

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 loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 413

24 février 2006

SOMMAIRE

Actualux S.A.	19823	International Packaging and Food Consult, GmbH, Luxembourg	19824
Anamer. Com S.A., Pétange	19819	Katana Investments S.A., Luxembourg	19819
Avenir Invest S.A., Luxembourg	19818	KB Lux Bond Fund, Sicav, Luxembourg	19808
Axicom S.A., Pétange	19818	LPC Services S.A., Pétange	19820
AZ Bureaux S.A., Pétange	19819	Lux Voyages, S.à r.l., Luxembourg	19824
Comptafisc S.A., Pétange	19817	Media Investments Luxembourg S.A.	19778
Constru-Cambra, S.à r.l., Luxembourg	19821	Milovi S.A., Pétange	19819
Constru-Cambra, S.à r.l., Luxembourg	19822	Mizutech S.A., Luxembourg	19824
Constru-Cambra, S.à r.l., Luxembourg	19822	Night Life Belux, S.à r.l.	19820
Corsair (Luxembourg) N°2 S.A., Luxembourg ...	19823	Patrimonia Luxembourg Limited, S.à r.l.	19816
Corsair (Luxembourg) N°3 S.A., Luxembourg ...	19823	Portsa Holding S.A., Luxembourg	19817
Corsair (Luxembourg) N°4 S.A., Luxembourg ...	19824	Rainer Trierweiler, S.à r.l., Mertert	19818
Corsair (Luxembourg) N°5 S.A., Luxembourg ...	19823	Restaurant de la Gare, S.à r.l., Noertzange	19821
Debt Invest, S.à r.l., Luxembourg	19823	Royal Investment Holding S.A., Foetz	19820
Diritherm S.A., Troisvierges	19818	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Beteiligungen S.A. (Luxembourg), Luxembourg	19820
FinAligrup, S.à r.l., Luxembourg	19818	Salon de Coiffure Beim Nadine, S.à r.l., Schengen	19777
Heliossun S.A., Esch-sur-Alzette	19817	Stefan S.A., Foetz	19819
Image Publication Luxembourg S.A., Dudelange ..	19821	Sunflower Montessori Crèche, S.à r.l., Luxembourg	19820
Imperial Tobacco Management Luxembourg (2), S.à r.l., Luxembourg	19778	Tunturyl S.A.H., Luxembourg	19824
Inpar S.A.	19817		
International Compagnie d'Information S.A., Dudelange	19821		

SALON DE COIFFURE BEIM NADINE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5445 Schengen, 89, Waistrooss.

R. C. Luxembourg B 82.002.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2005, réf. LSO-BK04183, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.

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

Pour extrait conforme

Pour SALON DE COIFFURE BEIM NADINE, S.à r.l.

Signature

(100083.3/597/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.

MEDIA INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 64.196.

Liquidation judiciaire

Par jugement du 9 février 2006, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième section, statuant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et a ordonné la liquidation de la société MEDIA INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., dont le siège social à L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller a été dénoncé le 4 juillet 2003.

Suivant ce même jugement, ont été nommés juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur M^e Martine Lauer, avocate à la Cour, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Pour extrait conforme

M^e M. Lauer

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2006, réf. LSO-BN04216. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018415//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2006.

IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT LUXEMBOURG (2), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Share capital: EUR 261,000,000.-.

Registered office: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.

R. C. Luxembourg B 87.219.

In the year two thousand and six, on the fourteenth day of February.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch.

Is held an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT LUXEMBOURG (2), S.à r.l., (the Company), a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 66, avenue Victor Hugo in L-1750 Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on 15 April 2002 published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, N° 1086 of 16 July 2002, and of which the articles of association have been amended several times and for the last time on 28 August 2002 pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, N° 1619 of 12 November 2002. The Company is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 87.219.

There appeared:

(1) IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS LIMITED, a British company having its registered office at Upton Road, GB, BS99 7UJ Bristol, United-Kingdom;

hereby represented by Mr Pieter Theunissen, lawyer, by virtue of a power of attorney given in Bristol on 14 February 2006,

(2) IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDING (1) LIMITED, a British company having its registered office at Upton Road, GB, BS99 7UJ Bristol, United-Kingdom;

hereby represented by Mr Pieter Theunissen, lawyer, by virtue of a power of attorney given in Bristol on 14 February 2006,

which proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder acting on behalf of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The appearing parties, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to record the following:

I. that all 10,440,000 (ten million four hundred and forty thousand) shares, all with a par value of EUR 25 (twenty-five Euro), are duly represented at the Meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on the agenda, hereinafter reproduced;

II. that the agenda of the Meeting is worded as follows:

1. Waiver of the convening notices;
2. Transfer of the registered office of the Company together with its principal establishment and place of incorporation of the Company to Guernsey (the Migration);
3. Approval of the interim balance sheet for the period running from 1 October 2005 until the EGM;
4. Discharge to the managers and the statutory auditor of the Company for the period running from 1 October 2005 until the EGM;
5. Ratification of the actions taken in connection with the Migration;
6. Appointment of EQUITY TRUST (GUERNSEY) LIMITED, with offices at Mignot Plateau, St Peter Port, Guernsey; as administrator of the Company in Guernsey;
7. Change of the name of the company to IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED;
8. Restatement of the articles of association of the Company in their entirety in order to adopt the memorandum and articles of association of a Guernsey company limited by shares;
9. Approval of any and all further actions necessary or useful to the implementation of the Migration and granting of powers; and
10. Miscellaneous.

After deliberation, the Meeting passes by unanimous vote the following resolutions:

First resolution

The entirety of the share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the shareholders represented considering themselves as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

Second resolution

The Meeting resolves to transfer the registered office of the Company together with its principal establishment and place of incorporation to Guernsey at Mignot Plateau, St Peter Port, Guernsey, effective as of the date on which all the formalities under both the laws of Guernsey and the laws of Luxembourg which are required to give effect to the Migration are fulfilled, and the Company will be duly registered in Guernsey and deregistered in Luxembourg (the Migration Date).

The Meeting acknowledges that, as a consequence of the Migration (i) the Company will cease to be governed by Luxembourg law without being dissolved, and subsequently (ii) the Company, keeping its legal personality, will be governed by the laws of Guernsey as from the Migration Date.

Third resolution

The Meeting resolves, in view of the Migration, to approve the interim balance sheet and the profit and loss accounts (tabled to the Meeting) dated as of the date hereof.

Fourth resolution

The Meeting resolves to grant full discharge (quitus) to the managers and the statutory auditor of the Company for the performance of their respective duties until the date hereof.

Fifth resolution

The Meeting resolves hereby to ratify any and all actions regarding the Migration which have been taken, including but not limited to (i) the application to the Administrator of Income Tax in Guernsey to obtain Category D Tax Exempt Status (tabled to the Meeting) and (ii) the application to Her Majesty's Procureur (tabled to the Meeting), and any and all documents, certificates and notices in relation thereto.

Sixth resolution

The Meeting appoints Equity Trust (Guernsey) Limited, with offices at Mignot Plateau, St Peter Port, Guernsey, as administrator of the Company in Guernsey effective as of the Migration Date.

Seventh resolution

The Meeting resolves to change the name of the Company into Imperial Tobacco Management (2) Limited effective as of the Migration Date.

Eighth resolution

In view of the Migration, the Meeting resolves to restate the articles of association of the Company in their entirety in order to adopt the memorandum and articles of association of a Guernsey company limited by shares, with effect as from the Migration Date:

The Companies (Guernsey) laws, 1994 to 2001

Company Limited by shares

Memorandum and Articles of Association of IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

Carey Olsen P.O. Box 98, 7 New Street, St. Peter Port Guernsey, Channel Islands. GY1 4BZ Tel.: +44 (0)1481 727272 Fax: +44 (0)1481 711052, www.careyolsen.com

The Companies (Guernsey) laws, 1994 to 2001

Company Limited by shares

Memorandum of Association of IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

1. The name of the Company is IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED.

2. The Registered Office of the Company will be situate in Guernsey.

3. The objects for which the Company is established are:-

3.1 To take participations and interests, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial, or other, Guernsey or foreign companies or enterprises and to acquire through participations, contributions, underwriting, purchases or options, negotiation or in any other way any securities, rights, patents and licences, and other property, rights and interest in property as the Company shall deem fit, and generally to hold, manage, develop, sell or dispose of the same, in whole or in part, for such consideration as the Company may think fit, and in particular for shares or securities of any company purchasing the same; to enter into, assist or participate in financial, commercial and other transactions, and to grant to any holding company, subsidiary, or fellow subsidiary, or any other company associated in any way with the Company, or the said holding company, subsidiary or fellow subsidiary, in which the Company has a direct or indirect financial interest, any assistance, loans, advances or guarantees; to borrow and raise money in any manner and to secure the repayment of any money borrowed; to perform any operation which is directly or indirectly related to this object; and to perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment of this object.

3.2 To carry on the business of an investment holding company and for that purpose to invest the capital and other moneys of the Company in the purchase or upon the security of shares, stocks, debentures, debenture stocks, bonds, mortgages, obligations and securities of any kind issued by any company, corporation or undertaking of whatever nature

and wheresoever constituted or issued or guaranteed by any government, sovereign, ruler, commissioners, trust, authority or other body of whatever nature, whether at home or abroad.

3.3 To acquire such shares, stocks, debentures, debenture stocks, bonds, mortgages, certificates of deposit, treasury bills, monetary instruments, obligations and other securities by original subscription, syndicate participation, tender, purchase, exchange or otherwise, and to guarantee the subscription thereof; and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership thereof.

3.4 To invest the capital and other moneys of the Company in the purchase of land or any interest in land, buildings or hereditaments of any tenure and to develop and turn the same to account in any manner that may seem expedient.

3.5 Either with or without the Company receiving any consideration, benefit or advantage, direct or indirect, and so as to be an independent object of the Company, to loan money to any person, to give or enter into any guarantees, indemnities or other financial assurances against loss in respect of the performance of obligations of any kind and the payment or repayment of money (including, but not limited to, principal, premium, dividends and interest) by any person (whether connected in any way with the Company or not) and to create securities of any kind (including, but not limited to, mortgages and charges) upon all or any of the property of the Company (both present and future and including, but not limited to, its uncalled capital) in support of those guarantees or indemnities and to enter into contracts of any kind in connection with those guarantees, indemnities or securities.

3.6 To carry on business as a general commercial company.

4. The Company shall have power to do anything which is incidental or conducive to the carrying on of any of the above objects, including but without prejudice to the generality of the foregoing, the power to borrow and raise money in any currency and to secure or discharge any debt or obligation of the Company by mortgaging or charging the undertaking and all or any of the property and assets (present and future) and the uncalled capital of the Company.

5. The liability of the Members is limited to the amount for the time being remaining unpaid on the shares held by each of them respectively.

6. The authorised share capital of the Company is EUR 261,000,000 divided into 10,440,000 shares of EUR 25.00 each.

7. The Company has power to increase or reduce its capital and to attach to any shares in the initial or increased or reduced capital any preferential, deferred, qualified or special rights, privileges or conditions or to subject the same to any restrictions or limitations.

8. Furthermore, the rights for the time being attached to the shares in the initial capital and/or to any shares having preferential, deferred, qualified or special rights, privileges or conditions attached thereto, may be altered or dealt with in accordance with the Articles of Association for the time being.

9. The shares shall be paid for according to the terms of allotment or otherwise by calls as the Directors shall think fit.

10. Any shares in the capital of the Company may be issued in payment or part payment of the purchase consideration for any property purchased by the Company or in consideration of any services rendered or to be rendered to the Company by any person or company in assisting the Company to carry out any of its objects and for shares so issued no money payment shall be made or required, save in so far as by the terms or provisions under which any of such shares may be issued, a cash payment therefor may be required.

11. The common signature of the Company may be either:-

11.1 IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

with the addition of the signature(s) of one or more officer(s) of the Company authorised generally or specifically by the Directors for such purpose, or such other person or persons as the Directors may from time to time appoint; or

11.2 if the Directors resolve that the Company shall have a common seal, the common seal of the Company affixed in such manner as the Articles of Association of the Company may from time to time provide;

as the Directors may from time to time determine either generally or in any particular case.

The Companies (Guernsey) laws, 1994 to 2001

Company Limited by shares

Articles of Association of IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

1. Definitions

In these Articles the words standing in the first column of the table next hereinafter contained shall bear the meanings set opposite to them respectively in the second column thereof, if not inconsistent with the subject or context.

«These Articles»: The articles of association of the Company in their present form or as from time to time altered.

«clear days»: In relation to a period of notice, shall mean that period excluding the day when the notice is served or deemed to be served and the day for which it is given or on which it is to take effect.

«the Directors»: The directors of the Company for the time being or, as the case may be, the directors assembled as a board or a committee of the board.

«Member»: In relation to shares means the person whose name is entered in the Register as the holder of the shares.

«Memorandum»: The memorandum of association of the Company for the time being current.

«Month»: Calendar month.

«Office»: The registered office for the time being of the Company.

«Ordinary Resolution»: A resolution of the Company passed by a simple majority of the votes of the Members entitled to vote and voting in person or by attorney or by proxy at the meeting.

«present or present in person»: In relation to general meetings of the Company and to meetings of the holders of any class of shares, includes present by attorney or by proxy or, in the case of a corporate Member, by representative.

«Register»: The register of Members to be kept pursuant to the Statutes.

