarters of the rights belonging to the surviving shareholders;

(iii) the transferee represents in a form acceptable to the Company that such transferee is not a Restricted Person, and that the proposed Transfer itself does not violate any laws or regulations (including, without limitation, any securities laws) applicable to it; and

(iv) the transferee is not a Restricted Person (as defined in article 11.1 below);

(v) the transferee accedes to the Shareholders' Agreement by due execution of an accession declaration; and

(vi) the other conditions set out in this article 10 and the Shareholders' Agreement be satisfied.

10.3 Transfers (whether inter vivos or mortis causa) may be subject to additional restrictions set out in the Memorandum and the Shareholders' Agreement.

11. Art. 11. Ownership restrictions.

11.1 Without prejudice to the right of the Company to reject subscriptions by any investor in its entire discretion, the Company may in particular restrict or prevent the ownership of shares by any person if in the opinion of the Company such holding may:

(a) be detrimental to the Company;

(b) result (either individually or in conjunction with other investors in the same circumstances) in:

(i) the Company or its Intermediary Companies incurring any liability for any taxation whenever created or imposed and whether in Luxembourg, or elsewhere or suffering pecuniary disadvantages which the same might not otherwise incur or suffer; or

(ii) the Company being required to register its shares under the laws of any jurisdiction other than Luxembourg;

(c) result in a breach of any law or regulation applicable to the relevant individual or legal entity itself, the Company, the board of managers, whether Luxembourg law or other law (including anti-money laundering and terrorism financing laws and regulations);

(d) result in a person that is not a Well-informed Investor being a shareholder of the Company;

(such individual or legal entities are to be determined by the board of managers and are defined herein as Restricted Persons).

11.2 For such purposes the Company may:

(a) decline to issue any shares and decline to register any Transfer of shares, where such registration or Transfer would result in legal or beneficial ownership of such shares by a Restricted Person; and

(b) at any time require any person whose name is entered in the register of shareholders or who seeks to register a Transfer in the register of shareholders to deliver to the Company any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests with a Restricted Person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such shares by a Restricted Person.

11.3 If it appears that a shareholder of the Company is a Restricted Person, the Company shall be entitled to, in its absolute discretion:

(a) decline to accept the vote of the Restricted Person at the General Meeting; and/or

(b) retain all dividends paid or payable or other sums distributed or to be distributed with regard to the shares held by the Restricted Person; and/or

(c) instruct the Restricted Person to sell his/her/its shares and to demonstrate to the Company that this sale was made within thirty (30) days of the sending of the relevant notice, subject each time to the applicable restrictions on Transfer as set out in article 10; and/or

(d) reduce or terminate the Restricted Person's undrawn commitment (unless that undrawn commitment is a commitment to satisfy an obligation to pay up in full partly paid up shares of the Company); and/or

(e) compulsorily redeem all shares held by the Restricted Person at a price based on the latest calculated net asset value, less a penalty fee calculated in accordance with the terms of the Memorandum or at such other price as is set out in the Memorandum.

11.4 The exercise of the powers by the Company in accordance with this article may in no way be called into question or declared invalid on the grounds that the ownership of shares was not sufficiently proven or that the actual ownership of shares did not correspond to the assumptions made by the Company on the date of the purchase notification, provided that the Company exercised the abovenamed powers in good faith.

12. Art. 12. Calculation of net asset value.

12.1 The Company and each Class have a net asset value determined in accordance with Luxembourg law, Luxembourg Generally Accepted Accounting Principles (Lux GAAP) and these Articles as of each valuation day as stipulated in the Memorandum (each a Valuation Day). Without prejudice to articles 12.3 and 12.4, all assets and liabilities of the Company will be valued based on the fair value.

12.2 The net asset value of each Class shall be expressed in the reference currency as it is stipulated in the Memorandum in accordance with Luxembourg law on each Valuation Day.

12.3 The net asset value of the Company will result from the difference between the gross assets (including the market value of investments owned by the Company and its Intermediary Companies) and the liabilities of the Company, provided that:

(a) the equity or liability interests attributable to investors derived from these financial statements will be adjusted to take into account the fair value of deferred tax liabilities as determined by the Company in accordance with its internal rules;

(b) the acquisition costs for investments (including the costs of establishment of Intermediary Companies, as the case may be) will be amortised over the planned strategic investment period of each of such investment or for a maximum period of five (5) years rather than expensed in full when they are incurred; and

(c) the conversion expenses will be amortised over a period of five (5) years rather than expensed in full when they are incurred.

12.4 The value of the assets will be determined as follows in a consistent way:

(a) securities which are listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the last available publicised stock exchange or market value;

(b) unlisted securities or securities not traded on a stock exchange or any other regulated market as well as listed securities or securities not listed on a regulated market for which no price is available, or securities whose quoted price is, in the opinion of the board of managers, not representative of actual market value, will be valued at their last known price in Luxembourg or, in the absence of such price, on the basis of their fair value, as determined with prudence and in good faith by the board of managers provided that investments in private equity securities not listed or dealt in on any stock exchange or on any other regulated market will, to reflect the specifics of the target businesses the Company is focused on, be valued in good faith on the basis of their fair market values to be calculated in line with valuation principles published from time to time by the European Venture Capital Association (EVCA);

(c) the value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received will be deemed to be the full amount thereof, unless it is unlikely to be received in which case the value thereof will be arrived at after making such discount as the Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(d) the liquidating value of futures, forward or options contracts used for hedging purposes not dealt in on a stock exchange or another regulated market will mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Company, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts dealt in on a stock exchange or another regulated market will be based upon the last available settlement prices of these contracts on such regulated market on which the particular futures, forward or options contracts are dealt in by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract will be such value as the Company may deem fair and reasonable;

(e) if the price as determined above is not representative, and in respect of any assets which are not referred to above, the value of such assets will be determined in accordance with Lux GAAP.

12.5 The Company, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability of the Company under Lux GAAP. This method will then be applied in a consistent way. The administrative agent of the Company can rely on such deviations as approved by the Company for the purpose of the net asset value calculation.

12.6 Securities denominated in a currency other than reference currency of the Company will be converted at the prevailing mid-market exchange rate on the relevant Valuation Day.

12.7 For the purpose of determining the value of the Company's assets, the administrative agent of the Company, having due regards to the standards of care and due diligence in this respect, may, when calculating the net asset value, completely and exclusively rely, unless there is manifest error or negligence on its part, upon the valuations provided either (i) by various pricing sources available on the market such as pricing agencies (i.e., Bloomberg, Reuters, etc.) indicated by the Company, (ii) by brokers indicated by the Company or (iii) by specialists duly authorised to that effect by the Company. Where deemed appropriate by the Company, the Company shall select, appoint, and make the necessary contractual arrangements directly with such third party pricing sources, to ensure that such assets are valued in the best interest of all shareholders of the Company. To this end, the Company shall provide or cause on a best effort basis the third party pricing sources to provide the administrative agent of the Company with the valuation of assets of the Company and to provide the auditor with appropriate supporting evidence regarding the correctness and accuracy of such pricing/valuation.

12.8 If one or more sources of quotation are not able to provide relevant valuations to the administrative agent of the Company or, if for any reason, the value of any asset of the Company may not be determined as rapidly and accurately as required, the Company may decide to suspend the net asset value calculation and authorise the administrative agent of the Company not to calculate the net asset value and, consequently, not to determine subscription, redemption and conversion prices. The administrative agent of the Company shall immediately inform the board of managers if such a situation arises. The board of managers shall be responsible to notify or to instruct the administrative agent of the Company to notify the shareholders of any such suspension in accordance with the terms of the Memorandum. If necessary, the Company may decide to suspend the calculation of the net asset value in accordance with the procedures described in the Memorandum.

12.9 The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- (a) all loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;
- (b) all accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for commitment for such loans and other indebtedness);
- (c) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management and advisory fees, including incentive fees (if any), custody fees, paying agency, registrar and transfer agency fees and domiciliary and corporate agency fees as well as reasonable disbursements incurred by the service providers);
- (d) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Company;
- (e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the board of managers, as well as such amount (if any) as the board of managers may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- (f) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with Luxembourg law. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company and may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

12.10 In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company and may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods. In addition, the Company may accrue in its account as Reserves (as defined in the Memorandum) any amounts which, in the board of manager's absolute discretion, should be retained for the purposes of a reserve for expenses or other purposes in connection with investments including an appropriate provision for current taxes payable in the future based on the capital and income, as determined from time to time by the board of managers or its delegate, as well as such amount (if any) as the board of managers may consider to be an appropriate allowance in respect of any risks or liabilities of the Company (i.e. liabilities for past events which are definite as to their nature and probable to occur and can be measured with reasonable accuracy, which might arise during the life of the Company and may include potential liabilities arising from any disputes (such as with a buyer or a tax authority) or as a result of any warranty or other similar arrangement arising as a result of a disposal of an investment).

12.11 The assets and liabilities shall be allocated as follows:

- (a) the proceeds to be received from the issue of shares of any Class shall be applied in the books of the Company to that Class and shall increase the proportion of the net assets attributable to that Class;
- (b) where any asset is derived from another asset, such asset shall be attributable in the books of the Company to the same Class or Classes as the assets from which it is derived and on each revaluation of such asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Class or Classes;
- (c) where the Company incurs a liability in relation to any asset of a particular Class or in relation to any action taken in connection with an asset of a particular Class, such liability shall be allocated to the relevant Class or Classes;
- (d) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Class, such asset or liability shall be allocated to all the Classes pro rata to their respective net asset values or in such other manner as determined by the Company acting in good faith;

(e) upon the payment of distributions to the shareholders of any Class, the net asset value of such Class shall be reduced by the amount of such distributions.