«Secretary»: any person appointed to perform any of the duties of secretary of the Company (including an assistant or deputy secretary) and in the event of two or more persons being appointed as joint secretaries any one or more of the persons so appointed

«Special Resolution»: A resolution of the Members passed as a special resolution in accordance with the Statutes by a majority of not less than seventy five per cent of the votes of the Members entitled to vote and voting in person or by attorney or by proxy at the meeting.

«the Statutes»: Every Order in Council, Act or Ordinance for the time being in force concerning companies registered in Guernsey and affecting the Company.

2. Interpretation

2.1 share includes a fraction of a share and save where these Articles otherwise provide, a fraction of a share shall rank *pari passu* and proportionately with a whole share of the same class.

2.2 in writing and written includes the reproduction of words and figures in any visible form.

2.3 Words importing the singular number only shall include the plural number and vice versa.

2.4 Words importing a particular gender only shall include any other gender.

2.5 Words importing persons shall include associations and bodies of persons, whether corporate or unincorporated.

2.6 Subject to the preceding paragraphs of this Article and Article 1, any words defined in the Statutes shall, if not inconsistent with the subject or context, bear the same meaning in these Articles.

2.7 The headings are inserted for convenience only and shall not affect the interpretation of these Articles.

2.8 References to enactments are to such enactments as from time to time modified, re-enacted or consolidated and shall include any enactment made in substitution for an enactment that is repealed.

3. Business

Any branch or kind of business which is either expressly or by implication authorised to be undertaken by the Company may be undertaken by the Directors at such time or times as they shall think fit, and further may from time to time be allowed by them to be in abeyance, whether such branch or kind of business may have been actually commenced or not, so long as the Directors may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

4. Share Capital

4.1 The authorised share capital of the Company is such amount divided into such number of shares as may from time to time be specified in the Memorandum.

4.2 Without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares (which special rights shall not be affected, modified or abrogated except with such consent or sanction as is provided in these Articles) any share in the Company may be issued with or have attached thereto such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital or otherwise, and either at par, at a premium or at a discount, as the Company may from time to time by Ordinary Resolution direct, or subject to or in default of any such direction, as the Directors may determine.

4.3 The Company may issue fractions of shares in accordance with and subject to the Statutes, provided that:

4.3.1 A fraction of a share shall be taken into account in determining the entitlement of a Member as regards dividends or on a winding up; and

4.3.2 A fraction of a share shall not entitle a Member to a vote in respect thereof.

4.4 Subject to the Statutes, any preference shares may, with the sanction of an Ordinary Resolution, be issued on the terms that they are, or at the option of the Company are, liable to be redeemed on such terms and in such manner as the Company before the issue of the shares may by Ordinary Resolution determine.

4.5 The Company may make arrangements on the issue of shares for a difference between the Members in the amounts and times of payment of calls on their shares.

4.6 The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.

4.7 The Company may exercise the powers of paying commissions conferred by the Statutes provided that the rate per cent or the amount of the commission paid or agreed to be paid shall be disclosed in the manner required by the Statutes and the rate of commission shall not exceed the rate of 10 per cent of the price at which the shares in respect whereof the same is paid are issued or an amount equal to 10 per cent of such price (as the case may be). Such commission may be satisfied by the payment of cash or the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other. The Company may also on any issue of shares pay such brokerage as may be lawful.

4.8 The Company shall have power, subject to and in accordance with the Statutes, to purchase any of its own shares, whether or not they are redeemable and may make a payment out of capital in respect of such purchase.

4.9 Subject to the Statutes, the Company may give financial assistance directly or indirectly for the purpose of, or in connection with, the acquisition made or to be made by any person of any shares in the Company or its holding company (if any).

5. Company not obliged to recognise any trust

Except as required by law, no person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or any interest in any fractional part of a share or (except only as by these Articles or by law otherwise provided) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

6. Alteration of rights

All or any of the rights, privileges, or conditions for the time being attached to any class or group of shares may be affected, altered, modified, commuted, abrogated or dealt with, subject to the right (if any) of aggrieved Members to apply to the Court for a variation or cancellation as provided in the Statutes:-

6.1 by an agreement between the Company and any person purporting to contract on behalf of the holders of shares of the class or group affected, provided that such agreement is ratified in writing by the holders of at least two-thirds in nominal value of the issued shares of the class or group affected, or

6.2 with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class or with the sanction of a resolution passed by a majority of three-fourths of the votes of the holders of shares of the class or group affected entitled to vote and voting in person or by attorney or proxy and passed at a separate meeting of the holders of such shares, but not otherwise. To any such meeting all the provisions of these Articles shall mutatis mutandis apply, but so that the necessary quorum shall be Members of the class or group affected, holding or representing by proxy one-third of the capital paid on the issued shares of the class or group affected (but so that if at any adjourned meeting of such holders a quorum as above defined is not present, those Members who are present shall be a quorum) provided that this paragraph is not to derogate from any power the Company would have had if this paragraph were omitted.

7. Calls on shares

7.1 Subject to the terms of allotment, the Directors may make calls upon the Members in respect of any moneys unpaid on their shares (whether in respect of nominal value or premium) and each Member shall (subject to receiving at least fourteen clear days' notice specifying when and where payment is to be made) pay the Company as required by the notice the amount called on his shares. A call may be required to be paid by instalments. A call may, before receipt by the Company of any sum due thereunder, be revoked in whole or part and payment of a call may be postponed in whole or part. A person upon whom a call is made shall remain liable for calls made upon him notwithstanding the subsequent transfer of the shares in respect whereof the call was made.

7.2 A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorising such call was passed.

7.3 Joint holders of a share shall be jointly and severally liable for the payment of all calls or other moneys in respect thereof.

7.4 Any sum or premium which by the terms of allotment of a share is made payable upon allotment or at any fixed date and any instalment of a call or premium shall, for all purposes of this Article, be deemed to be a call duly made and payable on the date fixed for payment, and in case of non-payment the provisions of this Article as to payment of interest and expenses, forfeiture and the like, and all other relevant provisions of this Article shall apply as if such sum, premium or instalments were a call duly made and notified as hereby provided.

7.5 If any Member shall fail to pay on or before the day appointed for payment thereof any call to which he may have become liable, he shall pay interest on the amount in arrear from the day appointed for payment thereof to the time of actual payment, at such rate, not exceeding 15 per cent per annum, as the Directors may from time to time fix, and in case no other rate be prescribed, then at the rate of 15 per cent per annum, provided, however, that the Directors may remit the whole or any part of such interest.

7.6 No Member shall be entitled to receive any dividend or to receive notice of or attend or vote at any meeting or upon a poll, or to exercise any privileges as a Member until all calls or other sums due by him to the Company, whether alone or jointly with any other person, together with interest and expenses (if any) shall have been paid.

7.7 The Directors may, if they think fit, receive from any Member willing to advance the same, all or any part of the moneys payable upon the shares held by him beyond the sums actually called up thereon, and upon the moneys so paid in advance, or so much thereof as from time to time exceeds the amount of the calls then made upon the shares in respect of which such advance has been made, the Company may pay interest at such rate not exceeding 10 per cent as the Member paying such sum in advance and the Directors shall agree upon, but any amount so for the time being paid in advance of calls shall not unless the Directors shall in any particular instance otherwise determine, be included or taken into account in ascertaining the amount of dividend payable upon the share in respect of which such advance has been made.

8. Forfeiture

8.1 If any Member fails to pay the whole or any part of a call on or before the day appointed for the payment thereof the Directors may at any time thereafter during such time as the call or any part thereof, or any interest which shall have accrued thereon, remains unpaid, serve a notice on him requiring him to pay such call or such part thereof as remains unpaid, together with any accrued interest and together with any expenses that may have been incurred by the Company by reason of such non-payment.

8.2 The notice shall name a day, not being less than fourteen days from the date of the notice on or before which the call or such part as aforesaid and all interest and expenses that have accrued by reason of such non payment are to be paid. It shall also name the place at which and the person to whom payment is to be made, and shall state that, in the event of non-payment at or before the time and to the person and at the place appointed, the shares in respect of which such call was made will be liable to be forfeited.

8.3 If the notice is not complied with, any shares in respect of which such notice has been given may at any time thereafter, before payment of all calls, interest and expenses due in respect thereof has been made, be forfeited by a resolution of the Directors to that effect. Such forfeiture shall include all unpaid dividends, interim dividends and interest due and to become due thereon and any moneys paid up in advance of calls.

8.4 Where any share has been forfeited in accordance with this Article, notice of the forfeiture shall forthwith be given to the holder of the share or the person entitled to the share by transmission, as the case may be, and an entry of such notice having been given of the forfeiture, with the date thereof, shall forthwith be made in the Register opposite the shares, but no forfeiture shall be in any manner invalidated by any omission or neglect to give such notice or to make such entry as aforesaid.

8.5 Notwithstanding any such forfeiture as aforesaid, the Directors may, at any time before the forfeited share has been otherwise disposed of permit the share so forfeited to be redeemed upon payment of all calls and interest due upon and expenses incurred in respect of the share, and upon such further terms (if any) as they shall think fit.

8.6 Every share which shall be forfeited shall thereupon become the property of the Company, and may be either cancelled or sold, or re-allotted or otherwise disposed of by the Directors, either to the person who was before forfeiture the holder thereof or entitled thereto, or to any other person, upon such terms and in such manner as the Directors shall think fit. The Directors may annul any forfeiture upon such terms as they shall think fit.

8.7 A Member whose shares have been forfeited shall, notwithstanding, be liable to pay to the Company all calls made or payable and not paid on such shares at the time of forfeiture, and interest thereon to the date of payment, and all expenses (whether then payable or not) in the same manner in all respects as if the shares had not been forfeited, and to satisfy all (if any) the claims and demands which the Company might have enforced in respect of the shares at the time of the forfeiture, without any deduction or allowance for the value of the shares at the time of forfeiture.

8.8 The forfeiture of a share shall involve the extinction at the time of forfeiture of all interest in and all claims and demands against the Company in respect of the share, and all other rights and liabilities incidental to the share, as between the Member whose share is forfeited and the Company, except only such of those rights and liabilities as are by this Article expressly saved, or as are by the Statutes given or imposed in the case of past Members.

8.9 A declaration in writing that the declarant is a Director of the Company and that a share has been duly forfeited in pursuance of this Article, and stating the time when it was forfeited, shall, as against all persons claiming to be entitled to the share adversely to the forfeiture thereof, be conclusive evidence of the facts therein stated, and such declaration together with a certificate of proprietorship of the share delivered to a purchaser or allottee thereof, shall constitute a good title to the share and the new holder thereof shall be discharged from all calls made and other moneys payable prior to such purchase or allotment.

8.10 Upon any sale after forfeiture, or for enforcing a lien in purported exercise of the powers herein given, the Directors may nominate some person to execute a transfer of the share sold in the name and on behalf of the registered holder or his legal personal representative and on such transfer being executed by the purchaser may cause the purchaser's name to be entered in the Register in respect of the shares sold and the purchaser shall not be bound to see to the regularity of the proceedings or to the application of the purchase money, and after his name has been entered in the Register in respect of such shares the validity of the sale shall not be impeached by any person and the remedy of any person aggrieved by the sale shall be in damages only and against the Company exclusively.

9. Lien

9.1 The Company shall have a first and paramount lien upon the shares registered in the name of each Member (whether solely or jointly with others) and upon the proceeds of sale thereof for his debts, liabilities and engagements, solely or jointly with any other person, to or with the Company, whether the period for the payment, fulfilment or discharge thereof shall have actually arrived or not and such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares and to all moneys paid in advance of calls thereon; unless otherwise agreed, the registration of a transfer of shares shall operate as a waiver of the Company's lien (if any) on such shares.

9.2 For the purpose of enforcing such lien the Directors may sell the shares subject thereto in such manner as they think fit, but no sale shall be made until such time as the moneys are presently payable and notice in writing stating the amount due, and giving notice of intention to sell in default shall have been served on such Member or the person (if any) entitled by transmission to the shares and default shall have been made for fourteen clear days after such notice. The net proceeds of any such sale shall be applied in or towards satisfaction of the debts, liabilities and engagements aforesaid, the residue (if any) shall be paid to the Member or the person (if any) entitled by transmission to the shares or who would be so entitled but for such sale.

10. Transfer of shares

10.1 Subject to such of the restrictions of these Articles as may be applicable, any Member may transfer all or any of his shares by instrument in writing in the usual or common form or in any other form which the Directors may approve. The instrument of transfer shall be executed by the transferor (and in the case of partly paid shares by the transferee) and the transferor shall be deemed to remain the holder of the share until the name of the transferee is entered in the Register in respect thereof. Shares of different classes shall not be transferred by the same instrument of transfer.

10.2 Every instrument of transfer shall be left at the Office, or such other place as the Directors may prescribe, with the certificate of every share to be thereby transferred and such other evidence as the Directors may reasonably require to prove the title of the transferor or his right to transfer the shares; and the transfer and certificate shall remain in the custody of the Directors but shall be at all reasonable times produced at the request and expense of the transferor or transferee and their respective representatives or any of them. A new certificate shall be delivered to the transferee after the transfer is completed and registered on his application for the same and when necessary a balance certificate shall be delivered to the transferor if required by him in writing.

10.3 The Directors may, in their discretion and without assigning any reasons therefor, refuse to register a transfer of any share to any person of whom they shall not approve as transferee. If the Directors refuse to register a transfer of any share they shall within one month after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.

11. Restriction on transfer and transmission of shares

11.1 Save only in the case of a transfer for nominal or no consideration by the registered holder of a single share and in the cases provided for in Articles 11.7 or 11.8 of this Article, no share shall be sold, transferred or assigned to a person who is not a Member so long as any existing Member is willing to purchase the same at a fair value and in such cases the following provisions will apply.

11.2 Every Member who desires to transfer any share or shares (the «Vendor») shall give to the Company notice in writing of such desire (a «Transfer Notice»). Subject as hereinafter mentioned, a Transfer Notice shall constitute the Company the Vendor's agent for the sale of the share or shares specified therein («the Shares») to the Members at a price to be agreed upon by the Vendor and the directors or, in case of difference, at the price which the auditor of the Company for the time being acting as an expert and not as an arbitrator shall certify to be in his opinion the fair value thereof as between a willing seller and a willing buyer. A Transfer Notice may contain a provision that unless all the Shares comprised therein are sold by the Company pursuant hereto none shall be so sold and any such provision shall be binding on the Company.

11.3 If the auditor is asked to certify the fair price as aforesaid, the Company shall, as soon as it receives the auditor's certificate, furnish a certified copy thereof to the Vendor and the Vendor shall be entitled by notice in writing given to the Company within seven days of the service upon him of the said certified copy, to cancel the Company's authority to sell the Shares. The cost of obtaining the certificate shall be borne by the Company.

11.4 Upon the price being fixed as aforesaid and provided the Vendor shall not give notice of cancellation as aforesaid, the Company shall forthwith by notice in writing inform each Member other than the Vendor of the number and price of the Shares and invite each such Member to apply in writing to the Company within twenty-eight days of the date of dispatch of the notice (which date shall be specified therein) for such maximum number of the Shares (being all or any thereof) as he shall specify in such application.

11.5 If the said Members shall within the said period of twenty-eight days apply for all or (except where the Transfer Notice provides otherwise) any of the Shares, the directors shall allocate the shares (or so many of them as shall be applied for as aforesaid) to or amongst the applicants and in case of competition pro rata (as nearly as possible) according to the number of shares in the Company of which they are registered or unconditionally entitled to be registered as holders, provided that no applicant shall be obliged to take more than the maximum number of Shares specified by him as aforesaid; and the Company shall forthwith give notice of such allocations (an «Allocation Notice») to the Vendor and to the persons to whom the Shares have been allocated and shall specify in such notice the place and time (being not earlier than fourteen and not later than twenty-eight days after the date of the notice) at which the sale of the Shares so allocated shall be completed.

11.6 The Vendor shall be bound to transfer the Shares comprised in an Allocation Notice to the Purchasers named therein at the time and place therein specified; and if he shall fail to do so, the chairman of the Company or some other person appointed by the directors shall be deemed to have been appointed the agent of the Vendor with full power to execute, complete and deliver, in the name and on behalf of the Vendor, transfers of the Shares to the Purchasers thereof against payment of the price to the Company. On payment of the price to the Company the Purchaser shall be deemed to have obtained a good receipt for such payment and on execution and delivery of the transfer the Purchaser shall be entitled to insist upon his name being entered in the Register of Members as the holder by transfer of the Shares. The Company shall forthwith pay the price into a separate bank account and shall hold such price on trust absolutely for the Vendor.

11.7 If the Company shall not, within the space of twenty-eight days after being served with a Transfer Notice, find a Member willing to purchase the shares and give notice in manner aforesaid, the proposing transferor shall, at any time within three months afterwards, be at liberty, subject to Article 10.3, to sell and transfer the shares or those not placed to any person at a price not less than that fixed in the Transfer Notice or the fair value fixed by the auditor under Article 11.2, whichever is lower. Provided that, if the Vendor stipulated in his Transfer Notice that unless all the Shares comprised therein were sold pursuant to this Article, none should be so sold, the Vendor shall not be entitled, save with the written consent of all the other Members of the Company, to sell hereunder, only some of the Shares comprised in his Transfer Notice.

11.8 The Company by Ordinary Resolution may make and from time to time vary rules as to the mode in which any shares specified in any Transfer Notice shall be offered to the Members and as to their rights in regard to the purchase thereof, and in particular may give any Member or class of Members a preferential right to purchase the same.

11.9 A share of a deceased Member may be transferred or assigned by his executors or administrators to any child or other issue, widow or widower of such deceased Member and shares standing in the name of the trustees of the will of any deceased Member may be transferred upon any change of trustees to the trustees for the time being of such will (and the restrictions in Article 11.1 hereof shall not apply to any transfer authorised by this clause) provided always that the Company shall not be bound to recognise any trust.

12. The register

12.1 The Company shall keep a Register in accordance with the Statutes. The Register may be closed during such time as the Directors think fit, not exceeding in the whole thirty days in any one year.

12.2 In the case of the death of a Member, the survivors or survivor where the deceased was a joint holder, and the executors or administrators of the deceased where he was a sole holder, shall be the only persons or person recognised by the Company as having any title to or interest in his shares; but nothing herein contained shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share jointly held by him.

12.3 A person entitled to shares in consequence of the death or bankruptcy of a Member shall not be entitled to receive notice of or attend or vote at any meeting, or, save as aforesaid and save as regards the receipt of such dividends as the Directors shall not elect to retain, to exercise any of the rights and privileges of a Member, unless and until he shall have been registered as the holder of the shares.

13. Certificates

13.1 Every Member shall be entitled to receive within two months after allotment or lodgement of transfer (or within such other period as the conditions of issue shall provide) one certificate for all his shares or if the Member shall so request several certificates each for one or more of his shares.

13.2 Every certificate shall be signed, shall specify the shares to which it relates and the amount paid up thereon, provided that in respect of a share or shares held jointly by several persons the Company shall not be bound to issue more than one certificate, and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders.

13.3 If a share certificate is defaced, lost or destroyed, it may be renewed on such terms (if any) as to evidence and indemnity and the payment of out-of-pocket expenses of the Company in connection with the matter and generally upon such terms as the Directors shall think fit.

14. Alteration of capital

14.1 The Company may from time to time by Ordinary Resolution increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as the resolution shall prescribe.

14.2 The Company may by Ordinary Resolution:-

14.2.1 consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;

14.2.2 sub-divide its shares, or any of them, into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum, so, however, that in the sub-division the proportion between the amount paid and the amount, if any, unpaid on each reduced share shall be the same as it was in the case of the share from which the reduced share is derived;

14.2.3 cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution have not been taken or agreed to be taken by any person, and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled;

14.2.4 convert the whole, or any particular class, of its preference shares into redeemable preference shares;

14.2.5 issue shares which shall entitle the holder to no voting right or entitle the holder to a restricted voting right;

14.2.6 convert all or any of its fully paid shares the nominal amount of which is expressed in a particular currency into fully paid shares of a nominal amount of a different currency, the conversion being effected at the rate of exchange (calculated to not less than three significant figures) current on the date of the resolution or on such other date as may be specified therein.

14.3 The Company may by Special Resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve fund or any share premium account in accordance with the Statutes.

15. General meetings

15.1 The first general meeting of the Company shall be held within a period of not more than eighteen months from the day on which the Company shall have the right to commence business.

15.2 An annual general meeting shall be held once in every calendar year (provided that not more than fifteen months have elapsed since the last such meeting) at such time and place as the Directors shall appoint, and in default an annual general meeting may be convened by any two Members in the same manner as nearly as possible as that in which meetings are to be convened by the Directors.

15.3 All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.

15.4 The Directors may whenever they think fit convene an extraordinary general meeting, and extraordinary general meetings shall also be convened on the requisition in writing of one or more of the Members holding at least one-tenth of the issued share capital of the Company carrying voting rights or, if the Directors shall fail upon such requisition to convene the meeting so requisitioned within twenty-one days (counting the day on which the request is made) then such meeting may be convened by such requisitionists in such manner as provided by the Statutes.

15.5 Any general meeting may be held in Guernsey or elsewhere, as the Directors may from time to time determine.

16. Notice of general meetings

16.1 All general meetings shall be called by ten clear days' notice in writing at the least. The notice shall specify the place, the day and the hour of the meeting, and in the case of special business, the general nature of that business and shall be given in the manner hereinafter mentioned or in such other manner, if any, as may be prescribed by the Company by Ordinary Resolution, to such persons as are, by these Articles, entitled to receive such notices from the Company, provided that a meeting of the Company shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified in this Article, be deemed to have been duly called if it is so agreed by all the Members entitled to attend and vote thereat.

16.2 The accidental omission to give notice of a meeting to, or the non-receipt of notice of a meeting by, any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings at that meeting.

17. Proceedings at general meetings

17.1 All business shall be deemed special that is transacted at an extraordinary general meeting and also all that is transacted at an annual general meeting, with the exception of declaring a dividend, the consideration of the accounts, balance sheets, and the reports of the Directors and auditors, the election of Directors and the appointment of and the fixing of the remuneration of the auditors.

17.2 No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum is present. Two Members present in person and entitled to vote shall be a quorum.

17.3 If within half an hour after the time appointed for a meeting a quorum is not present, the meeting, if convened by or upon the requisition of Members as herein before provided, shall be dissolved. If otherwise convened, it shall stand adjourned to the same day in the next week (or if that day be a public holiday in the Island of Guernsey to the next working day thereafter) at the same time and place and no notice of such adjournment need be given. At any such adjourned meeting, those Members who are present in person shall be a quorum.

17.4 The Members present in person and entitled to vote, provided they are sufficient in number to authorise the meeting to proceed, shall elect, by a majority of votes, one of their number to discharge the duties of chairman.

17.5 The chairman, with the consent of any meeting at which a quorum is present may (and shall if so directed by the meeting) adjourn the meeting from time to time and from place to place but no business shall be transacted at any ad-

journe meeting except business which might lawfully have been transacted at the meeting from which the adjournment took place. When a meeting is adjourned for fourteen days or more, seven clear days notice at the least specifying the place, the day and the hour of the adjourned meeting shall be given as in the case of the original meeting but it shall not be necessary to specify in such notice the nature of the business to be transacted at the adjourned meeting.

17.6 Every question submitted to a general meeting shall be determined in the first instance by a show of hands of the Members present in person or by attorney and entitled to vote, but a poll may be demanded by one or more of the Members present in person representing, at least one-tenth of the subscribed capital. Unless a poll is duly demanded in accordance with these Articles, a declaration by the chairman that a resolution has been carried or lost or has or has not been carried by any particular majority and an entry to that effect in the minutes of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence of the fact, without proof of the number, proportion or validity of the votes recorded in favour of or against such resolution.

17.7 If a poll is demanded, it shall be taken at the meeting at which the same is demanded, or at such other time and place as the chairman presiding shall direct, and the result of such poll shall be deemed the resolution of the meeting. The demand for a poll may be withdrawn.

17.8 The demand for a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than the question on which a poll has been demanded.

17.9 If a poll shall be duly demanded upon the election of a chairman or on any question of adjournment, it shall be taken at once.

17.10 In case of an equality of votes, either on a show of hands or on a poll, the chairman of the meeting at which the show of hands takes place, or at which the poll is taken, as the case may be, shall have a second or casting vote.

18. Votes of members

18.1 Subject to any rights or restrictions attached to any shares, on a show of hands, every Member present in person and entitled to vote shall have one vote, and on a poll every Member present in person shall have one vote for each share held by him, but this provision shall be subject to the conditions with respect to any special voting powers or restrictions for the time being attached to any shares which may be subject to special conditions.

18.2 Where there are joint registered holders of any share any one of such persons may vote at any meeting, either personally, in respect of such share as if he were solely entitled thereto; and if more than one of such joint holders be present at any meeting personally that one of the said persons so present in person whose name stands first in the Register in respect of such share shall alone be entitled to vote in respect thereof.

18.3 Any Member being under any legal disability may vote by his guardian or other legal representative. Any one of such persons may vote either personally or by proxy or by attorney.

18.4 Upon a poll votes may be given personally or by proxy or by attorney and it shall not be necessary for a proxy or attorney to be entitled to attend the meeting in his own right. Deposit of an instrument of proxy shall not preclude a Member from attending and voting at the meeting or any adjournment thereof.

18.5 Every instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing, or if such appointor is a corporation, under that corporation's seal, or under the hand of some officer duly authorised in writing in that behalf.

18.6 The instrument appointing a proxy, with the letter or power of attorney (if any) under which it is signed, shall be deposited at the Office at least forty-eight hours before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting, as the case may be, at which the person named in such instrument proposes to vote, otherwise the person so named shall not be entitled to vote in respect thereof.

18.7 Every instrument of proxy whether for a specified meeting or otherwise, shall, as nearly as circumstances will admit, be in the form or to the effect following:-

I, ... of ...

being a Member of IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

hereby appoint

of

or failing him

of

as my proxy to vote for me and on my behalf on the taking of a poll at the ordinary or extraordinary (as the case may be) general meeting of the Company to be held on the ... day of ... and any adjournment thereof.

As witness my hand this ... day of

18.8 Any Member shall be entitled to appoint by power of attorney some person, whether a Member or not, to act as his attorney for the purposes of receiving notices of general meetings and attending general meetings and voting thereat, and upon such power of attorney being deposited at the Office together with a notice from the attorney giving his address, an entry thereof shall be made in the Register and all notices of meetings held during the continuance in force of such power of attorney shall be served upon the attorney thereby appointed as if such attorney were a Member of the Company and registered owner of the shares, and all notices, except where otherwise herein expressly provided, shall be deemed duly served if served upon such attorney in accordance with these Articles, and the attorney shall be entitled to attend any general meetings held during the continuance of his appointment and to vote thereat in respect of the shares of any Member appointing him, such vote to be exercised either personally or by proxy appointed by the attorney in accordance with these Articles. Every such power shall remain in full force notwithstanding the death of or its revocation by other means by the grantor, unless and until express notice in writing of such death or revocation shall have been given to the Company.