12.12 For the purpose of this article 12:

(a) shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the board of managers on the Valuation Day with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be an asset of the Company;

(b) shares of the Company to be redeemed (if any) shall be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(c) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the Company shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value per share; and

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

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

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

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

12.13 General rules

(a) all valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with Luxembourg law;

(b) for the avoidance of doubt, the provisions of this article 12 are rules for determining the net asset value per share and are not intended to affect the treatment for accounting or legal purposes of the assets and liabilities of the Company or any shares issued by the Company;

(c) the net asset value per share may be rounded up or down to the nearest whole cent of the currency in which the net asset value of the relevant shares is calculated;

(d) the net asset value per share will be communicated by the administrative agent of the Company to the shareholders within a reasonable period of time after it is established and is made available to the investors at the registered office of the Company and available at the offices of the administrative agent as soon as practicable after the most recent Valuation Day and in principle, within such period of time as is set for in the Memorandum, although in certain circumstances, the net asset value could be made available later.

13. Art. 13. Temporary suspension of calculation of the net asset value.

13.1 The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the net asset value of shares and/or the issue of the shares to subscribers and/or the redemption of the shares from its shareholders in any of the following circumstances:

(a) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the board of managers, disposal of the assets of the Company is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the shareholders;

(b) when there exists in the opinion of the board of managers a state of affairs where disposal of the Company's assets, or the determination of the net asset value of the shares, would not be reasonably practicable or would be seriously prejudicial to the non-redeeming shareholders;

(c) when for any reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained;

(d) when the suspension is required by law or legal process;

(e) in the circumstances set out under article 12.8 above;

(f) upon the publication of a notice convening a General Meeting for the purpose of winding-up the Company.

13.2 Any such suspension may be notified by the Company in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. The Company shall notify all shareholders of such suspension.

13.3 Any request for subscription, redemption and conversion will be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value per share, in which case shareholders may give notice that they wish to withdraw their application. If no such notice is received by the Company before the end of the suspension period, such application will be dealt with on the first Valuation Day following the end of the period of suspension.

14. Art. 14. Death, Suspension of civil rights, Insolvency or bankruptcy of the shareholders.

14.1 The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders will not terminate the Company.

15. Art. 15. Management.

15.1 The Company is managed by a board of managers of at least three (3) members approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the CSSF). The managers need not to be shareholders. The managers are appointed, revoked and replaced by a decision of the General Meeting, adopted by shareholders representing more than half of the share capital. The appointment and the replacement of the managers will be submitted to the CSSF for approval.

15.2 In dealing with third parties, the managers will have all powers to act in the name and on behalf of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article 15 have been complied with.

15.3 All powers not expressly reserved by law or the present Articles to the General Meeting fall within the power of the board of managers.

15.4 The Company shall be bound by the joint signature of any two managers.

15.5 The board of managers may under its responsibility sub-delegate its powers for specific tasks to one or several ad hoc agents. The delegating managers will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

15.6 Resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented. The board of managers can deliberate or act validly only if at least the majority of its members is present or represented at a meeting of the board of managers.

15.7 The board of managers may elect a chairman and determine the period for which he/she is to hold office; but if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present, the board of managers present may appoint one of its members to be chairman pro tempore and to preside over the meeting by vote of the majority of the members of the board or managers present. In the event of a tied vote, any chairman of the board of managers that may be appointed by the board of managers, shall have a casting vote.

15.8 Written notice of any meeting of the board of managers will be given to all managers, in writing or by telefax or electronic mail (e-mail), at least 24 (twenty-four) hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency. A meeting of the board of managers can be convened by any manager. This notice may be waived if all the managers are present or represented, and if they state that they have been informed on the agenda of the meeting. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the board of managers.

15.9 A manager may act at a meeting of the board of managers by appointing in writing or by telefax or electronic mail (e-mail) another manager as his proxy. A manager may also participate in a meeting of the board of managers by conference call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the managers taking part in the meeting to be identified and to deliberate. The participation by a manager in a meeting by conference call, videoconference or by other similar means of communication mentioned above shall be deemed to be a participation in person at such meeting and the meeting shall be deemed to be held at the registered office of the Company. The decisions of the board of managers will be recorded in minutes to be held at the registered office of the Company and to be signed by the managers attending, or by the chairman of the board of managers, if one has been appointed. Proxies, if any, will remain attached to the minutes of the relevant meeting.

15.10 Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of managers may also be passed in writing in which case the minutes shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every manager and may be evidenced by letter, telefax or similar communication. The date of such circular resolutions shall be the date of the last signature. A meeting of the board of managers held by way of such circular resolutions is deemed to be held in Luxembourg.

16. Art. 16. Liability of the managers.

16.1 The managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company. They are simple authorised agents and are responsible only for the execution of their mandate.

17. Art. 17. Investment policy and Restrictions.

17.1 The board of managers has the power to determine the investment policies, the hedging strategy and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers as shall be set forth by the board of managers in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

17.2 The board of managers shall also have power to determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investment of the Company's assets (if any), in accordance with the SICAR Act and circular 06/241 issued by the CSSF on the concept of risk capital under the SICAR Act including, without limitation, restrictions in respect of:

(a) the borrowings of the Company and the pledging of its assets; and

(b) the maximum percentage of the Company's assets which it may invest in any single underlying asset and the maximum percentage of any type of investment which it may acquire, if any such restrictions are to be applied.

18. Art. 18. Indemnification.

18.1 To the fullest extent permitted by Luxembourg Law, the Company will indemnify and hold harmless the members of the board of manager (each referred to as Indemnified Person) out of Company's assets from and against all claims, liabilities, damages, losses, costs and expenses (including amounts paid in satisfaction of judgments, in compromises and settlements, as fines and penalties and legal or other costs and reasonable expenses of investigating or defending against any claim or alleged claim) of any nature whatsoever, known or unknown, liquidated or unliquidated that are incurred by the Indemnified Person and arise out of or in connection with being involved in the business of the Company or otherwise in connection with the matters contemplated herein; provided that the Indemnified Person will not be entitled to indemnification hereunder for any claims, liabilities, damages, losses, costs and expenses (including amounts paid in satisfaction of judgments, in compromises and settlements, as fines and penalties and legal or other costs and reasonable expenses of investigating or defending against any claim or alleged claim) of any nature whatsoever, known or unknown, liquidated or unliquidated attributable to the following: gross negligence, wilful malfeasance or bad faith on the part of the Indemnified Person in connection with the business of the Company; or where the Indemnified Person is a plaintiff unless such action is to establish rights to receive indemnification and the Indemnified Person prevails in such action.

18.2 In the event of a settlement, indemnification will be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel selected in good faith by the Company that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification will not exclude other rights to which such person may be entitled.

19. Art. 19. Meetings of shareholders.

19.1 An annual General Meeting shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting.

19.2 Other general meetings of the shareholder(s) (each a General Meeting) may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

19.3 As long as the Company has no more than twenty-five (25) shareholders, resolutions of shareholder(s) can, instead of being passed at General Meetings, be passed in writing by all the shareholders. In this case, each shareholder shall be sent an explicit draft of the resolution(s) to be passed, and shall vote in writing (such vote to be evidenced by letter or telefax or electronic mail (e-mail) transmission). If the Company has more than twenty-five (25) shareholders, at least one annual General Meeting will be held each year on the 20th of June at 2.00 pm (Luxembourg time). If such day is not a business day, the meeting will be held on the preceding business day.

19.4 Each shareholder may appoint a proxy to represent him at meetings.

20. Art. 20. Shareholders' voting rights, Quorum and Majority.

20.1 The notice periods and quorum provided for by law shall govern the notice for, and the conduct of, the General Meetings, unless otherwise provided herein.

20.2 The sole shareholder assumes all powers conferred to the General Meeting.

20.3 In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of shares, which he/she/it owns. Each share is entitled to one vote, subject to the provisions of articles 7 and 11. Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a duly convened General Meeting will be passed by a simple majority of those present or represented and voting.

20.4 However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority in number of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital and the nationality of the Company can only be changed by unanimous vote, subject to the provisions of the Companies Act.

20.5 The Company may not give up its status as a SICAR authorised under the SICAR Act, unless with the consent of all its shareholders and the prior approval of the CSSF.

20.6 Resolutions passed in writing on one or several counterparts in lieu of General Meetings shall have the force of resolutions passed at a General Meeting and may be evidenced by letter or facsimile.

20.7 Whatever be the number of shareholders, the annual accounts of the Company shall be submitted to the shareholders for approval. The shareholders shall also specifically vote as to whether discharge is to be given to the board of managers.

20.8 Shareholders will have the power to appoint members of the board or managers and to dismiss such members at anytime ad nutum.

21. Art. 21. Auditors.

21.1 The accounting information contained in the annual report of the Company shall be examined by an auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the General Meeting and remunerated by the Company.

21.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the SICAR Act.

22. Art. 22. Financial year.

22.1 The financial year of the Company will begin on 1 January and terminate on 31 December of each year.

23. Art. 23. Application of income.

23.1 The General Meeting determines, upon proposal from the board of managers and within the limits provided by law, how the income will be applied, and may declare, or authorise the board of managers to declare, distributions.

23.2 For any Class entitled to distributions, the board of managers may decide to pay interim dividends in accordance with legal provisions.

23.3 Payments of distributions to owners of registered shares will be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders.

23.4 Distributions may be paid in such a currency and at such a time and place as the board of managers determines from time to time.

23.5 In order to proceed to a distribution, the Company may, instead of either proposing a dividend payment to the General Meeting or making an interim payment on dividends, decide to redeem shares in accordance with the terms of article 8 of these Articles.

23.6 Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration will be forfeited and revert to the Company.

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

24. Art. 24. Custodian.

24.1 The Company shall enter into a custodian bank agreement with a bank or savings institution which shall satisfy the requirements of the SICAR Act (the Custodian) who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by the SICAR Act. The fees payable to the Custodian will be determined in the custodian bank agreement.

24.2 In the event of the Custodian desiring to retire, the board of managers shall within two months appoint another financial institution to act as custodian and upon doing so the board of managers shall appoint such institution to be custodian in place of the retiring Custodian. The board of managers shall have power to terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian, approved by the CSSF, shall have been appointed in accordance with this provision to act in place thereof.

25. Art. 25. Dissolution/Liquidation.

25.1 The Company may at any time be dissolved by a resolution of the General Meeting, subject to the quorum and majority requirements for amendment to these Articles.

25.2 In the event of a voluntary liquidation, the Company shall, upon its dissolution, be deemed to continue to exist for the purposes of the liquidation. The operations of the Company shall be conducted by one or several liquidators, who, after having been approved by the CSSF, shall be appointed by a General Meeting, which shall determine their powers and compensation.

25.3 If the Company were to be compulsorily liquidated, the provision of the SICAR Act will be applicable.

25.4 Should the Company be voluntarily liquidated, then its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the SICAR Act and the Companies Act. The liquidation report will be audited by the auditor of the Company or by an ad hoc external auditor appointed by the General Meeting.

25.5 The issue of new shares by the Company shall cease on the date of publication of the notice of the General Meeting, to which the dissolution and liquidation of the Company shall be proposed.

25.6 In the event of dissolution of the Company liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the General Meeting effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

25.7 The liquidator(s) will realise the Company's assets in the best interests of the shareholders and apportion the proceeds of the liquidation, net of all liquidation expenses, among each shareholders in accordance with their respective rights.

25.8 Any amounts unclaimed by the shareholders at the closing of the liquidation of the Company will be deposited with the Caisse de Consignation in Luxembourg for a duration of thirty (30) years. If amounts deposited remain unclaimed beyond the prescribed time limit, they shall be forfeited.

26. Art. 26. Applicable law.

26.1 All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the SICAR Act and the Companies Act in accordance with article 1.2.

Suit la traduction française du texte qui précède:

1. Art. 1^{er}. Forme et Dénomination.

1.1 Il est établi une société d'investissement en capital à risque sous la forme d'une société à responsabilité limitée sous la dénomination "Baltic Shipyards S.à r.l. SICAR" (la Société).

1.2 La Société est soumise à la loi luxembourgeoise modifiée du 15 juin 2004 relative aux sociétés d'investissement en capital à risque (la Loi SICAR), à la loi modifiée du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales (la Loi sur les Sociétés)

(étant entendu qu'en cas de conflit entre la Loi sur les Sociétés et la Loi SICAR, la Loi SICAR prévaudra) ainsi qu'aux présents statuts (les Statuts).

2. Art. 2. Siège social.

2.1 Le siège social de la Société est établi dans la commune de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

2.2 Il peut être transféré à tout autre endroit dans les limites du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution d'une Assemblée Générale extraordinaire (telle que définie à l'article 19.2 ci-dessous). Il peut être transféré dans les limites de la commune par une résolution du conseil de gérance de la Société.

2.3 Lorsque le conseil de gérance de la Société détermine que des développements ou événements politiques ou militaires extraordinaires de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et des personnes à l'étranger se produisent ou sont imminents, le siège social peut être provisoirement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, qui restera une société de droit luxembourgeois nonobstant le transfert temporaire de son siège social.

2.4 La Société peut avoir des bureaux et succursales au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger, ceux-ci pouvant être établis par une résolution du conseil de gérance de la Société.

3. Art. 3. Durée de la société. La Société est établie pour une durée limitée et sera automatiquement mise en liquidation au dixième anniversaire de la date de conversion en SICAR de la Société ou, si cela survient plus tôt, à la date à laquelle les associés auront mis la Société en liquidation par voie de résolution de l'Assemblée Générale (telle que définie ci-dessous) en tenant compte des exigences de quorum et de majorité prévus dans la Loi sur les Sociétés pour les modifications des Statuts.

4. Objet social.

4.1 L'objet de la Société est d'agir en tant que société d'investissement en capital à risque de type fermé et d'investir les fonds à sa disposition en capital à risque dans le sens le plus large permis sous la Loi SICAR et la circulaire CSSF 06/241.

4.2 La Société peut prendre toutes les mesures et effectuer toute transaction qu'elle estime utile à l'accomplissement et au développement de son objet et peut, en particulier mais sans limitation:

(a) effectuer des investissements que ce soit directement ou à travers des participations directes ou indirectes dans des filiales de la Société ou dans d'autres véhicules intermédiaires (chacune une Société Intermédiaire, ensemble les Sociétés Intermédiaires);

(b) emprunter de l'argent sous toute forme ou obtenir toute forme de lignes de crédit et lever des fonds par, y compris mais sans limitation, l'émission de titres, d'obligations, de billets à ordre, et autres instruments de créance ou titres participatifs;

(c) avancer, prêter ou déposer de l'argent ou octroyer des crédits à des sociétés et entreprises;

(d) consentir des garanties, nantissements ou toutes autres formes de sûretés, que ce soit par engagement personnel, par hypothèque ou par charge sur tout ou une partie des avoirs (présents ou à venir) de la Société ou par toutes ou parties de ces méthodes afin de garantir l'accomplissement de tout contrat ou obligation de la Société, ou de tout administrateur, gérant ou autre mandataire de la Société, ou de sociétés dans lesquelles la Société ou sa société mère a un intérêt direct ou indirect ou de toute société associée directe ou indirecte de la Société ou de toute société appartenant au même groupe que la Société;

dans le sens le plus large autorisé par la Loi SICAR et tel que prévu par le document d'émission confidentiel de la Société établi conformément à l'article 3(3) de la Loi SICAR (le Mémoire).

5. Art. 5. Capital social.

5.1 Le capital social de la Société est représenté par des parts entièrement libérées sans valeur nominale et est à tout moment égal à la valeur des actifs nets de la Société conformément à l'article 12.

5.2 Le capital souscrit de la Société, augmenté des primes d'émission, doit atteindre un million d'euros (1.000.000 EUR) dans les douze mois à partir de la date à laquelle la Société est enregistrée comme société d'investissement en capital à risque (SICAR) soumise à la Loi SICAR sur la liste officielle des SICAR luxembourgeoises, et ne pourra pas être inférieur à ce montant par la suite.

5.3 Le conseil de gérance de la Société peut à tout moment décider d'émettre une ou plusieurs catégories de parts (les Catégories, chaque catégorie de parts étant une Catégorie) avec les droits et caractéristiques tels que décrits dans le Mémoire.

5.4 Pour la détermination du capital social de la Société, les actifs nets attribuables à chaque Catégorie seront, s'ils ne sont pas déjà libellés en euro, convertis en euro. Le capital social de la Société est équivalent à la valeur totale des actifs nets de toutes les Catégories.

6. Art. 6. Forme des parts.

6.1 La Société n'émet que des parts sous forme nominative et les parts resteront sous forme nominative. Les parts sont émises entièrement libérées et sans valeur nominale.

6.2 Toutes les parts nominatives émises de la Société seront enregistrées dans le registre des associés qui sera tenu au siège social par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cette fin par la Société, où il peut être consulté par tout associé. Ce registre contient le nom de tout détenteur de parts nominatives, son lieu de résidence ou de domicile élu tel qu'indiqué à la Société, le nombre et la Catégorie des parts nominatives qu'il détient, les montants libérés sur chaque part, ainsi que la mention des transferts des parts et les dates de ces transferts. La propriété des parts est établie par l'inscription dans ledit registre.

6.3 La Société n'émet pas de certificats pour cette inscription, mais chaque associé reçoit une confirmation écrite de sa participation.

6.4 Les associés fournissent à la Société une adresse à laquelle toutes les convocations et annonces peuvent être envoyées. Cette adresse sera également inscrite dans le registre des associés.

6.5 Au cas où un associé ne fournit pas d'adresse, la Société peut autoriser l'inscription d'une mention à cet effet dans le registre des associés et l'adresse de l'associé sera réputée être au siège social de la Société, ou toute autre adresse qui serait inscrite dans le registre des associés par la Société, jusqu'au moment où une autre adresse sera fournie à la Société par l'associé. Un associé peut, à tout moment, changer son adresse enregistrée dans le registre des associés par voie d'une notification écrite à la Société en son siège social ou à toute autre adresse établie par la Société de temps à autre.

6.6 La Société ne reconnaît qu'un seul détenteur par part. Si une part est détenue par plusieurs personnes, la Société a le droit de suspendre l'exercice de tous droits attachés à cette part jusqu'au moment où une personne aura été désignée comme détenteur unique vis-à-vis de la Société. La même règle est appliquée en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-proprétaire ou entre un débiteur sur gages et un créancier gagiste. De plus, en cas d'associés conjoints, la Société se réserve le droit de payer tout produit de rachat, les distributions ou autres paiements uniquement au premier détenteur inscrit, que la Société considère comme étant le représentant de tous les associés conjoints, ou à tous les associés conjoints ensemble, à son entière discrétion.

6.7 Toutes les parts émises par la Société peuvent être rachetées à l'initiative de la Société conformément à, et sous réserve de, l'article 8 des présents Statuts et aux dispositions du Mémoire.