18.9 A vote given or poll demanded in accordance with the terms of an instrument of proxy or by the duly authorised representative of a corporation shall be valid notwithstanding the previous determination of the authority of the person

voting or demanding a poll unless a notice of the determination of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, shall have been received by the Company at the Office before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.

18.10 Subject to the Statutes, a resolution in writing signed by or on behalf of the Members who, on the date when the resolution is to be passed, would be entitled to vote on the resolution if it were proposed at a meeting, shall be as effective as if the same had been duly passed at a general meeting.

19. Corporations acting by representatives at meetings

Any corporation which is a Member may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of Members, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual Member.

20. Appointment of Directors

20.1 The first Directors shall be appointed by the subscribers to the Memorandum of Association. Unless otherwise determined by Ordinary Resolution, the number of Directors shall not be subject to any maximum and the minimum number shall be one.

20.2 A Director need not be a Member but shall be entitled to receive notice of and attend all General Meetings of the Company.

20.3 No person shall, unless recommended by the Directors, be eligible for election to the office of Director at any general meeting unless not less than three nor more than twenty-one days before the date appointed for the meeting there shall have been left at the Office notice in writing signed by a Member duly qualified to attend and vote at the meeting for which such notice is given, of his intention to propose such person for election, and also notice in writing signed by that person of his willingness to be elected.

20.4 The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint any person to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Directors. Any Director so appointed shall hold office only until the next following annual general meeting and shall then be eligible for re-election.

20.5 The Company in general meeting may by Ordinary Resolution appoint another person in place of a Director removed from office under Article 26, and without prejudice to the powers of the Directors under Article 20.4 the Company may by Ordinary Resolution appoint any person to be a Director either to fill a casual vacancy or as an additional Director.

21. Remuneration of Directors

21.1 The remuneration of the Directors shall from time to time be determined by the Company by Ordinary Resolution. Such remuneration shall be deemed to accrue from day to day. The Directors may also be paid all travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from meetings of the Directors or any committee of the Directors or general meetings of the Company or in connection with the business of the Company.

21.2 If any Director, being willing, shall be called upon to render or to perform and shall render or perform extra or special services of any kind or shall travel or go or reside in any country not his usual place of residence for any business or purposes of the Company, he shall be entitled to receive such sum as the Directors may think fit for expenses and also such remuneration as the Directors may think fit, either as a fixed sum or as a percentage of profits or otherwise, and such remuneration may, as the Directors shall determine, be either in addition to or in substitution for any other remuneration he may be entitled to receive, and the same shall be charged as part of the ordinary working expenses.

22. Directors' interests

22.1 A Director may be or become a director or other officer of, or otherwise interested in, any company promoted by the Company or in which the Company may be interested as shareholder or otherwise, and no such Director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company unless the Company otherwise directs.

22.2 A Director or intending Director shall not be disqualified by his office from entering into a contract or arrangement with the Company, either as vendor, purchaser, lessor, lessee, mortgagor, mortgagee, manager, agent, broker or otherwise, and no such contract or arrangement or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company, with any person, firm or company of or in which any Director shall be in any way interested shall be avoided, nor shall any person so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such Director holding the office of Director, or of the fiduciary relationship thereby established. Any Director, so contracting or being so interested as aforesaid, shall disclose at the board meeting at which the contract or arrangement is determined upon the nature of his interest, if his interest then exists, or in any other case at the first board meeting after the acquisition of his interest. A Director may vote in respect of any contract or arrangement in which he is so interested as aforesaid notwithstanding his interest. A Director may occupy any other office or place of profit in the Company (except that of auditor) or act in any professional capacity to the Company in conjunction with his office of Director, and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors shall approve.

23. Borrowing powers

The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money, and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and to issue securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

24. Powers and duties of Directors

24.1 The business of the Company shall be managed by the Directors, who may pay all expenses incurred in promoting and registering the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not, by the Statutes or by these Articles, required to be exercised by the Company in general meeting, subject, nevertheless, to any of these Articles, to the provisions of the Statutes and to such regulations, being not inconsistent with these Articles or the Statutes as may be prescribed by the Company by Ordinary Resolution; but no regulation made by the Company shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

24.2 Subject to any restriction thereon contained in the Statutes, the Directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purpose and with such powers, authorities and discretion (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the Directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretion vested in him.

24.3 A power of attorney given by the Company shall be valid if executed by the Company under the common signature of the Company.

24.4 The Directors shall cause minutes to be made in books provided for the purpose:-

24.4.1 of all appointments of officers made by the Directors;

24.4.2 of the names of the Directors present at all meetings of the Company and of the Directors and of committees of the Directors; and

24.4.3 of all resolutions and proceedings at all meetings of the Company, of the Directors and of committees of the Directors.

25. Directors' Insurance

Without prejudice to the provisions of Article 38, the Directors shall have the power to purchase and maintain insurance for or for the benefit of any persons who are or were at any time Directors, officers or employees of the Company, or of any other company which is its holding company or in which the Company or such holding company or any of the predecessors of the Company or of such holding company has any interest whether direct or indirect or which is in any way allied to or associated with the Company, or of any subsidiary undertaking of the Company or of any such other company, including (without prejudice to the generality of the foregoing) insurance against any liability incurred by such persons in respect of any act or omission in the actual or purported execution and/or discharge of their duties and/or the exercise or purported exercise of their powers and/or otherwise in relation to or in connection with their duties, powers or offices in relation to the Company or any other such company or subsidiary undertaking.

26. Retirement and removal of Directors

The office of Director shall, ipso facto, be vacated:

26.1 If he resigns his office by writing under his hand deposited at the Office;

26.2 If he shall have absented himself (such absence not being absence with leave or by arrangement with the Directors on the affairs of the Company) from meetings of the Directors for six months in succession and the other Directors shall have resolved that his office shall be vacated;

26.3 If he has his affairs declared en désastre or has a preliminary vesting order made against his Guernsey realty, becomes bankrupt, suspends payment or compounds with his creditors, or is adjudged insolvent;

26.4 If he becomes prohibited from being a Director by reason of an order made under any provisions of any law or enactment;

26.5 If he is requested to resign in writing signed by all his co-Directors (being not less than two in number);

26.6 If the Company shall by Ordinary Resolution declare that he shall cease to be a Director.

Provided that until an entry of his office having been so vacated be made in the minutes of the Directors, his acts as a Director shall be as effectual as if his office were not vacated.

27. Proceedings of Directors

27.1 The Directors may meet together for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate their meetings, as they think fit.

27.2 Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes and in the case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote.

27.3 A Director may, and the secretary on the requisition of a Director, shall summon a meeting of the Directors.

27.4 Subject to the provisions hereof, a meeting of Directors or of a committee of Directors may be validly held notwithstanding that such Directors may not be in the same place provided that:-

27.4.1 they are in constant communication with each other throughout by telephone, television or some other form of communication; and

27.4.2 all Directors entitled to attend such meeting so agree.

A person so participating in the meeting shall be deemed to be present in person and shall accordingly be counted in the quorum and be entitled to vote. Such a meeting shall be deemed to take place where the chairman of the meeting then is.

27.5 The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors, and unless so fixed shall be two except that where the number of Directors has been fixed at one pursuant to Article 20.1, a sole Director shall be deemed to form a quorum. For the purposes of this Article an alternate director shall be counted in the quorum at a meeting at which the Director appointing him is not present.

27.6 If and for so long as there is a sole Director, he may exercise all the powers conferred on the Directors by the Articles by resolution in writing signed by him.

27.7 The continuing Directors or sole continuing Director may act notwithstanding any vacancy in their body, but, if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum of the Directors, the continuing Directors or Director may act for the purpose of increasing the number of Directors to that number or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose.

27.8 The Directors may elect a chairman of their meetings and determine the period for which he is to hold office; but if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within five minutes of the time appointed for holding the same, the Directors present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

27.9 The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.

27.10 A committee may elect a chairman of its meetings; if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the members present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

27.11 A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present, and in the case of an equality of votes the chairman shall have a second or casting vote.

27.12 All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of the Directors or by any person acting as a Director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any of the Directors or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

27.13 A resolution in writing, signed by all the Directors for the time being entitled to receive notice of a meeting of the Directors, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the Directors duly convened and held, and may consist of several documents in the like form signed by any one or more of the Directors.

28. Managing Director

28.1 The Directors may from time to time appoint one or more of their body to the office of Managing Director for such period and on such terms as they think fit, and subject to the terms of any agreement entered into in any particular case, may revoke such appointment. The appointment of a Director so appointed shall be automatically determined if he cease from any cause to be a Director.

28.2 A Managing Director shall receive such remuneration (whether by way of salary, commission, or participation in profits or partly in one way and partly in another) as the Directors may determine.

28.3 The Directors may entrust to and confer upon a Managing Director any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit, and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

29. Alternate Directors

29.1 Any Director may at any time by writing under his hand and deposited at the Office, or delivered at a meeting of the Directors, appoint any person (including another Director) to be his alternate Director and may in like manner at any time terminate such appointment. Such appointment, unless previously approved by the Directors, shall have effect only upon and subject to being so approved.

29.2 The appointment of an alternate Director shall terminate on the happening of any event which if he were a Director would cause him to vacate such office or if his appointor ceases to be a Director.

29.3 An alternate Director shall be entitled to receive notices of meetings of the Directors and shall be entitled to attend and vote as a Director at any such meeting at which the Director appointing him is not personally present and generally at such meeting to perform all functions of his appointor as a Director and for the purposes of the proceedings at such meeting the provisions of these presents shall apply as if he (instead of his appointor) were a Director. If he shall be himself a Director or shall attend any such meeting as an alternate for more than one Director his voting rights shall be cumulative. If his appointor is for the time being temporarily unable to act through ill-health or disability his signature to any resolution in writing of the Directors shall be as effective as the signature of his appointor. To such extent as the Directors may from time to time determine in relation to any committees of the Directors, the foregoing provisions of this paragraph shall also apply mutatis mutandis to any meeting of any such committee of which his appointor is a member.

29.4 An alternate Director shall be entitled to contract and be interested in and benefit from contracts or arrangements or transactions and to be repaid expenses and to be indemnified to the same extent mutatis mutandis as if he were a Director but he shall not be entitled to receive from the Company in respect of his appointment as alternate Director any remuneration except only such part (if any) of the remuneration otherwise payable to his appointor as such appointor may by notice in writing to the Company from time to time direct.

30. Secretary

30.1 The secretary of the Company shall be appointed by the Directors for such term, at such remuneration and upon such conditions as they may think fit; and any secretary so appointed may be removed by them.

30.2 No person shall be appointed or hold office as secretary who is:-

30.2.1 the sole Director of the Company; or

30.2.2 a corporation the sole director of which is the sole Director of the Company; or

30.2.3 the sole director of a corporation which is the sole Director of the Company.

30.3 A provision of the Statutes or of these Articles requiring or authorising a thing to be done by or to a Director and the secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as Director and as, or in place of, the secretary.

31. The seal

31.1 The Company may have a common seal (the «Seal») and if the Directors resolve to adopt a Seal the following provisions shall apply.

31.2 The Seal shall have the Company's name engraved on it in legible letters.

31.3 The Directors shall provide for the safe custody of the Seal, which shall only be used pursuant to a resolution passed at a meeting of the Directors, or a Committee of the Directors authorised to use the Seal, and in the presence either of two Directors or of one Director and the secretary or of such person or persons as the Directors may from time to time appoint, and such person or persons, as the case may be, shall sign every instrument to which the Seal is affixed.

31.4 The Company may have for use in any territory, district or place abroad an official seal which shall bear on its face the Company's name in legible characters with the addition of the name of the territory, district or place where it is to be used.

32. Dividends and reserves

32.1 The Company may from time to time by Ordinary Resolution declare dividends to be paid to the Members according to their right and interest in the profits but no dividend shall be declared in excess of the amount recommended by the Directors. The declaration of the Directors as to the amount of the profits of the Company available for dividends shall be final and conclusive.

32.2 The Directors may from time to time pay to the Members such interim dividends as appear to the Directors to be justified by the profits of the Company.

32.3 The Directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sum as they think proper as a reserve fund, to meet contingencies or for equalising dividends and the Directors may invest the sum so set apart as a reserve fund in such securities as they may select.

32.4 All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date such share shall rank for dividend accordingly.

32.5 The Directors may deduct from the dividends or bonus payable to any Member all such sums of money as may be due from him to the Company on account of calls or otherwise.

32.6 No dividend shall bear interest against the Company.

32.7 The receipt of the person appearing by the Register to be the holder of any shares shall be a sufficient discharge to the Company for any dividend or other moneys payable in respect of such shares; and where several persons are the joint holders of a share the receipts of any one of them shall be a good discharge to the Company for any dividends or other moneys payable thereon.

32.8 A transfer of shares shall not pass the right to any dividend declared thereon before the registration of the transfer.

32.9 The Directors may retain the dividend payable upon shares in respect of which any person is entitled to become a Member under Article 11.8 until such person shall be registered as a Member in respect thereof or shall duly transfer the same.

32.10 Unless otherwise directed, any dividend may be paid by cheque or warrant sent through the post to the registered address of the Member entitled thereto, or in the case of joint holders to that one whose name stands first on the Register in respect of the joint holding and every cheque or warrant so sent shall be payable to the order of the person to whom it is sent, and the payment of any such cheque or warrant shall operate as a good discharge to the Company in respect of the dividend represented thereby, notwithstanding that it may subsequently appear that the same has been stolen or that the endorsement thereon has been forged.

32.11 All dividends unclaimed for one year after having been declared may be invested or otherwise made use of by the Directors for the benefit of the Company until claimed.

32.12 Any dividend which has remained unclaimed for a period of ten years from the date of declaration thereof shall, if the Directors so resolve, be forfeited and cease to remain owing by the Company and shall thenceforth belong to the Company absolutely.

33. Capitalisation of profits

33.1 The Company by Ordinary Resolution may upon the recommendation of the Directors resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the Company's reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution, and accordingly that the sum be set free for distribution amongst the Members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions on condition that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such Members respectively or paying up in full unissued shares of the Company to be allotted and distributed credited as fully paid up to and amongst such Members in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other, but the share premium account and the capital redemption reserve fund may, for the purposes of this Article, only be applied in the paying up of unissued shares to be issued to Members as fully paid bonus shares.

33.2 Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed the Directors shall make all the appropriations and applications of the profits resolved to be capitalised thereby, and all allotments and issues of fully paid shares, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto with full power to the Directors to make such

provision by the issue of fractional certificates or by payment in cash or otherwise as they think fit for the case of shares becoming distributable in fractions, and also to authorise any person to enter on behalf of all the Members entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them respectively, credited as fully paid up, of any further shares to which they may be entitled upon such capitalisation, or (as the case may require) for the payment up by the Company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares, and any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such Members.

34. Accounts

34.1 The Directors shall keep proper books of account with respect to all the transactions, assets and liabilities of the Company in accordance with the Statutes.

34.2 Subject to the Statutes, the books of account shall be kept at the Office, or at such other place or places as the Directors shall think fit and shall at all times be open to the inspection of the Directors, and the Secretary.

34.3 A balance sheet shall be made out and laid before the Company at its annual general meeting in each year, and such balance sheet shall contain a general summary of the assets and liabilities of the Company. The balance sheet shall be accompanied by a report of the Directors as to the state and condition of the Company, as to the amount (if any) which they recommend be paid by way of dividend to the Members, and the amount (if any) which they have carried or propose to carry to reserve. The report and balance sheet shall be signed on behalf of the Directors by at least two of the Directors of the Company, or if there is only one Director for the time being, by that Director.

34.4 A copy of the Directors' report and balance sheet with the auditor's report (if any) attached thereto shall, at least ten days prior to the annual general meeting, be delivered or sent by post to the registered address of every Member.

35. Audit

Auditors shall be appointed and their duties regulated in accordance with the Statutes.

36. Notices

36.1 A notice may be given by the Company to any Member either personally or by sending it by post in a pre-paid envelope addressed to the Member at his registered address or by facsimile to the facsimile number from time to time held by the Company for that Member. A notice shall, unless the contrary is shown, be deemed to have been received:-

36.1.1 in the case of a notice sent by post to an address in the United Kingdom, Channel Islands or the Isle of Man, on the third day after the day of posting;

36.1.2 in the case of a notice sent elsewhere by airmail, on the seventh day after posting;

36.1.3 in the case of a notice sent by facsimile, upon sending;

excluding, in the first two cases, any day which is a Saturday, Sunday, Good Friday, Christmas Day, a bank holiday in Guernsey or a day appointed as a day of public thanksgiving or public mourning in Guernsey.

36.2 A notice may be given by the Company to the joint holders of a share by giving the notice to the joint holder first named in the Register in respect of the share.

36.3 A notice may be given by the Company to the persons entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a Member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, or by any like description, at the address, if any, supplied for the purpose by the persons claiming to be so entitled, or (until such an address has been so supplied) by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

36.4 Notice of every general meeting shall be given in any manner hereinbefore authorised to:-

36.4.1 every Member who has supplied to the Company a registered address for the giving of notices to him;

36.4.2 every person upon whom the ownership of a share devolves by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a Member where the Member but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting; and,

36.4.3 each Director who is not a Member.

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings.

37. Winding up

If the Company shall be wound up the liquidator may, with the sanction of a resolution of the Company passed by a majority of three-fourths of the votes of the Members entitled to vote and voting in person or by attorney or proxy and any other sanction required by the Statutes, divide amongst the Members in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Members or different classes of Members. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no Member shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

38. Indemnity

The Directors, Secretary and other officers or servants or agents for the time being of the Company shall be indemnified out of the assets of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses in respect of which they may lawfully be indemnified which they or any of them shall or may incur or sustain by reason of any contract entered into or any act done, concurred in, or omitted, in or about the execution of their duty or supposed duty or in relation thereto, except such (if any) as they shall incur or sustain by or through their own wilful act, negligence or default respectively, and none of them shall be answerable for the acts, receipts, negligence or defaults of the

other or others of them, or for joining in any receipt for the sake of conformity, or for any bankers or other persons with whom any moneys or effects belonging to the Company shall or may be lodged or deposited for safe custody, or for any bankers, brokers, or other persons into whose hands any money or assets of the Company may come, or for any defect of title of the Company to any property purchased, or for the insufficiency or deficiency or defect of title of the Company, to any security upon which any moneys of the Company shall be invested, or for any loss or damage occasioned by an error of judgement or oversight on their part, or for any other loss, damage or misfortune whatsoever which shall happen in the execution of their respective offices or in relation thereto, except the same shall happen by or through their own wilful act, negligence or default respectively.

39. Inspection of registers and other records

39.1 A Director shall be entitled at any time to inspect the Register, the minute books, the annual return, the register of Directors and secretaries and the index, if any, of Members.

39.2 A Member shall be entitled on giving not less than one day's notice to inspect the Register and the other documents mentioned in 39.1 other than the minutes of proceedings at Directors' meetings.

39.3 Any person who is not a Director or a Member shall be entitled on giving not less than three days' notice to inspect the Register, the register of Directors and secretaries and the index, if any, of Members.

39.4 The rights of inspection herein referred to shall be exercisable between 2.30 pm and 4.30 pm on any weekday when banks in Guernsey are open for business.

39.5 Subject to Article 39.2, no Member shall (as such) have any right of inspecting any accounting records or other books or documents of the Company except as conferred by the Statutes or authorised by the Directors or by Ordinary Resolution.

Ninth resolution

The Meeting resolves to approve hereby any and all further actions necessary or useful to the implementation of the Migration, including but not limited to (i) the application to the Guernsey Financial Services Commission (of which a draft has been tabled to the Meeting), (ii) the application to the Royal Court of Guernsey (of which a draft has been tabled to the Meeting) and (iii) the application to Her Majesty's Greffier (of which a draft has been tabled to the Meeting), and any and all documents, certificates, instruments, notices and agreements relating thereto.

The Meeting furthermore resolves to authorise and empower any manager of the Company, any lawyer of Carey Olsen and any lawyer of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG, acting individually and severally under his/her sole signature, on behalf of the Company, to perform any and all actions which are necessary or useful to the implementation of the Migration, and in particular to execute, deliver and perform under any and all documents, certificates, instruments, notices and agreements in relation to the Migration.

Estimates of costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 2,500.-

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

The document having been read to the proxy holder of the appearing parties, the proxy holder of the appearing parties signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le quatorze février.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, au Grand-Duché de Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des associés de IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT LUXEMBOURG (2), S.à r.l., (la Société), une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social au 66, avenue Victor Hugo à L-1750 Luxembourg, constituée suivant un acte établi par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence au Luxembourg, le 15 avril 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, n° 1086 en date du 16 juillet 2002, et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois le 28 août 2002, suivant un acte de Maître Gérard Lecuit, notaire résidant à Hesperange, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, n° 1619 du 12 novembre 2002. La Société est immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 87.219.

Ont comparu:

(1) IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS LIMITED, une société de droit britannique, ayant son siège social à Upton Road, GB, BS99 7UJ Bristol, au Royaume-Uni;

ici représentée par M. Pieter Theunissen, avocat, en vertu d'une procuration donnée à Bristol le 14 février 2006,

(2) IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDING (1) LIMITED, une société de droit britannique, ayant son siège social à Upton Road, GB, BS99 7UJ Bristol, au Royaume-Uni;

ici représentée par M. Pieter Theunissen, avocat, en vertu d'une procuration donnée à Bristol le 14 février 2006,

lesquelles procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire agissant au nom des parties comparantes et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les parties comparantes, représentées tel qu'indiqué ci-dessus, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

Le Bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et requiert le notaire d'acter ce qui suit:

I. Que 10.440.000 (dix millions quatre cent quarante mille) parts sociales, ayant une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq Euros) chacune et représentant l'intégralité du capital social de la Société sont dûment représentées à l'Assemblée, laquelle est par conséquent valablement constituée et peut statuer sur les points de l'ordre du jour reproduits ci-après.

II. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit:

1. Renonciation aux formalités de convocation;
2. Transfert du siège social de la Société, de son établissement principal ainsi que de son lieu d'incorporation à Guernesey (l'Expatriation);
3. Approbation du bilan intérimaire pour la période comprise entre le 1 octobre 2005 et la date de l'AGE;
4. Décharge aux gérants de la Société et au commissaire pour la période comprise entre le 1 octobre 2005 et la date de l'AGE;
5. Ratification des actions entreprises relativement à l'Expatriation;
6. Nomination de EQUITY TRUST (GUERNESEY) LIMITED, dont les bureaux sont sis à Mignot Plateau, St Peter Port, à Guernesey en tant que domiciliataire de la Société à Guernesey;
7. Modification de la raison sociale de la Société en IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED;
8. Reformulation de l'intégralité des statuts de la Société afin d'adopter les statuts d'une «company limited by shares» de droit de Guernesey;
9. Approbation de toutes actions complémentaires nécessaires ou utiles à la mise en oeuvre de l'Expatriation et octroi des pouvoirs; et
10. Divers.

Après délibération, l'Assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'intégralité du capital social étant représentée à la présente Assemblée, l'Assemblée renonce aux formalités de convocation, les associés représentés se considérant dûment convoqués et déclarant avoir une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué en avance.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de transférer le siège social, l'établissement principal ainsi que le lieu d'incorporation de la Société à Guernesey à Mignot Plateau, St Peter Port, Guernesey, avec effet à compter de la date à laquelle les formalités requises par le droit de Guernesey et le droit luxembourgeois pour effectuer l'Expatriation de la Société sont satisfaites, et une fois la Société immatriculée à Guernesey et radiée au Luxembourg (la Date d'expatriation).

L'Assemblée reconnaît que, en conséquence de l'Expatriation, (i) la Société cessera d'être régie par le droit luxembourgeois sans être dissoute, et que par ailleurs (ii) la Société, tout en conservant sa personnalité juridique, sera régie par le droit de Guernesey à compter de la Date d'expatriation.

Troisième résolution

L'Assemblée décide, en vue de l'Expatriation, d'approuver le bilan intérimaire ainsi que les comptes de pertes et profits (présentés à l'Assemblée) datés à compter de la date du présent acte.

Quatrième résolution

L'Assemblée décide d'octroyer décharge (quitus) pleine et entière aux gérants de la Société ainsi qu'au commissaire pour l'exercice de leurs fonctions respectives jusqu'à la présente date.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de ratifier toute action entreprise en relation avec l'Expatriation, y inclus mais non limitée à (i) la demande auprès de l'Administrateur de l'impôt sur le revenu (Administrator of Income Tax) à Guernesey afin d'obtenir le statut Catégorie D Exonération d'impôt (Category D Tax Exempt Status) (présentée à l'Assemblée) et (ii) la demande auprès du Procureur (Her Majesty's Procureur) (présentée à l'Assemblée), ainsi que tous autres documents, certificats et notices y relatifs.

Sixième résolution

L'Assemblée désigne EQUITY TRUST (GUERNESEY) LIMITED, société ayant ses bureaux à Mignot Plateau, St Peter Port, à Guernesey, en tant que domiciliataire de la Société à Guernesey, avec effet à la Date d'expatriation.

Septième résolution

L'Assemblée décide de modifier la raison sociale de la Société en IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED, avec effet à la Date d'expatriation.