6.8 Les exigences des articles 189 et 190 de la Loi sur les Sociétés sont applicables au transferts de parts.

6.9 Les paiements de distributions, le cas échéant, seront effectués aux associés à l'adresse indiquée dans le registre des associés de la manière définie périodiquement par le conseil de gérance.

7. Art. 7. Émission de parts.

7.1 La Société est autorisée, sans limitation et à tout moment, à émettre un nombre illimité de parts entièrement libérées sans réserver aux associés existants un droit préférentiel de souscription aux parts à émettre.

7.2 La souscription de parts est exclusivement réservée à des investisseurs avertis au sens de l'article 2 de la Loi SICAR (Investisseurs Avertis).

7.3 La Société peut imposer des conditions à l'émission de parts, ces conditions auxquelles l'émission de parts peut être soumise sont détaillées dans le Mémoire, étant entendu que la Société peut, sans limitation:

(a) décider que les associés doivent adhérer à un pacte d'associés par voie d'une déclaration d'adhésion devant être conclue entre la Société et chacun des associés souhaitant investir dans la Société (le Pacte d'Associés);

(b) décider de fixer des engagements minimums et des montants de souscription minimum pour une Catégorie en particulier;

(c) imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle les parts sont émises (et, en particulier, décider que les parts ne seront émises que pendant une ou plusieurs périodes d'offre ou à des intervalles tels que déterminés dans le Mémoire);

(d) réserver des parts d'une Catégorie exclusivement à des personnes ou entités qui se sont engagées par, ou ont signé, une convention de souscription aux termes de laquelle le souscripteur s'engage, entre autres, à souscrire des parts pendant une période et jusqu'à un montant spécifié et fait certaines représentations et garanties envers la Société. Dans la mesure autorisée par le droit luxembourgeois, toute convention de souscription peut contenir des dispositions spéciales qui ne sont pas reprises dans d'autres conventions de souscription;

(e) déterminer toute disposition de défaillance applicable en cas de défaut ou de retard de paiement pour des parts ou toutes restrictions de propriété liées aux parts;

(f) pour chaque Catégorie, lever des frais de souscription et/ou renoncer partiellement ou entièrement à ces frais de souscription;

(g) décider que les paiements pour les souscriptions à des parts devront être réalisés intégralement ou partiellement à l'occasion d'une ou de plusieurs dates de négociation, de closings ou d'appels de capital auxquelles l'engagement de souscrire de l'investisseur peut être appelé en contrepartie ou en satisfaction de l'obligation de paiement pour des parts;

(h) fixer la période d'offre initiale ou la date d'offre initiale et le prix de souscription initial relatif à chaque Catégorie et le moment de clôture pour l'acceptation de contrats de souscription relatifs à une Catégorie.

7.4 Les parts seront émises à un prix de souscription calculé de la manière et à une fréquence déterminée dans le Mémoire.

7.5 Une procédure déterminée par la Société et décrite dans le Mémoire régira la chronologie de l'émission de parts.

7.6 La Société peut, à son entière discrétion, accepter ou rejeter (partiellement ou dans sa totalité) toute demande de souscription de parts, et la Société peut à tout moment et à son entière discrétion, de plein droit et sans préavis, sauf disposition contraire dans le Mémoire, interrompre l'émission et la vente de parts de toute Catégorie.

7.7 La Société peut émettre des parts en contrepartie d'un apport en nature de titres ou d'actifs, conformément à la loi luxembourgeoise, à condition que ces actifs soient conformes aux objectifs et à la politique d'investissement de la Société. Tous les frais et dépenses relatifs à l'apport en nature seront à charge de l'associé acquérant les parts de cette manière.

Défaillance d'un investisseur ou d'un associé

7.8 La défaillance d'un investisseur ou d'un associé d'effectuer, dans une période de temps déterminée par la Société, toutes contributions requises ou certains autres paiements à la Société conformément au bulletin de souscription, contrat de souscription ou engagement envers la Société, autorise la Société à imposer à l'investisseur ou à l'associé concerné des pénalités déterminées par la Société et détaillées dans le Mémoire qui peuvent inclure sans limitations:

(a) le droit de la Société de procéder au rachat forcé de tout ou partie des parts de l'associé défaillant conformément aux dispositions du Mémoire;

(b) le droit de réclamer à l'associé défaillant le paiement de dommages et intérêts au bénéfice de la Société;

(c) le droit de la Société de retenir tous dividendes payés (ou à payer) ou autres sommes distribuées (ou à distribuer) aux parts détenues par l'associé défaillant;

(d) le droit de la Société d'exiger de l'associé défaillant le paiement d'intérêts à un taux tel que décrit dans le Mémoire sur toutes les sommes dues à avancer ainsi que les frais et dépenses liés à la défaillance;

(e) la perte pour l'associé défaillant du droit d'être membre ou de proposer des membres au sein des organes consultatifs, comité d'investissement ou autre comité mis en place conformément aux dispositions du Mémoire, le cas échéant;

(f) la perte pour l'associé défaillant du droit de vote sur toute résolution devant être approuvée par tout ou partie des associés;

(g) le droit de la Société d'entamer toutes procédures légales;

(h) le droit de réduire ou de mettre fin à l'engagement de l'investisseur défaillant;

(i) le droit des autres associés de racheter toutes les parts de l'associé défaillant à un prix déterminé conformément aux dispositions du Mémoire;

à moins que la Société, à son entière discrétion, ne renonce à ces pénalités.

7.9 Les pénalités ou recours décrits ci-dessus et dans le Mémoire ne sont pas exclusifs de tout autre recours à la disposition de la Société ou des associés en vertu de la loi ou des dispositions du contrat de souscription, du Mémoire ou de l'engagement de l'associé concerné.

8. Art. 8. Rachat de parts. Général

8.1 La Société est de type fermé, ce qui veut dire que les investisseurs ne sont pas autorisés à demander le rachat de leurs parts.

Rachat forcé de parts

8.2 La Société peut procéder au rachat forcé des parts:

(a) détenues par une Personne Non-Eligible telle que définie à l'article 11, conformément aux dispositions de l'article 11;

(b) dans le cas d'une liquidation de la Société, conformément aux dispositions de l'article 25;

(c) détenues par un associé défaillant qui, dans une période de temps déterminée par le conseil de gérance, ne satisfait pas à son obligation de faire toute contribution exigée ou certains autres paiements à la Société (y compris le paiement d'intérêts ou de frais dus en cas de défaillance) conformément aux termes de son contrat de souscription et aux dispositions du Mémoire;

(d) en toutes autres circonstances, conformément aux termes et conditions décrits dans le contrat de souscription, ces Statuts et le Mémoire.

9. Art. 9. Conversion de parts. En cas de pluralité de Catégories, les associés ont le droit de convertir leurs parts conformément aux dispositions du Mémoire.

10. Art. 10. Transfert de parts - Transfert d'engagements.

10.1 Tout transfert, mise en gage, cession, nantissement ou utilisation comme sûreté ou l'octroi de toute garantie ou souscription ou droits de préemption sur ces parts, incluant toute cession fiduciaire et l'établissement de sous-participations aux parts et toute autre transaction ayant un effet économique similaire (le Transfert) sont soumis aux dispositions du présent article 10.

10.2 Aucun transfert inter vivos de tout ou partie des parts d'un associé, qu'il soit direct ou indirect, volontaire ou involontaire

(a) ne sera valide ou effectif si:

(i) le Transfert résulterait en une violation d'une loi ou d'une réglementation applicable au Luxembourg ou dans toute autre juridiction ou soumet la Société à des conséquences fiscales, légales ou réglementaires défavorables, telles que déterminées par la Société;

(ii) le transfert résulterait en une violation des termes et conditions des présents Statuts ou du Mémoire;

(iii) le Transfert entraînerait l'obligation pour la Société de s'enregistrer en tant que société d'investissement en vertu du US Investment Company Act de 1940, tel que modifié;

(iv) ce transfert aurait pour conséquence que le nombre des associés de la Société dépasse le nombre de quarante (40);

(b) et tout Transfert (permis ou requis) sera soumis à la condition que:

(i) le Transfert soit approuvé par la Société (l'approbation ne devant pas être retenue de manière déraisonnable);

(ii) le Transfert soit conforme à l'article 189 de la Loi sur les Sociétés, c'est-à-dire (en ce qui concerne le Transfert au profit d'un Investisseur Averti qui n'est pas un associé) que ce Transfert soit autorisé par une Assemblée Générale (telle que définie ci-dessous) par une résolution des associés représentant au moins trois-quarts du capital social de la Société, ou dans l'hypothèse du Transfert mortis causa par les associés représentant trois-quarts des droits appartenant aux associés survivants;

(iii) le cessionnaire démontre de manière satisfaisante à la Société qu'il n'est pas une Personne Non-Eligible et que le Transfert proposé ne constitue pas en lui-même une violation d'une loi ou réglementation (y compris, sans limitation, toutes lois sur les valeurs mobilières) y applicable;

(iv) la cessionnaire ne soit pas une Personne Non-Eligible (tel que défini à l'article 11.1 ci-dessous);

(v) le cessionnaire adhère au Pacte d'Associés par la signature en bonne et due forme d'une déclaration d'adhésion; et

(vi) les autres conditions telles que conformément à cet article 10 et dans le Pacte d'Associés soient remplies.

10.3 Les Transferts (qu'ils soient inter vivos or mortis causa) peuvent être soumis à des restrictions supplémentaires reprises dans le Mémoire et le Pacte d'Associés.