Huitième résolution

En vue de l'Expatriation, l'Assemblée décide de reformuler l'intégralité des statuts de la Société afin d'adopter les statuts d'une «company limited by shares» de droit de Guernesey, avec effet à la Date d'expatriation:

Lois de 1994 à 2001 sur les sociétés (Guernsey)

Company Limited by shares

Acte constitutif et Statuts de IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

Carey Olsen, P.O. Box 98, 7 New Street, St. Peter Port Guernesey, Iles Anglo-Normandes. GY1 4BZ, Tél.: +44 (0)1481 727272 Fax: +44 (0)1481 711052, www.careyolsen.com

Lois de 1994 à 2001 sur les sociétés (Guernsey)

Company Limited by shares

Acte constitutif de la Société IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

1. La raison sociale de la Société est IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED.

2. Le Siège de la Société est établi à Guernesey.

3. La Société est constituée en vue de la réalisation des objets suivants:

3.1 Souscrire des participations et intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés ou entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres à Guernesey ou à l'étranger, et acquérir par voie de participation, contribution, souscription, achat ou option, négociation ou de toute autre manière des valeurs mobilières, droits, brevets et licences, et d'autres droits de propriété, droits et intérêts réels que la Société juge souhaitable, et, de manière générale, détenir, gérer, exploiter, vendre ou disposer de ces droits et intérêts, en tout ou partie, au prix que la Société juge souhaitable, et en particulier contre des actions ou valeurs de toute société se portant acquéreur de ces droits et intérêts; conclure, faciliter ou participer à des opérations financières, commerciales et autres, et accorder à toute société mère, filiale ou société sur, ou à toute autre société liée de quelque manière que ce soit à la Société, ou à ladite société mère, filiale ou société sur, dans laquelle la Société a un intérêt financier direct ou indirect, toute assistance, tous prêts, avances ou garanties; emprunter et lever des fonds de quelque manière que ce soit et garantir le remboursement des fonds empruntés; exercer toute activité qui est liée directement ou indirectement au présent objet; et exercer toutes les activités commerciales, techniques et financières liées directement ou indirectement à tous les domaines décrits ci-dessus en vue de faciliter la réalisation du présent objet.

3.2 Exercer l'activité de société holding d'investissement et à cette fin, investir le capital et les autres fonds de la Société dans l'achat ou la constitution de sûretés sur des actions, titres de participation, obligations garanties ou non, emprunts hypothécaires, engagements et valeurs mobilières de toute nature émis par toute société, personne morale ou entreprise de quelque nature que ce soit et où qu'elle soit constituée, ou émis ou garantis par un État, un souverain, un dirigeant, un commissaire, une fiducie, une autorité ou tout autre organisme de quelque nature que ce soit, à Guernesey ou à l'étranger;

3.3 Acquérir des actions, titres de participation, obligations garanties ou non, emprunts hypothécaires, certificats de dépôt, obligations du Trésor, instruments monétaires, engagements et autres valeurs mobilières par voie de souscription initiale, de participation syndiquée, d'offre, d'achat, d'échange ou autrement, et garantir leur souscription; et exercer et faire valoir tous les droits et pouvoirs conférés par ou accessoires à leur propriété;

3.4 Investir le capital et les autres fonds de la Société dans l'achat de terrains, d'immeubles ou de successions de quelque tenure que ce soit et les exploiter et mettre en valeur de toute manière qui peut paraître utile;

3.5 Que la Société reçoive ou non une rémunération, un avantage ou un bénéfice direct ou indirect, et de sorte qu'il s'agisse d'un objet indépendant de la Société, prêter de l'argent à toute personne, accorder ou conclure des garanties, indemnités ou autres assurances financières pour les préjudices subis au titre de l'exécution d'obligations de toute nature et au titre du paiement ou remboursement de fonds (dont, sans limitation, le capital, les primes, les dividendes et les intérêts) par toute personne (liée ou non à la Société de quelque manière que ce soit) et constituer des sûretés de toute nature (dont, sans limitation, les hypothèques et les privilèges) sur tout ou partie du patrimoine de la Société (actuel et futur, dont, sans limitation, son capital non appelé) à l'appui de ces garanties ou indemnités et conclure des contrats de toute nature dans le cadre de ces garanties, indemnités ou sûretés;

3.6 Exercer l'activité de société commerciale générale.

4. La Société est investie du pouvoir d'accomplir tous les actes qui sont accessoires ou favorables à la réalisation de l'un quelconque des objets qui précèdent, dont, sans préjudice de la généralité de ce qui précède, le pouvoir d'emprunter et de lever des fonds dans toute devise et de garantir ou acquitter toute dette ou obligation de la Société en constituant une hypothèque ou un privilège sur l'entreprise et tout ou partie des biens et actifs (actuels et futurs) et du capital non appelé de la Société.

5. La responsabilité des Membres est limitée au montant qui reste actuellement impayé sur les actions que chacun d'eux détient respectivement.

6. Le capital social autorisé de la Société est de EUR 261.000.000 (deux cent soixante et un millions d'Euros) représenté par 10.440.000 (dix millions quatre cent quarante mille) actions d'une valeur de EUR 25,00 (vingt-cinq Euros) chacune.

7. La Société est investie du pouvoir d'augmenter ou de réduire son capital social et d'assortir les actions représentant son capital social initial, augmenté ou réduit, des droits, privilèges ou conditions de préférence, à dividende différé, contingents ou particuliers ou de les soumettre à des restrictions ou contraintes.

8. De plus, les droits attachés actuellement aux actions du capital social initial et/ou aux actions assorties de droits, privilèges ou conditions de préférence, à dividende différé, contingents ou particuliers, peuvent être modifiés ou traités conformément aux Statuts alors en vigueur.

9. Les actions seront payées conformément aux modalités d'attribution ou bien autrement sur appel de fonds, selon ce que les Administrateurs jugent souhaitable.

10. La Société peut émettre des actions de son capital en paiement total ou partiel du prix d'achat de tout bien acheté par la Société ou en rémunération des services rendus ou devant être rendus à la Société par toute personne ou société pour aider la Société dans la réalisation de l'un quelconque de ses objets; aucun paiement en espèces n'est effectué ou exigé pour les actions ainsi émises, sauf dans la mesure où un paiement en espèces peut être exigé du fait des modalités ou dispositions selon lesquelles ces actions peuvent être émises.

11. La signature ordinaire de la Société peut être soit:

11.1 IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

complétée par la ou les signature(s) d'un ou plusieurs dirigeant(s) de la Société investis d'une habilitation générale ou extraordinaire des Administrateurs à cette fin, ou de toute(s) autre(s) personne(s) que les Administrateurs peuvent nommer de temps à autre; soit

11.2 si les Administrateurs décident par voie de résolution que la Société a un sceau ordinaire, le sceau ordinaire de la Société apposé de la manière prévue de temps à autre dans les Statuts de la Société;
selon ce que les Administrateurs peuvent ponctuellement décider, à titre général ou dans un cas particulier.
Lois de 1994 à 2001 sur les sociétés (Guernsey)
Company Limited by Shares
Statuts de la Société IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

1. Définitions

Dans les présents Statuts, les mots répertoriés dans la première colonne du tableau ci-dessous ont le sens qui est inscrit en regard dans la seconde colonne du tableau, sauf incompatibilité avec le sujet ou le contexte.

«Les présents Statuts»: Les statuts de la Société dans leur forme actuelle ou tels que ponctuellement modifiés.

«jours francs»: Pour la période d'un avis, désigne la période excluant le jour où l'avis a été remis ou réputé remis, et, le jour pour lequel l'avis est remis ou auquel il doit prendre effet.

«les Administrateurs»: Les administrateurs actuels de la Société ou, selon le cas, les administrateurs réunis en conseil ou comité du conseil.

«Membre»: Pour les actions, désigne la personne dont le nom est inscrit dans le Registre en qualité de porteur des actions.

«Acte constitutif»: L'acte constitutif actuel de la Société.

«Mois»: Mois calendaire.

«Siège»: Le siège social actuel de la Société.

«Résolution Ordinaire»: Une résolution de la Société adoptée à la majorité simple des voix des Membres habilités à voter et votant à l'assemblée en personne ou par le biais d'un représentant ou par procuration.

«présent ou présent en personne»: Pour les assemblées générales de la Société et pour les assemblées des porteurs de toute catégorie d'actions, inclut les personnes participant à l'assemblée par le biais d'un représentant ou par procuration ou, pour les Membres qui sont des personnes morales, par le biais d'un fondé de pouvoir.

«Registre»: Le registre des Membres devant être tenu conformément à la Législation.

«Secrétaire»: Toute personne nommée pour assurer les fonctions de secrétaire de la Société (dont notamment un secrétaire adjoint ou délégué) et si deux personnes ou plus sont nommées co-secrétaires, quelconque des personnes ainsi nommées.

«Résolution Extraordinaire»: Une résolution des Membres adoptée en tant que résolution extraordinaire conformément à la Législation à la majorité d'au moins soixante-quinze pour-cent (75%) des voix des Membres habilités à voter et votant à l'assemblée en personne ou par le biais d'un représentant ou par procuration.

«la Législation»: Tous les décrets, lois ou ordonnances actuellement en vigueur relatifs aux sociétés immatriculées à Guernesey et ayant une incidence sur la Société.

2. Interprétation

2.1 action inclut les fractions d'actions et sauf disposition contraire des présents Statuts, une fraction d'action a égalité de rang au pro rata avec une action complète de la même catégorie.

2.2 par écrit et écrit incluent la reproduction de mots et de chiffres sous toute forme visible.

2.3 Les mots au singulier seulement incluent le pluriel et inversement.

2.4 Les mots d'un genre particulier seulement incluent tout autre genre.

2.5 Les mots dénotant des personnes incluent les associations ou groupements de personnes, dotés ou non de la personnalité morale.

2.6 Sous réserve des paragraphes précédents du présent Article et de l'Article 1, les mots définis dans la Législation ont, sauf incompatibilité avec le sujet ou le contexte, le même sens que dans les présents Statuts.

2.7 Les intitulés des rubriques ne sont insérés que pour faciliter toute référence ultérieure et n'ont aucune incidence sur l'interprétation des présents Statuts.

2.8 Les références à des actes législatifs renvoient à ces actes législatifs tels que ponctuellement modifiés, adoptés de nouveau ou consolidés, et incluent les actes législatifs pris en remplacement d'un acte législatif abrogé.

3. Activité

Tout secteur ou type d'activité que la Société est autorisée à exercer, expressément ou implicitement, peut être exercé par les Administrateurs au(x) moment(s) qu'ils jugent souhaitable(s); ils peuvent également permettre la suspension de ce secteur ou type d'activité, qu'il ait effectivement commencé ou non, pour aussi longtemps que les Administrateurs jugent utile de ne pas commencer ou poursuivre ce secteur ou type d'activité.

4. Capital social

4.1 Le capital social autorisé de la Société est égal au montant représenté par le nombre d'actions spécifié dans l'Acte constitutif.

4.2 Sans préjudice des droits particuliers conférés antérieurement aux porteurs d'actions ou catégories d'actions existantes (ces droits particuliers n'étant grevés, modifiés ou révoqués qu'avec l'accord ou l'autorisation prévu dans les présents Statuts), toute action de la Société peut être assortie, à l'émission ou ultérieurement, des droits de préférence, à dividende différé ou autres droits particuliers ou de restrictions afférentes aux dividendes, aux votes, à la restitution du capital ou autre, et peut être émise à la valeur nominale, à prime ou à décote, selon les modalités que la Société peut ponctuellement imposer par voie de Résolution Ordinaire, ou sous réserve ou en l'absence d'instructions de la sorte, que les Administrateurs peuvent déterminer.

4.3 La Société peut émettre des fractions d'action conformément à et sous réserve de la Législation, étant entendu que:

4.3.1 il est tenu compte des fractions d'action pour déterminer la quote-part d'un Membre aux dividendes ou au boni de liquidation; et

4.3.2 une fraction d'action ne donne pas à un Membre le droit de voter au titre de cette fraction d'action.

4.4 Sous réserve de la Législation, des actions de préférence peuvent être émises, sur autorisation d'une Résolution Ordinaire, à condition qu'elles soient, ou puissent être si la Société en fait le choix, susceptibles d'être rachetées aux conditions et de la manière que la Société détermine par voie de Résolution Ordinaire avant l'émission des actions.

4.5 La Société peut, lors de l'émission d'actions, prendre des mesures visant à établir une différence entre les Membres quant aux montants et dates de paiement des appels de fonds sur leurs actions.

4.6 Les droits conférés aux porteurs des actions de toute catégorie émises avec des droits de préférence ou d'autres droits ne sont pas, sauf disposition contraire des conditions d'émission des actions de cette catégorie, réputés modifiés par la création ou l'émission d'autres actions ayant égalité de rang avec elles.

4.7 La Société peut exercer le pouvoir de paiement de commissions que lui confère la Législation, étant entendu que le taux en pourcentage ou le montant de la commission payée ou dont le paiement est convenu est communiqué de la manière requise par la Législation et que le taux de commission ne dépasse pas dix pour-cent (10%) du prix auquel les actions auxquelles se rapporte la commission sont émises ou un montant égal à dix pour-cent (10%) de ce prix (selon le cas). Cette commission peut être acquittée par un paiement en espèces ou par l'attribution d'actions entièrement ou partiellement libérées, ou en partie par un paiement et en partie par une attribution d'actions. La Société peut également, lors de l'émission d'actions, payer les frais de courtage qui peuvent être licites.

4.8 La Société a le pouvoir, sous réserve de et conformément à la Législation, d'acheter ses propres actions, qu'elles soient ou non rachetables, et peut effectuer un paiement sur le capital au titre de cet achat.

4.9 Sous réserve de la Législation, la Société peut apporter une assistance financière, directe ou indirecte, en vue ou dans le cadre de l'acquisition d'actions de la Société ou sa société mère (le cas échéant) réalisée ou devant être réalisée par toute personne.

5. Absence d'obligation de reconnaissance des fiducies pour la société

Sauf exigence légale, aucune personne n'est reconnue par la Société comme détenant des actions en fiducie, et, la Société n'est pas tenue ou obligée, de quelque manière que ce soit, de reconnaître (même lorsqu'elle en est avisée) les droits en équité, contingents, futurs ou partiels sur toute action ou les droits sur toute fraction d'action ou (sauf disposition contraire des présents Statuts ou du droit uniquement) tous autres droits au titre des actions, à l'exception du droit absolu des porteurs inscrit au Registre à l'intégralité des actions.

6. Modification des droits

Tout ou partie des droits, privilèges ou conditions dont sont actuellement assortis des catégories ou groupes d'actions peuvent être grevés, changés, modifiés, convertis, révoqués ou cédés, sous réserve du droit (le cas échéant) des Membres qui ont subi un préjudice à demander aux tribunaux une modification ou une annulation de la manière prévue dans la Législation:

6.1 par voie de contrat entre la Société et toute personne prétendant contracter pour le compte des porteurs d'actions de la catégorie ou du groupe concerné, pour autant que ce contrat soit ratifié par écrit par les porteurs d'au moins les deux tiers en valeur nominale des actions émises de la catégorie ou du groupe concerné; ou

6.2 avec l'accord écrit des porteurs des trois quarts des actions émises de cette catégorie ou avec l'autorisation d'une résolution adoptée à la majorité des trois-quarts des voix des porteurs d'actions de la catégorie ou du groupe concerné habilités à voter et votant en personne ou par l'intermédiaire d'un représentant ou par procuration, et adoptée à une assemblée distincte des porteurs de ces actions, mais pas autrement. Toutes les dispositions des présents Statuts s'appliquent mutatis mutandis à cette assemblée, mais de sorte que le quorum nécessaire est composé des Membres de la catégorie ou du groupe concerné, détenant ou représentant par procuration un tiers du capital payé sur les actions émises de la catégorie ou du groupe concerné (mais de sorte que si à l'occasion d'un ajournement de l'assemblée desdits porteurs d'actions le quorum défini ci-dessus n'est pas atteint, les Membres présents constituent le quorum), étant entendu que le présent paragraphe ne déroge pas au pouvoir que la Société aurait eu si ce paragraphe était omis.

7. Appels de Fonds sur les actions

7.1 Sous réserve des conditions d'attribution, les Administrateurs peuvent procéder à des appels auprès des Membres au titre des fonds restant impayés sur leurs actions (en termes de valeur nominale ou de prime) et chaque Membre paie à la Société (à condition qu'il ait reçu un préavis d'au moins quatorze jours francs précisant la date et le lieu du paiement) de la manière indiquée dans l'avis le montant appelé sur ses actions. Un appel peut devoir être payé en tranches. Un appel peut donc, avant réception par la Société de sommes dues à ce titre, être annulé en tout ou partie et le paiement d'un appel peut être reporté en tout ou partie. Une personne qui fait l'objet d'un appel reste redevable pour les appels la concernant, nonobstant la cession ultérieure des actions sur lesquelles portait l'appel.

7.2 Un appel est réputé avoir été effectué au moment où la résolution des Administrateurs portant autorisation dudit appel a été adoptée.

7.3 Les codétenteurs d'une action sont redevables solidairement et conjointement du paiement des appels ou des autres fonds y afférents.

7.4 Toute somme ou prime qui, selon les conditions d'attribution d'une action, devient exigible au moment de l'attribution ou à toute date déterminée et toute tranche d'un appel ou d'une prime sont réputées, pour les besoins du présent Article, constituer un appel effectué et exigible à la date fixée pour le paiement, et en cas de non-paiement les dispositions du présent Article relatives au paiement des intérêts et des frais, de la confiscation et autres dispositions similaires, ainsi que toutes les autres dispositions pertinentes du présent Article s'appliquent comme si ladite somme, prime ou tranche était un appel dûment effectué et notifié de la manière prévue dans les présentes.

7.5 Si un Membre ne paie pas, au plus tard à la date fixée pour le paiement, un appel dont il a pu devenir redevable, il paie des intérêts sur le montant des arriérés à compter de la date fixée pour le paiement de l'appel et jusqu'à la date du paiement réel au taux, ne dépassant pas quinze pour-cent (15%) par an, que les Administrateurs peuvent ponctuellement fixer, et si aucun autre taux n'est prescrit, au taux de quinze pour-cent (15%) par an, étant entendu cependant que les Administrateurs peuvent accorder une remise sur tout ou partie desdits intérêts.

7.6 Aucun Membre ne peut recevoir de dividende, ni recevoir d'avis de convocation ou voter à une assemblée ou lors d'un scrutin, ni exercer ses privilèges de Membre tant que les appels ou autres sommes qu'il doit à la Société, seul ou conjointement avec une autre personne, majorés des intérêts et des frais (le cas échéant) n'ont pas été payés.

7.7 Les Administrateurs peuvent, s'ils l'estiment souhaitable, recevoir d'un Membre disposé à en faire l'avance, tout ou partie des fonds exigibles sur les actions qu'il détient, au-delà des sommes effectivement appelées sur ces actions, et sur les fonds ainsi payés d'avance, ou sur la partie de ces fonds qui dépasse de temps à autre le montant des appels alors effectués sur les actions au titres desquelles l'avance a été consentie, la Société peut verser des intérêts au taux ne dépassant pas 10% dont le Membre payant la somme d'avance et les Administrateurs conviennent, mais tout montant actuel ainsi payé à l'avance au titre des appels n'est pas inclus ou pris en compte, sauf si les Administrateurs en décident autrement dans un cas particulier, dans le calcul du montant des dividendes à payer sur l'action au titre de laquelle l'avance a été consentie.

8. Confiscation

8.1 Si un Membre ne paie pas tout ou partie d'un appel au plus tard à la date fixée pour son paiement, les Administrateurs peuvent à tout moment ultérieur de la période pendant laquelle l'appel ou toute partie de celui-ci, ou tous intérêts échus y afférents, restent impayés, lui remettre un avis exigeant le paiement dudit appel ou de ladite partie de celui-ci qui reste impayée, ainsi que les intérêts échus et les frais qu'a pu encourir la Société du fait de ce non-paiement.

8.2 L'avis nomme une date, au plus tôt quatorze (14) jours après la date de l'avis, à laquelle l'appel ou la partie susmentionnée de celui-ci et tous les intérêts et frais échus du fait de ce non-paiement doivent être payés au plus tard. L'avis nomme également le lieu et la personne auxquels le paiement doit être effectué, et indique qu'en cas de non-paiement au plus tard à la date et à la personne nommées, les actions sur lesquelles portait l'appel seront susceptibles de confiscation.

8.3 Si l'avis n'est pas suivi d'exécution, les actions au titre desquelles il a été remis peuvent à tout moment ultérieur, avant que le paiement de tous les appels, intérêts et frais dus au titre de ces actions ait été effectué, être confisquées par voie de résolution des Administrateurs à cet effet. Cette confiscation s'étend à tous les dividendes, acomptes sur dividende et intérêts impayés, dus ou qui deviendront dus au titre de ces actions et aux fonds payés à l'avance au titre des appels.

8.4 Lorsqu'une action a été confisquée conformément au présent Article, il est remis sans délai un avis de confiscation à son porteur ou à la personne fondée à l'action par voie de transmission, selon le cas, et le constat de la remise de cet avis de confiscation, accompagné de la date de l'avis, est consigné sans délai dans le Registre en regard des actions, mais la confiscation n'est en aucun cas invalidée par l'omission ou l'oubli de remise de cet avis ou d'inscription de la manière susdite.

8.5 Nonobstant toute confiscation susmentionnée, les Administrateurs peuvent, à tout moment précédant la disposition de toute autre manière de l'action confisquée, permettre que l'action ainsi confisquée soit rachetée au paiement de tous les appels et intérêts dus et frais encourus au titre de l'action, et aux autres conditions (le cas échéant) qu'ils estiment souhaitables.

8.6 Toutes les actions confisquées deviennent alors la propriété de la Société, et peuvent être annulées ou vendues, ou ré attribuées ou cédées de toute autre manière par les Administrateurs, à la personne qui, avant la confiscation, en était le porteur ou y était fondée, ou à toute autre personne, aux conditions et selon les modalités que les Administrateurs estiment souhaitables. Les Administrateurs peuvent annuler la confiscation aux conditions qu'ils estiment souhaitables.

8.7 Un Membre dont les actions sont confisquées reste, néanmoins, redevable du paiement à la Société de tous les appels effectués ou exigibles et impayés sur les actions au moment de la confiscation, et des intérêts échus sur ces appels jusqu'à la date de paiement, et de tous les frais (alors exigibles ou non) à tous égards comme si les actions n'avaient pas été confisquées, et de la satisfaction de toutes (le cas échéant) les créances et demandes que la Société peut faire valoir au titre des actions au moment de la confiscation, sans aucune déduction ou réduction pour la valeur des actions au moment de la confiscation.

8.8 La confiscation d'une action emporte l'extinction, au moment de la confiscation, de tous les droits et créances et demandes sur la Société au titre de l'action, et de tous les autres droits et obligations accessoires à l'action, entre le Membre dont l'action est confisquée et la Société, mais à l'exception des droits et obligations qui sont expressément exclus par le présent Article, ou qui sont conférés ou imposés par la Législation dans le cas d'anciens Membres.

8.9 Une déclaration par écrit à l'effet que le déclarant est un Administrateur de la Société et qu'une action a été régulièrement confisquée en application du présent Article, et indiquant la date de la confiscation, constitue, à l'égard de toutes les personnes se prévalant d'un droit sur l'action en opposition à sa confiscation, la preuve concluante des faits qu'elle expose, et cette déclaration accompagnée d'un certificat de propriété de l'action remis à son acquéreur ou attributaire, constitue un titre de propriété valable sur l'action et son nouveau porteur est exonéré de tous les appels effectués et des autres fonds exigibles avant l'achat ou l'acquisition en question.

8.10 Lors d'une vente suivant une confiscation, ou pour faire jouer un privilège dans l'exercice apparent des pouvoirs conférés dans les présents Statuts, les Administrateurs peuvent nommer une personne qui signera une cession de l'action vendue au nom et pour le compte du porteur enregistré ou de son exécuteur testamentaire ou administrateur de succession et lors de la signature de cette cession par l'acquéreur, peuvent faire inscrire le nom de l'acquéreur dans le Registre au titre des actions vendues et l'acquéreur n'est pas tenu de veiller à la régularité des procédures ou à l'appli-

cation des fonds d'achat, et une fois que son nom est consigné dans le Registre au titre de ces actions, la validité de la vente n'est contestée par personne et le seul recours d'une personne qui a subi un préjudice du fait de la vente est une action en dommages-intérêts à l'encontre de la seule Société.

9. Privilège

9.1 La Société jouit d'un privilège prioritaire sur les actions enregistrées au nom de chaque Membre (en qualité de seul porteur ou de co-détenteur) et sur les produits de la vente de ces actions au titre des dettes, passifs et engagements dudit Membre envers ou avec la Société, que leur date de paiement, d'exécution ou de libération soit réellement arrivée ou non, et ce privilège s'étend à tous les dividendes déclarés de temps à autre sur ces actions et à tous les fonds payés d'avance au titre des appels sur ces actions; sauf accord contraire, l'enregistrement de la cession d'une action opère comme une renonciation au privilège de la Société (le cas échéant) sur cette action.

9.2 Afin d'exercer ce privilège, les Administrateurs peuvent vendre les actions qui en font l'objet de la manière qu'ils estiment souhaitable, mais aucune vente n'est effectuée avant que les fonds soient effectivement exigibles et qu'un avis écrit indiquant le montant dû, et avisant de l'intention de vendre en cas de défaillance, ait été remis au Membre en question ou à la personne (le cas échéant) fondée aux actions par voie de transmission et que la défaillance soit intervenue quatorze (14) jours francs après ledit avis. Le produit net de la vente est appliqué à la satisfaction totale ou partielle des dettes, passifs et engagements susdits, le solde (le cas échéant) est versé au Membre ou à la personne (le cas échéant) fondée aux actions par voie de transmission ou qui y serait fondée en l'absence de cette vente.

10. Cession des actions

10.1 Sous réserve des restrictions des présents Statuts qui peuvent être applicables, tout Membre peut céder tout ou partie de ses actions par voie d'acte écrit sous la forme habituelle ou ordinaire ou sous toute autre forme que les Administrateurs peuvent approuver. L'acte de cession est signé par le cédant (et dans le cas d'actions partiellement libérées, par le cessionnaire) et le cédant est réputé rester le porteur des actions jusqu'à ce que le nom du cessionnaire soit consigné dans le Registre au titre des actions en question. Les actions de catégories différentes ne sont pas cédées dans le même acte de cession.

10.2 Tous les actes de cession sont conservés au Siège, ou en tout autre lieu que les Administrateurs peuvent prescrire, accompagnés du certificat de toutes les actions devant être ainsi cédées et des autres pièces que les Administrateurs peuvent raisonnablement demander pour établir le titre de propriété du cédant ou son droit de céder les actions; et l'acte de cession et le certificat restent sous la garde des Administrateurs mais sont produits à tous moments raisonnables à la demande et aux frais du cédant ou du cessionnaire et de leurs représentants respectifs, ou de quelconque d'entre eux. Un nouveau certificat est délivré au cessionnaire sur demande une fois la cession terminée et enregistrée et, si nécessaire, un certificat est délivré au cédant pour le solde s'il en fait la demande par écrit.

10.3 Les Administrateurs peuvent, en toute discrétion et sans devoir motiver leur décision, refuser d'enregistrer la cession d'une action à toute personne qu'ils n'approuvent pas en tant que cessionnaire. Si les Administrateurs refusent d'enregistrer la cession d'une action, ils envoient dans le délai d'un mois suivant la date à laquelle la cession a été notifiée à la Société, un avis de refus au cessionnaire.