11. Art. 11. Restrictions à la propriété.

11.1 Sans préjudice du droit de la Société de rejeter les souscriptions d'un investisseur à son entière discrétion, la Société peut en particulier restreindre ou empêcher l'acquisition de la propriété de parts par toute personne si, de l'avis de la Société, cette détention peut:

(a) être préjudiciable à la Société;

(b) avoir pour conséquence (individuellement ou conjointement avec d'autres investisseurs dans les mêmes circonstances) que:

(i) la Société ou ses Sociétés Intermédiaires soient soumises à toute imposition créée ou imposée, au Luxembourg ou ailleurs, ou qu'elles soient exposées à des désavantages pécuniaires auxquels elles n'auraient pas été exposées autrement; ou

(ii) la Société soit obligée de faire enregistrer ses parts en vertu des lois de toute juridiction autre que le Luxembourg;

(c) avoir pour conséquence une violation de toute législation ou réglementation applicable à la personne physique ou morale elle-même, à la Société, au conseil de gérance, que ces législations soient luxembourgeoises ou autres (et y compris toute législation et réglementation concernant la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme);

(d) avoir pour conséquence qu'une personne n'étant pas un Investisseur Averti devienne un associé de la Société;

(ces personnes physiques ou morales sont déterminées par le conseil de gérance et sont désignées dans les présents Statuts comme des Personnes Non-Eligibles).

11.2 A ces fins, la Société peut:

(a) refuser d'émettre toute part et refuser d'enregistrer tout Transfert de parts, lorsqu'il en résulterait qu'une Personne Non-Eligible devienne propriétaire ou bénéficiaire économique de ces parts; et

(b) à tout moment, demander à toute personne dont le nom est repris dans le registre des associés ou qui tente d'y faire enregistrer un Transfert, de lui fournir toute information, accompagnée d'une déclaration sous serment, que la Société considère nécessaire pour déterminer si le bénéficiaire économique de telles parts est une Personne Non-Eligible, ou si, suite à un tel enregistrement, une Personne Non-Eligible deviendrait bénéficiaire économique de ces parts.

11.3 S'il apparaît qu'un associé de la Société est une Personne Non-Eligible, la Société est en droit, à son entière discrétion:

(a) de refuser d'accepter le vote de cette Personne Non-Eligible à l'Assemblée Générale; et/ou

(b) de retenir tous dividendes payés ou payables ou autres sommes distribuées ou à distribuer en rapport avec les parts détenues par cette Personne Non-Eligible; et/ou

(c) d'ordonner à cette Personne Non-Eligible de vendre ses parts et d'apporter la preuve à la Société que cette vente a été effectuée endéans les trente (30) jours à compter de l'envoi de l'avis s'y rapportant, sous réserve à chaque fois des restrictions applicables au Transfert telles que définies à l'article 10; et/ou

(d) de réduire ou mettre fin à l'engagement non appelé de la Personne Non-Eligible (sauf dans le cas où l'engagement non appelé est un engagement à satisfaire une obligation de libérer entièrement des parts partiellement libérées de la Société); et/ou

(e) de procéder au rachat forcé de toutes les parts détenues par cette Personne Non-Eligible à un prix basé sur le dernier calcul de la valeur nette d'inventaire, moins une pénalité calculée conformément aux termes du Mémoire ou à tout autre prix tel qu'indiqué dans le Mémoire.

11.4 L'exercice des pouvoirs de la Société, conformément au présent article, ne peut en aucun cas être mis en question ou déclaré nul sur base du fait que la propriété des parts n'était pas suffisamment démontrée ou que la propriété réelle des parts ne correspondait pas aux présomptions faites par la Société à la date de la notification d'achat, étant entendu que la Société doit exercer les pouvoirs susmentionnés de bonne foi.

12. Art. 12. Calcul de la valeur nette d'inventaire.

12.1 La Société et chaque Catégorie ont une valeur nette d'inventaire déterminée conformément à la loi luxembourgeoise, aux Principes Comptables Généralement Reconnus au Luxembourg (PCGR Luxembourgeois) et aux présents Statuts à chaque jour d'évaluation tel que déterminé dans le Mémoire (chacun un Jour d'Evaluation). Sans préjudice des articles 12.3 et 12.4, les avoirs et engagements de la Société seront estimés à leur juste valeur.

12.2 La valeur nette d'inventaire de chaque Catégorie sera exprimée dans la devise de référence telle que stipulée dans le Mémoire conformément à la loi luxembourgeoise à chaque Jour d'Evaluation.

12.3 La valeur nette d'inventaire de la Société résultera de la différence entre les avoirs bruts (incluant la valeur de marché des investissements détenus par la Société et ses Sociétés Intermédiaires) et les dettes de la Société, étant entendu que:

(a) le capital et les intérêts attribuables aux investisseurs déduits de ces états financiers seront ajustés pour prendre en compte la valeur équitable des passifs d'impôt différés tels que déterminés par la Société conformément à ses règles internes;

(b) les frais d'acquisition d'investissements (y compris les frais d'établissement de Sociétés Intermédiaires, le cas échéant) seront amortis au cours de la période d'investissement stratégique prévue pour chaque investissement ou au cours d'une période de cinq (5) ans maximum plutôt que comptabilisés dans leur intégralité au moment encouru; et

(c) les coûts de conversion seront amortis sur une période de cinq (5) ans plutôt que supportés intégralement lorsqu'ils sont encourus.

12.4 La valeur des actifs sera déterminée de manière cohérente comme suit:

(a) les titres qui sont cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé seront évalués sur base de la dernière valeur publiée sur cette bourse de valeur ou de la valeur de marché;

(b) les titres non cotés ou les titres qui ne sont pas négociés sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ainsi que les titres cotés et titres qui ne sont pas cotés sur un marché réglementé pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou les titres dont le prix coté n'est pas, de l'avis du conseil de gérance, représentatif de la juste valeur de marché actuelle, seront évalués à leur dernier prix connu au Luxembourg, ou en l'absence de ce prix, sur base de leur juste valeur, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le conseil de gérance, à condition que les investissements en titres de private equity non cotés ou négociés sur une bourse ou un autre marché réglementé soient estimés avec bonne foi, en prenant en compte les spécificités des objectifs économiques sur lesquels la Société se concentre, sur base de leur juste valeur de marché devant être calculée en accord avec les principes d'évaluation publiés de temps à autre par la European Venture Capital Association (EVCA);

(c) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes en espèce annoncées et intérêts venus à échéance mais non encore encaissés sera la valeur nominale de la valeur des actifs, sauf toutefois s'il est improbable que le paiement soit effectué en totalité, auquel cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant estimé adéquat par la Société pour refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(d) la valeur de liquidation des opérations à terme, contrats à terme ou d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé, sera égale à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par la Société, sur une base appliquée de façon constante à chaque différent type de contrat. La valeur de liquidation des opérations à terme, contrats à terme ou d'options négociés en bourse ou d'autres marchés réglementés sera basée sur les derniers prix disponibles de ces contrats sur ces marchés d'échange réglementés sur lesquels ces contrats d'options, opérations à terme ou contrats à terme sont négociés par la Société; à condition que si une opération à terme, un contrat à terme ou d'option ne peut être liquidé au jour auquel les actifs nets sont évalués, la base pour déterminer la valeur liquidative de ce contrat sera la valeur que la Société estime équitable et raisonnable;

(e) dans l'hypothèse où le prix déterminé de la manière décrite ci-dessus n'est pas représentatif, et en ce qui concerne tout actif non mentionné ci-dessus, la valeur de ces actifs sera déterminée conformément aux PCGR Luxembourgeois.

12.5 La Société peut autoriser, à sa discrétion, une autre méthode d'évaluation, si elle considère que cette évaluation reflète mieux la juste valeur de tout actif ou obligation de la Société conformément au PCGR Luxembourgeois. Cette méthode sera alors appliquée de manière cohérente. L'agent administratif de la Société s'en remet valablement aux déviations approuvées par la Société pour le calcul de la valeur nette d'inventaire.

12.6 Les titres libellés en une devise autre que la devise de référence de la Société seront convertis au taux de change moyen du marché applicable au Jour d'Evaluation concerné.

12.7 Afin de déterminer la valeur des actifs de la Société, l'agent administratif de la Société peut lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, eu égard aux standards usuels de prudence et de diligence, se fier complètement et exclusivement, sauf erreur manifeste ou négligence de sa part, à des évaluations fournies soit (i) par différentes sources de cotation dis-

ponibles sur le marché tels que les agences de pricing (c'est-à-dire Bloomberg, Reuters, etc.) indiquées par la Société, (ii) par les courtiers indiqués par la Société, ou (iii) par des spécialistes dûment autorisés à cet effet par la Société. Si nécessaire, la Société choisira, nommera et conclura directement avec ces sources de cotation tierces les conventions contractuelles nécessaires, afin de garantir que les actifs seront évalués dans le meilleur intérêt des associés de la Société. A cette fin, la Société fournira ou fera en sorte que les sources de cotation tierces fournissent à l'agent administratif de la Société les évaluations des actifs de la Société et à l'auditeur les preuves appropriées de l'exactitude et de la précision de ces cotations/évaluations.

12.8 Si une ou plusieurs sources de cotation ne sont pas en mesure de fournir des évaluations pertinentes à l'agent administratif de la Société ou, si pour une raison ou une autre, la valeur d'un actif de la Société ne peut être déterminée aussi rapidement et de manière aussi précise que requise, la Société peut décider de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire et autoriser l'agent administratif de la Société à ne pas calculer de valeur nette d'inventaire et en conséquence, à ne pas déterminer les prix de rachat de souscription ou de rachat. L'agent administratif de la Société informera immédiatement le conseil de gérance si une telle situation devait se présenter. Le conseil de gérance aura la responsabilité de notifier aux, ou d'ordonner à l'agent administratif de la Société de notifier aux associés toute suspension conformément aux termes du Mémoire. Si nécessaire, la Société pourra alors décider de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire conformément aux procédures décrites dans le Mémoire.

12.9 Les engagements de la Société sont réputés comprendre:

(a) tous les emprunts et autres engagements relatifs à un emprunt (y compris les obligations convertibles), effets et comptes exigibles;

(b) tous les intérêts échus sur des emprunts ou autres engagements relatifs à un emprunt (y compris les frais courus pour l'engagement de tels emprunts et autres endettements);

(c) tous les frais encourus ou à payer (y compris les frais administratifs, les commissions de gestion et de conseil y compris les commissions d'intéressement (le cas échéant), les frais de dépositaire, d'agent payeur, de l'agent de registre et de transfert et les frais de l'agent domiciliataire, ainsi que les débours raisonnables encourus par les prestataires de services);

(d) toutes les obligations connues, présentes ou futures, y compris les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant de tous les dividendes impayés annoncés par la Société;

(e) une provision appropriée pour les impôts futurs sur le capital ou sur le revenu encouru au jour de calcul concerné, déterminée périodiquement par la Société, et autres réserves (le cas échéant) autorisées et approuvées par le conseil de gérance, ainsi que tout montant (le cas échéant) que le conseil de gérance estime être une allocation appropriée compte tenu des obligations de la Société;

(f) tous les autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit et représentés conformément aux lois luxembourgeoises. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prend en compte toutes les dépenses à supporter par la Société et peut tenir compte des dépenses administratives ou autres de nature régulière ou périodique sur un montant estimé pour des périodes annuelles ou autres.

12.10 Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prend en compte toutes les dépenses à supporter par la Société et peut tenir compte des dépenses administratives ou autres de nature régulière ou périodique sur un montant estimé pour des périodes annuelles ou autres. Par ailleurs, la Société peut provisionner dans ses comptes comme Réserves (telles que définies dans le Mémoire) les montants qui, à l'entière discrétion du conseil de gérance, devraient être retenus pour les besoins de réserve de dépenses ou d'autres besoins en lien avec des investissements, y compris une provision appropriée pour des impôts actuels payables dans le futur sur base du capital et des revenus, tels que déterminés de temps à autre par le conseil de gérance ou son délégué, de même, ce montant (le cas échéant) que le conseil de gérance peut considérer comme une allocation appropriée tenant compte des risques ou des obligations de la Société (à savoir pour les événements du passé qui sont définis selon leur nature, pouvant survenir et pouvant être mesurés avec une précision raisonnable, qui peuvent surgir au cours de la vie de la Société et peuvent inclure des obligations potentielles découlant de litiges (tels qu'avec un acheteur ou une administration fiscale) ou qui résultent de garanties ou de mesures similaires résultant d'une cession d'un investissement.

12.11 Les avoirs et engagements de la Société seront affectés de la manière suivante:

(a) les produits provenant de l'émission de parts de chaque Catégorie seront inscrits dans les livres de la Société correspondant à la Catégorie concernée et viendront augmenter la proportion des avoirs nets de cette Catégorie;

(b) lorsque qu'un avoir découle d'un autre avoir, cet avoir sera attribué dans les livres de la Société à la même Catégorie ou aux mêmes Catégories auxquelles appartient l'avoir dont il découle, et à chaque nouvelle évaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de la valeur de cet actif sera attribuée au(x) Catégorie(s) correspondante(s);

(c) lorsque la Société supporte un engagement qui est attribuable à un avoir relevant d'une Catégorie déterminée ou à une opération en rapport avec un avoir relevant d'une Catégorie, cet engagement sera attribué au(x) Catégorie(s) correspondante(s);

(d) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut être attribué à une Catégorie particulière, cet avoir ou engagement sera attribué à toutes les Catégories au pro rata de leur valeur nette d'inventaire respective ou de toute autre manière déterminée de bonne foi par la Société;

(e) en cas de distribution aux associés d'une Catégorie, la valeur nette d'inventaire de cette Catégorie sera réduite du montant équivalent à ces distributions.

12.12 Pour les besoins du présent article 12:

(a) les parts qui seront émises par la Société seront considérées comme étant émises à partir du moment spécifié par le conseil de gérance au Jour d'Evaluation par rapport auquel cette évaluation est faite et à partir de ce moment et jusqu'à réception par la Société du paiement elles seront considérées comme étant un actif de la Société;

(b) les parts de la Société à racheter (le cas échéant) seront considérées comme existantes et prises en compte jusqu'à la date de rachat fixée, et à partir de ce moment et jusqu'à paiement par la Société de leur prix, elles seront considérées comme étant une obligation de la Société;

(c) tous les investissements, balances des paiements et autres actifs exprimés en devises autres que la devise de référence de la Catégorie concernée seront évalués après prise en compte du (des) taux de change du marché en vigueur à la date et au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par part; et

(d) lorsque la Société s'est engagée à un Jour d'Evaluation à:

- acheter un actif, la valeur de la contrepartie à payer pour cet actif sera présentée comme un engagement de la Société et la valeur de l'actif à acquérir sera présentée comme un actif de la Société;

- vendre un actif, la valeur de la contrepartie à recevoir pour cet actif sera présentée comme un actif de la Société et l'actif à délivrer par la Société ne sera pas repris dans les actifs de la Société;

étant entendu que, si la valeur ou la nature exacte de cette contrepartie ou de cet actif n'est pas connue au Jour d'Evaluation, sa valeur sera estimée par le conseil de gérance.

12.13 Règles générales

(a) toutes les règles et décisions d'évaluation doivent être interprétées et appliquées conformément au droit luxembourgeois;

(b) afin d'écartier tout doute, les dispositions du présent article 12 sont des règles pour déterminer la valeur nette d'inventaire par part et n'ont pas pour objectif d'affecter le traitement à des fins légales ou comptables des actifs et des obligations de la Société ou des parts émises par la Société;

(c) la valeur nette d'inventaire par part peut être arrondie au centime entier le plus proche de la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des parts concernées est calculée;

(d) la valeur nette d'inventaire par part sera communiquée par l'agent administratif de la Société aux associés dans un délai raisonnable après qu'elle ait été établie et est mise à disposition des investisseurs au siège social de la Société et aux bureaux de l'agent administratif dès que possible après le Jour d'Evaluation le plus récent et en principe, dans les délais indiqués dans le Mémoire, bien que dans certaines circonstances, la valeur nette d'inventaire puisse être mise à disposition plus tard.

13. Art. 13. Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire.

13.1 La Société peut à tout moment et périodiquement suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire des parts et/ou l'émission de parts à des souscriptions et/ou le rachat des parts de ses associés dans les circonstances suivantes:

(a) lorsqu'en raison d'événements politiques, économiques, militaires ou monétaires ou d'autres circonstances indépendantes de la responsabilité et du contrôle du conseil de gérance, la cession des actifs de la Société n'est pas raisonnablement ou normalement praticable sans provoquer un préjudice important aux intérêts des associés;

(b) lorsque, de l'avis du conseil de gérance, il existe une situation où la cession des actifs de la Société, ou la détermination de la valeur nette d'inventaire des parts, ne peut être raisonnablement praticable ou serait sérieusement préjudiciable aux associés qui ne revendent pas leurs parts;

(c) lorsque pour une raison ou une autre le prix d'un investissement détenu par la Société ne peut être déterminé de manière rapide et précise;

(d) lorsque la suspension est requise par la loi ou une procédure légale;

(e) dans les circonstances décrites à l'article 12.8 ci-dessus;

(f) lors de la publication d'un avis convoquant une Assemblée Générale afin de décider de la liquidation de la Société.

13.2 Une telle suspension peut être notifiée par la Société aux personnes susceptibles d'être affectées par cette suspension par tout moyen jugé approprié. La Société doit notifier cette suspension à tous les associés.

13.3 Toute demande de souscription, rachat ou conversion sera irrévocable sauf dans le cas d'une suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire par part, dans quel cas les associés peuvent notifier qu'ils veulent retirer leur demande. Si aucune notification n'est reçue par la Société avant la fin de la période de suspension, cette demande sera traitée au premier Jour d'Evaluation suivant la fin de la période de suspension.

14. Art. 14. Décès, Interdiction, Faillite ou Déconfiture des associés. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique, sinon d'un des associés, ne mettent pas fin à la Société.

15. Art. 15. Gestion.

15.1 La Société est gérée par un conseil de gérance composé d'au moins trois (3) membres approuvés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la CSSF). Les gérants n'ont pas besoin d'être associés. Les gérants sont désignés, révoqués et remplacés par résolution de l'Assemblée Générale adoptée par des associés représentant plus de la moitié du capital social. L'élection et le remplacement des gérants seront soumis à la CSSF pour approbation.

15.2 Vis-à-vis des tiers, les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom et pour le compte de la Société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver les actes et opérations en relation avec l'objet social, sous réserve du respect des dispositions du présent article 15.

15.3 Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les Statuts à l'Assemblée Générale sont de la compétence du conseil de gérance.

15.4 La Société sera liée par la signature conjointe de deux gérants.

15.5 Le conseil de gérance peut, sous sa responsabilité, déléguer ses compétences pour des opérations spécifiques à un ou plusieurs mandataires ad hoc. Les gérants qui délèguent détermineront la responsabilité du mandataire et sa rémunération (si le mandat est rémunéré), la durée de la période de représentation et toutes les autres conditions pertinentes de ce mandat.

15.6 Les décisions du conseil de gérance seront prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Le conseil de gérance peut délibérer ou agir valablement seulement si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée lors de la réunion du conseil de gérance.

15.7 Le conseil de gérance peut désigner un président et déterminer la période pendant laquelle il fera fonction; mais si aucun président ne devait être désigné, ou si le président n'est pas présent lors d'une réunion, le conseil de gérance peut désigner un de ses membres en tant que président pro tempore qui présidera la réunion par vote de la majorité des membres du conseil de gérance présents. En cas d'égalité des voix, tout président du conseil de gérance désigné par le conseil de gérance aura une voix prépondérante.

15.8 Avis écrit de toute réunion du conseil de gérance sera donné à tous les gérants par écrit ou télécopie ou courriel (e-mail), au moins 24 (vingt-quatre) heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence. Une réunion du conseil de gérance pourra être convoquée par tout gérant. On pourra passer outre cette convocation si tous les gérants sont présents ou représentés au conseil de gérance et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil de gérance se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

15.9 Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance en donnant procuration par écrit ou télécopie ou courriel (e-mail) à un autre gérant. Tout gérant peut également participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen similaire de communication permettant à tous les gérants qui prennent part à la réunion d'être identifiés et de délibérer. La participation d'un gérant à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen similaire de communication auquel il est fait référence ci-dessus sera considérée comme une participation en personne à la réunion et la réunion sera censée avoir été tenue au siège social de la Société. Les décisions du conseil de gérance seront consignées dans un procès-verbal qui sera conservé au siège social de la Société et signé par les gérants présents au conseil de gérance, ou par le président du conseil de gérance si un président a été désigné. Les procurations, s'il y en a, seront jointes au procès-verbal de la réunion concernée.

15.10 Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil de gérance peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil de gérance sans exception et qu'elle puisse être justifiée par une lettre, une télécopie ou tout autre moyen de communication. La date d'une telle décision circulaire sera la date de la dernière signature. Ces résolutions circulaires sont considérées passées à Luxembourg.

16. Art. 16. Responsabilité des gérants.

16.1 Les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relative aux engagements régulièrement pris par eux au nom et pour le compte de la Société. Ils sont des simples agents autorisés et responsables de l'exécution de leur mandat.

17. Art. 17. Politiques et Restrictions d'investissement.

17.1 Le conseil de gérance a le pouvoir de déterminer les politiques d'investissement, la stratégie de couverture et la ligne de conduite concernant la gestion et les affaires commerciales de la Société, dans le cadre des pouvoirs qui lui sont attribués et des restrictions telles que définies par le conseil de gérance dans le Mémoire, conformément aux lois et réglementations applicables.

17.2 Le conseil de gérance aura également le pouvoir de déterminer toutes restrictions applicables périodiquement aux investissements des actifs de la Société (le cas échéant), conformément à la Loi SICAR et à la circulaire 06/241 émise par la CSSF relative au concept de capital à risque selon la Loi SICAR, y compris, mais sans limitation, des restrictions relatives:

(a) aux emprunts de la Société et à la mise en gage de ses actifs; et

(b) au pourcentage maximum des avoirs de la Société pouvant être investis dans un seul actif sous-jacent et le pourcentage maximum de tout type d'investissement qu'il pourra acquérir, dans le cas où ces restrictions sont d'application.

18. Art. 18. Indemnisation.

18.1 La Société indemnifiera, dans la mesure la plus large permise par la loi luxembourgeoise, les membres du conseil de gérance (chacun étant une Personne Indemnifiée) sur les actifs de la Société pour toutes les réclamations, obligations, dommages, pertes, frais et dépenses (y compris les montants payés dans le cadre de jugements, compromis et transactions, telles que des amendes, pénalités et frais légaux ou autres et les dépenses raisonnables d'enquêtes ou de défense contre toute réclamation ou prétendue réclamation) de quelque nature que ce soit, connus ou non, en cours ou non encourus par la Personne Indemnifiée et en raison de ou en relation avec l'implication dans les affaires de la Société ou liée d'une quelconque autre manière aux sujets traités dans les présents Statuts étant entendu que la Personne Indemnifiée ne pourra pas prétendre à une indemnisation pour toutes les réclamations, obligations, dommages, pertes, frais et dépenses (y compris les montants payés dans le cadre de jugements, compromis et transactions, telles que des amendes, pénalités et frais légaux ou autres et les dépenses raisonnables d'enquêtes ou de défense contre une prétendue réclamation) de quelque nature que ce soit, connus ou non, en cours ou non encourus si ces demandes sont imputables à une négligence grave, une faute délibérée ou à la mauvaise foi de la part de la Personne Indemnifiée en relation avec les affaires de la Société, ou lorsque la Personne Indemnifiée porte plainte à moins que cette action n'ait pour but d'établir le droit à une indemnisation et que la Personne Indemnifiée n'obtienne gain de cause.

18.2 En cas de transaction, l'indemnisation ne sera fournie qu'en relation avec les affaires couvertes par la transaction pour lesquelles la Société aura été conseillée par un avocat choisi de bonne foi par la Société et pour lesquelles la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement aux devoirs de fonction. Le droit d'indemnisation susmentionné n'exclut pas d'autres droits auxquels cette personne peut avoir droit

19. Art. 19. Assemblées des associés.

19.1 Une Assemblée Générale annuelle se tiendra au siège social de la Société ou à tout autre endroit de la municipalité du siège social qui sera fixé dans l'avis de convocation.

19.2 D'autres assemblées générales de(s) associé(s) (chacune une Assemblée Générale) pourront se tenir aux lieux et heure spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

19.3 Tant que la Société n'a pas plus de vingt-cinq (25) associés, les résolutions des associés pourront, au lieu d'être prises lors d'Assemblées Générales, être prises par écrit par tous les associés. Dans cette hypothèse, un projet explicite de la résolution ou des résolutions à prendre devra être envoyé à chaque associé, et chaque associé votera par écrit (ces votes pourront être produits par lettre, télécopie, ou courriel (e-mail)). Si la Société a plus de vingt-cinq (25) associés, au moins une Assemblée Générale annuelle se tiendra chaque année le 20 juin à 14h00 (heure de Luxembourg). Si un tel jour n'est pas un jour ouvré, l'assemblée se tiendra le jour ouvré précédent.

19.4 Tout associé peut mandater un représentant afin de le représenter lors des réunions.

20. Art. 20. Droits de vote des associés, Quorum et Majorité.

20.1 Les délais de convocation et les quorums requis par la loi en ce qui concerne les Assemblées Générales et leur tenue, seront applicables dans la mesure où il n'en est pas disposé autrement dans les présents Statuts.

20.2 L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'Assemblée Générale.

20.3 En cas de pluralité des associés, chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartient. Chaque part confère une voix, sous réserve des dispositions des articles 7 et 11. Sauf disposition contraire de la loi ou des présents Statuts, les résolutions proposées à une Assemblée Générale dûment convoquée seront adoptées à la majorité simple de ceux présents ou représentés et votants.

20.4 Cependant, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne pourront être prises que de l'accord de la majorité en nombre des associés représentant au moins les trois quarts du capital social et la nationalité de la Société ne pourra être changée que de l'accord unanime de tous les associés, sous réserve des dispositions de la Loi sur les Sociétés.

20.5 La Société ne peut abandonner son statut de SICAR soumis à la Loi SICAR qu'avec l'accord de tous ses associés et avec l'accord préalable de la CSSF.

20.6 Les résolutions passées par voie circulaire par une ou plusieurs parties au lieu d'Assemblées Générales auront le même poids que les résolutions passées lors d'une Assemblée Générale et pourront être constatées par lettre ou facsimilé.

20.7 Quel que soit le nombre des associés, les comptes annuels de la Société seront soumis aux associés pour approbation. Les associés voteront aussi spécifiquement quant à la décharge ou non à donner au conseil de gérance.

20.8 Les associés ont le pouvoir de nommer les membres du conseil de gérance et de révoquer les membres à tout moment et ad nutum.

21. Art. 21. Réviseur d'entreprises.

21.1 Les informations comptables contenues dans le rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises agréé nommé par l'Assemblée Générale et rémunéré par la Société.

21.2 Le réviseur d'entreprises agréé accomplit toutes les fonctions prescrites par la Loi de SICAR.

22. Art. 22. Année fiscale.

22.1 L'année fiscale de la Société commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

23. Art. 23. Affectation des revenus.

23.1 L'Assemblée Générale détermine, sur proposition du conseil de gérance et dans les limites prévues par la loi, comment les revenus seront affectés et peut annoncer ou autoriser le conseil de gérance à annoncer des dividendes.

23.2 Pour toute Catégorie ayant droit à des dividendes, le conseil de gérance peut décider de payer les dividendes intérimaires conformément aux dispositions légales.

23.3 Les paiements de dividendes aux détenteurs de parts nominatives seront effectués à ces associés à leur adresse mentionnée dans le registre des associés.

23.4 Les dividendes peuvent être payés dans la devise et aux heures et endroits déterminés périodiquement par le conseil de gérance.

23.5 Afin de procéder à la distribution, la Société peut, au lieu de proposer soit un paiement de dividendes à l'Assemblée Générale soit de procéder au paiement de dividendes intérimaires, décider de racheter les parts conformément aux dispositions de l'article 8 des présents Statuts.

23.6 Les dividendes qui n'ont pas été réclamés dans les cinq ans de leur annonce seront prescrits et reviendront à la Société.

23.7 Aucun intérêt ne sera payé sur un dividende annoncé par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

24. Art. 24. Dépositaire.

24.1 La Société conclura un contrat de dépositaire avec une banque ou une institution de crédit qui doit satisfaire les conditions de la Loi SICAR (le Dépositaire) qui assumera à l'égard de la Société et de ses associés, les responsabilités prescrites par la Loi SICAR. Les honoraires payables au Dépositaire seront déterminés dans le contrat de banque dépositaire.

24.2 Si le Dépositaire indique son intention de mettre fin à la relation de dépositaire, le conseil de gérance devra dans les deux mois désigner une autre institution financière pour agir en tant que Dépositaire et le conseil de gérance nommera cette institution afin de devenir Dépositaire en remplacement du Dépositaire sortant. Le conseil de gérance peut mettre fin au contrat avec le Dépositaire mais ne peut décharger le Dépositaire de ses obligations avant la nomination d'un successeur au Dépositaire, approuvé par la CSSF, pour agir à sa place conformément à ces présentes dispositions.

25. Art. 25. Dissolution/Liquidation.

25.1 La Société peut à tout moment être dissoute par une décision de l'Assemblée Générale, sous réserve des exigences de quorum et de majorité pour la modification des présents Statuts.

25.2 Dans le cas d'une liquidation volontaire, la Société continuera, à compter de sa dissolution à exister pour les besoins de la liquidation. Les transactions de la Société seront menées par un ou plusieurs liquidateurs qui, après avoir été approuvés par la CSSF, seront nommés par l'Assemblée Générale, qui déterminera leurs pouvoirs et rémunération.

25.3 Dans le cas d'une liquidation forcée, les dispositions de la Loi SICAR seront exclusivement applicables.

25.4 Dans l'hypothèse d'une liquidation volontaire, cette liquidation sera effectuée selon les dispositions de la Loi SICAR et de la Loi sur les Sociétés. Le rapport de liquidation sera analysé par le réviseur d'entreprises de la Société ou par un réviseur d'entreprises externe ad hoc désigné par l'Assemblée Générale.

25.5 L'émission de nouvelles parts par la Société cessera à la date de publication de l'avis de l'Assemblée Générale destinée à se prononcer sur la question de la dissolution et liquidation de la Société.

25.6 En cas de dissolution de la Société, la liquidation doit être effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'Assemblée Générale effectuant cette dissolution et qui doit terminer leurs pouvoirs et indemnité.

25.7 Le ou les liquidateurs réaliseront les actifs de la Société dans le meilleur intérêt des associés et répartiront les produits de la liquidation de chaque Catégorie, après déduction des coûts de liquidation, parmi chaque associé conformément à leurs droits respectifs.

25.8 Tous montants non réclamés par les associés à la clôture de la liquidation de la Société seront déposés à la Caisse de Consignation à Luxembourg pour une durée de trente (30) ans. Si les sommes déposées ne sont pas réclamées après la durée prévue, elles seront prescrites.

26. Art. 26. Loi applicable.

26.1 Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront régies conformément à la Loi SICAR et la Loi sur les Sociétés conformément à l'article 1.2.

Enregistré à Esch/Al. A.C., le 8 JUIN 2015. Relation EAC/2015/12956. Reçu quarante-deux euros.

Le Receveur (signé): Signature.

POUR EXPEDITION CONFORME

Référence de publication: 2015087763/1462.

(150100936) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2015.

Market Monitor & Research S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 186.187.

L'an deux mille quinze, le vingt et un mai.

Par-devant Nous Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à SANEM (Grand-Duché de Luxembourg),

s'est réunie

l'Assemblée Générale Extraordinaire (l'«Assemblée») des actionnaires de «MARKET MONITOR & RESEARCH S.A.» (la «Société»), une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 111/115, Avenue de Luxembourg, L-4940 Bascharage, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 186.187, constituée suivant acte notarié en date du 11 avril 2014, lequel acte fut publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), en date du 20 juin 2014 sous le numéro 1595.

Les statuts de la Société ne furent pas modifiés depuis sa création.

L'Assemblée est déclarée ouverte sous la présidence de Madame Aurore BOURNON, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Laura MALMONT, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Frédéric DECKER, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente Assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée «ne varietur» par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Le Président expose et l'Assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1.- Transfert du siège social de la Société de la commune de Bascharage, vers la Ville de Luxembourg et modification afférente de l'article deux (2), premier alinéa des statuts de la Société.

2.- Fixation de la nouvelle adresse de la Société au 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

3.- Décision de remplacer le commissaire aux comptes de la Société, à savoir la société ACCOUNTIS S.A., dissoute le 30 janvier 2015 par la société ACCOUNTIS S.à r.l., Fixation de la durée de son mandat.

4.- Mise à jour des statuts afin d'y intégrer les modifications apportées par la loi du 28 juillet 2014 à la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

5.- Suppression de la dernière phrase de l'article 11 des statuts.

6.- Divers.

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

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Après délibération, l'Assemblée prend, chaque fois, et à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée DECIDE, de transférer le siège social de la Société de la commune de Bascharage, vers la Ville de Luxembourg et DECIDE concomitamment de fixer sa nouvelle adresse au 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

Deuxième résolution

Afin de refléter ledit transfert de siège, l'Assemblée DECIDE de modifier le premier alinéa de l'article DEUX (2) des statuts de la Société pour lui donner à l'avenir la teneur suivante:

Art. 2. (premier alinéa). «Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg.»

Troisième résolution

L'Assemblée prend acte de la dissolution au 30 janvier 2015 du commissaire de la société, à savoir ACCOUNTIS S.A.

En son remplacement, l'Assemblée décide de nommer comme nouveau commissaire, la société ACCOUNTIS S.à r.l., Société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg, enregistrée auprès du

registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B-60219. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Annuelle de 2020.

Quatrième résolution

L'Assemblée décide, d'adapter les statuts de la Société en tenant compte des modifications apportées à la loi du 10 août 1915 par la loi du 28 juillet 2014.

En conséquence, l'Assemblée Générale décide de modifier l'article 5 des statuts, lequel aura dès lors la teneur suivante:

« **Art. 5.** Le capital social est fixé à TRENTE-ET-UN MILLE EUROS (€ 31.000.-), représenté par CENT (100) actions d'une valeur nominale TROIS CENT DIX EUROS (€ 310.-) chacune.

Les actions sont au porteur ou nominatives au choix de l'actionnaire dans les limites prévues par la loi.

Les actions au porteur sont à déposer auprès d'un dépositaire nommé par le conseil d'administration ou le directoire, selon le cas, répondant aux conditions de l'Article 42, (2), de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle qu'amendée. Le dépositaire maintient un registre des actions au porteur au Luxembourg dans lequel les actions au porteur sont inscrites au nom de l'actionnaire propriétaire des actions.

La Société reconnaît les personnes au nom desquelles les actions sont enregistrées dans le registre des actionnaires comme les pleins propriétaires de ces actions.

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

Le capital social pourra être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises.

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

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de supprimer la dernière phrase de l'article 11 des statuts.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, ces mêmes comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: A. BOURNON, L. MALMONT, F. DECKER, J.J. WAGNER.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 22 mai 2015. Relation: EAC/2015/11543. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

Référence de publication: 2015088209/85.

(150100198) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2015.

Codenvy S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 44, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 172.848.

Les statuts coordonnés au 26/03/2015 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 21/04/2015.

Me Cosita Delvaux

Notaire

Référence de publication: 2015059643/12.

(150068283) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

Alfa Center S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 176.731.

A titre informatif, veuillez noter que M. Anthony Mehran Khoi, administrateur unique de la Société, réside désormais professionnellement au 16, rue Portalis, F-75008 Paris, France.

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

Référence de publication: 2015059564/10.

(150068658) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

Constellation Software Luxembourg, Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 3.847.720,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 151.680.

Extrait des résolutions prises par l'associé unique de la Société en date du 13 mars 2015

En date du 13 mars 2015, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- d'accepter la démission de Madame Anne Catherine GRAVE de son mandat de gérant de classe B de la Société avec effet au 3 mars 2015;

- de nommer Monsieur Gösta Wilhelm BERGHOLTZ, né le 25 novembre 1949 à Helsingborg, Suède, résidant à l'adresse professionnelle suivante: Klusstrasse 5, CH-8032 Zurich, Suisse, en tant que nouveau gérant de classe A de la Société avec effet au 13 mars 2015 et ce pour une durée indéterminée;

- de nommer Monsieur Olivier HAMOU, né le 19 décembre 1973 à Levallois-Perret, France, résidant à l'adresse professionnelle suivante: 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, en tant que nouveau gérant de classe B de la Société avec effet au 3 mars 2015 et ce pour une durée indéterminée.

Le conseil de gérance de la Société est désormais composé comme suit:

Monsieur James VON STRYK, gérant de classe A

Monsieur Scott Alexander DENNENY, gérant de classe A

Monsieur Gösta Wilhelm BERGHOLTZ, gérant de classe A

Monsieur Rob CLAY, gérant de classe A

Madame Laetitia ANTOINE, gérant de classe B

Monsieur Olivier HAMOU, gérant de classe B

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

Luxembourg, le 22 avril 2015.

Constellation Software Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2015059649/29.

(150068584) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 170.896.

Les comptes annuels au 31 mars 2014 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 21 Avril 2015.

TMF Luxembourg S.A.

Signature

Domiciliataire

Référence de publication: 2015059651/13.

(150068278) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.

I.E.R.I., Institut Européen de Recherches et d'Investissements S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1740 Luxembourg, 20, rue de Hollerich.

R.C.S. Luxembourg B 38.202.

Les statuts coordonnés 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 22 avril 2015.

Référence de publication: 2015059841/10.

(150068706) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2015.