11. Restrictions à la cession et à la transmission des actions

11.1 Sauf dans le cas de la cession d'une seule action pour un prix nominal ou à titre gracieux par son porteur enregistré et dans les cas prévus au paragraphe 11.7 ou 11.8 du présent Article, aucune action n'est vendue, cédée ou transférée à une personne qui n'est pas un Membre aussi longtemps qu'un Membre existant consent à acheter cette action à sa juste valeur; dans ce cas, les dispositions qui suivent s'appliqueront.

11.2 Chaque Membre qui désire céder une ou des actions (le «Vendeur») avise la Société par écrit de son intention (un «Avis de cession»). Sous réserve des dispositions ci-après, un Avis de cession institue la Société agent du Vendeur pour la vente de l'action ou des actions indiquées dans ledit avis («les Actions») aux Membres à un prix dont conviendront le Vendeur et les Administrateurs ou, en cas de différence, au prix que le commissaire aux comptes de la Société agissant alors en qualité d'expert et non d'arbitre certifie comme représentant, à son avis, la juste valeur des Actions entre un vendeur consentant et un acheteur consentant. Un Avis de cession peut contenir une disposition à l'effet qu'à moins que toutes les Actions incluses dans ledit avis soient vendues par la Société en application des présents Statuts, aucune d'elle n'est vendue et toute disposition de la sorte est obligatoire à l'égard de la Société.

11.3 S'il est demandé au commissaire aux comptes de certifier le juste prix de la manière susdite, la Société, dès qu'elle reçoit le certificat du commissaire aux comptes, en remet une copie certifiée conforme au Vendeur et le Vendeur a le droit, par voie d'avis écrit remis à la Société dans le délai de sept jours suivant la date où lui a été remise ladite copie certifiée conforme, de révoquer le pouvoir de la Société de vendre les Actions. La Société supporte le coût de l'obtention du certificat.

11.4 Une fois le prix fixé de la manière susdite et pour autant que le Vendeur ne donne pas d'avis d'annulation de la manière susdite, la Société informe sans délai par voie d'avis écrit chaque Membre autre que le Vendeur du nombre et du prix des Actions et invite chacun de ces Membres à demander par écrit à la Société dans le délai de vingt-huit (28) jours suivant la date d'expédition de l'avis (cette date étant indiquée dans ledit avis) le nombre maximal d'Actions (à toutes ou quelconque d'entre elles) qu'il indique dans sa demande.

11.5 Si lesdits Membres, pendant ledit délai de vingt-huit (28) jours, demandent l'ensemble ou (sauf disposition contraire de l'Avis de cession) ou une partie des Actions, les Administrateurs attribuent les Actions (ou le nombre d'entre elles qui a été demandé de la manière susdite) à ou entre les demandeurs et en cas de concurrence au pro rata (aussi proche que possible) du nombre d'actions de la Société pour lesquelles ils sont enregistrés ou ont le droit inconditionnel d'être enregistrés en qualité de porteurs, étant entendu qu'aucun demandeur n'est obligé de souscrire un nombre d'Actions supérieur au maximum qu'il a indiqué de la manière susdite; et la Société donne sans délai avis de ces attributions (un «Avis d'attribution») au Vendeur et aux personnes auxquelles les Actions ont été attribuées et précise dans ledit

avis le lieu et la date (au plus tôt quatorze (14) jours et au plus tard vingt-huit (28) jours suivant la date de l'avis) auxquels la vente des Actions ainsi attribuées est conclue.

11.6 Le Vendeur est tenu de céder les Actions comprises dans l'Avis d'attribution aux Acheteurs nommés dans ledit avis, à la date et au lieu précisés dans l'avis; et s'il manque à cette obligation, le président de la Société ou une autre personne nommée par les Administrateurs est réputé avoir été nommé l'agent du Vendeur investi des pleins pouvoirs de signer, conclure et exécuter, au nom et pour le compte du Vendeur, la cession des Actions à leurs Acheteurs contre paiement du prix à la Société. Au paiement du prix à la Société, l'Acheteur est réputé avoir obtenu un reçu valable de ce paiement et à la signature et exécution de la cession l'Acheteur a le droit de demander à ce que son nom soit inscrit dans le Registre en tant que porteur des Actions par voie de cession. La Société verse sans délai le prix sur un compte bancaire distinct et détient ce prix en fiducie absolue pour le Vendeur.

11.7 Si, dans le délai de vingt-huit (28) jours après que lui a été remis un Avis de cession, la Société ne trouve pas de Membre qui consente à acheter les Actions et donne avis de la manière susdite, le cédant auteur de l'offre a la faculté, à tout moment pendant les trois mois suivants, sous réserve de l'Article 10.3, de vendre et céder les Actions ou celles d'entre elles qui n'ont pas été placées à toute personne à un prix qui n'est pas inférieur au prix fixé dans l'Avis de cession ou à la juste valeur déterminée par le commissaire aux comptes aux termes de l'Article 11.2, le plus bas des deux l'emportant. Etant entendu que, si le Vendeur a stipulé dans son Avis de cession qu'à moins que toutes les Actions comprises dans ledit avis soient vendues en application du présent Article, aucune ne doit être vendue, le Vendeur n'a pas le droit, sauf avec l'accord écrit de tous les autres Membres de la Société, de vendre aux termes des présentes une partie seulement des Actions comprises dans son Avis de cession.

11.8 La Société, par voie de Résolution Ordinaire, peut adopter et modifier de temps à autre des règles quant aux modalités selon lesquelles les actions indiquées dans l'Avis de cession sont offertes aux Membres et quant à leurs droits eu égard à l'achat desdites actions, et en particulier elle peut donner à tout Membre ou à toute catégorie de Membres un droit de préférence pour l'achat de ces actions.

11.9 Une action d'un Membre défunt peut être cédée ou transférée par ses exécuteurs testamentaires ou administrateurs de succession à tout enfant ou autre descendant, veuve ou veuf dudit Membre défunt, et les actions portées au nom des fidéicommissaires d'un Membre défunt peuvent être cédées en cas de changement de fidéicommissaires aux fidéicommissaires actuels (et les restrictions de l'Article 11.1 des présents Statuts ne s'appliquent pas à une cession autorisée par la présente clause), étant toujours entendu que la Société n'est pas tenue de reconnaître un fidéicommissaire.

12. Le registre

12.1 La Société tient un Registre conformément à la Législation. Le Registre peut être fermé pendant la période que les Administrateurs estiment souhaitable, cette période ne devant pas excéder trente jours par an au total.

12.2 En cas de décès d'un Membre, le ou les survivants dans les cas où le défunt était un codétenteur, et les exécuteurs de testament ou administrateurs de succession du défunt dans les cas où il était seul détenteur, sont la ou les seules personnes reconnues par la Société comme ayant un droit de propriété ou un autre droit sur ses actions; mais aucune disposition des présents Statuts n'exonère la succession d'un codétenteur défunt des passifs au titre des actions dont il était codétenteur.

12.3 Une personne fondée droit aux actions en conséquence du décès ou de la faillite d'un Membre n'a pas le droit de recevoir les avis de convocation ou de voter aux assemblées, ni, sauf ce qui précède et sauf eu égard à la réception des dividendes que les Administrateurs choisissent de ne pas conserver, d'exercer les droits et privilèges d'un Membre, à moins et jusqu'à ce qu'elle ait été enregistrée comme porteur des actions.

13. Certificats

13.1 Chaque Membre a le droit de recevoir dans les deux mois suivant une attribution ou l'enregistrement d'une cession (ou dans tout autre délai que les conditions d'émission prévoient) un certificat pour toutes ses actions ou si le Membre en fait la demande, plusieurs certificats, un pour chacune ou plusieurs de ses actions.

13.2 Tous les certificats sont signés, indiquent les actions auxquelles ils se rapportent et le montant payé à leur titre, étant entendu que pour une ou des actions codétenues par plusieurs personnes, la Société n'est pas tenue d'émettre plus d'un certificat, et la délivrance d'un certificat d'action à l'un de ses codétenteurs vaut remise suffisante à tous les codétenteurs.

13.3 Si un certificat d'action est abîmé, perdu ou détruit, il peut être renouvelé aux conditions (le cas échéant) de preuve et d'indemnité et sur paiement des frais complémentaires de la Société y afférents et, de manière générale, aux conditions que les Administrateurs estiment souhaitables.

14. Modification du capital

14.1 La Société peut, ponctuellement, par voie de Résolution Ordinaire, augmenter le capital social du montant qui sera représenté par des actions de la valeur prescrite par la résolution.

14.2 La Société peut, par voie de Résolution Ordinaire:

14.2.1 regrouper et diviser tout ou partie de son capital social en actions d'une valeur supérieure à celle des actions existantes;

14.2.2 subdiviser ses actions, ou une partie d'entre elles, en actions d'une valeur inférieure à celle fixée dans l'Acte constitutif, de sorte cependant qu'à l'issue de la subdivision, le rapport entre le montant payé et le montant, le cas échéant, impayé sur chaque action réduite est identique à ce qu'il était pour l'action dont l'action réduite est dérivée;

14.2.3 annuler des actions qui, à la date d'adoption de la résolution, n'ont été souscrites par personne ou n'ont fait l'objet d'une convention de souscription avec personne, et diminuer le montant de son capital social de la valeur des actions ainsi annulées;

14.2.4 convertir l'ensemble, ou une catégorie particulière, de ses actions de préférence en actions de préférence rachetables;

14.2.5 émettre des actions qui ne confèrent à leur porteur aucun droit de vote ou qui lui confèrent un droit de vote restreint;

14.2.6 convertir tout ou partie de ses actions entièrement libérées dont la valeur nominale est libellée dans une devise particulière en actions entièrement libérées d'une valeur nominale libellée dans une autre devise, la conversion étant effectuée au taux de change (calculé au moins à la troisième décimale) en vigueur à la date de la résolution ou à toute autre date que la résolution peut préciser.

14.3 La Société peut, par voie de Résolution Extraordinaire, réduire son capital social, tout fonds de réserve de rachat du capital ou tout compte de prime d'émission conformément à la Législation.

15. Assemblées générales

15.1 La première assemblée générale de la Société a lieu dans le délai de dix-huit (18) mois au plus suivant la date à laquelle la Société a le droit de commencer à exercer son activité.

15.2 Une assemblée générale annuelle est organisée une fois par année calendaire (étant entendu que quinze (15) mois au plus se sont écoulés depuis la dernière assemblée) au lieu, date et heure que les Administrateurs fixent, et, à défaut une assemblée générale annuelle peut être convoquée par deux Membres selon des modalités aussi proches que possible de celles selon lesquelles les assemblées doivent être convoquées par les Administrateurs.

15.3 Toutes les assemblées générales autres que les assemblées générales annuelles sont qualifiées d'assemblées générales extraordinaires.

15.4 Les Administrateurs peuvent, chaque fois qu'ils l'estiment souhaitable, convoquer une assemblée générale extraordinaire, et les assemblées générales extraordinaires sont également convoquées sur demande écrite d'un ou plusieurs Membres détenant au moins un dixième du capital social émis de la Société assorti de droits de vote ou, si les Administrateurs, recevant une telle demande, ne convoquent pas l'assemblée ainsi demandée dans un délai de vingt et un (21) jours (date de la demande incluse), l'assemblée peut alors être convoquée par les demandeurs de la manière prévue dans la Législation.

15.5 Les assemblées générales peuvent se dérouler à Guernesey ou en tout autre lieu que les Administrateurs peuvent ponctuellement fixer.

16. Avis de convocation aux assemblées générales

16.1 Toutes les assemblées générales sont convoquées par avis écrit avec un préavis d'au moins dix (10) jours francs. L'avis de convocation précise le lieu, la date et l'heure de l'assemblée et, pour les questions extraordinaires, la nature de ces questions, et il est remis de la manière indiquée ci-après ou de toute autre manière, le cas échéant, qui peut être prescrite par la Société par voie de Résolution Ordinaire, aux personnes qui sont, en vertu des présents Statuts, fondées à recevoir ces avis de convocation de la Société, étant entendu qu'une assemblée de la Société est, nonobstant le fait qu'elle soit convoquée dans un délai plus court que celui qui est prescrit dans le présent Article, réputée avoir été régulièrement convoquée si tous les Membres habilités à y participer et à y voter en conviennent.

16.2 L'omission accidentelle de remise d'un avis de convocation à l'assemblée à une personne fondée à recevoir cet avis, ou, l'absence de réception de l'avis par cette personne, n'invalide pas les délibérations de l'assemblée en question.

17. Déroulement des assemblées générales

17.1 Sont réputées extraordinaires toutes les questions dont il est délibéré à une assemblée générale extraordinaire, ainsi que toutes les questions qui sont traitées à l'assemblée générale annuelle à l'exception de la déclaration d'un dividende, de l'examen des comptes, des bilans, du rapport de gestion des Administrateurs et du rapport des commissaires aux comptes, de l'élection des Administrateurs et de la nomination des commissaires aux comptes et de la fixation de leur rémunération.

17.2 Aucune question ne pourra être débattue à une assemblée générale en l'absence de quorum. Deux Membres présents en personne et habilités à voter forment le quorum d'une assemblée générale.

17.3 Si au terme d'une demi-heure après l'heure fixée pour une assemblée le quorum n'est pas atteint, l'assemblée, si elle a été convoquée par ou à la demande des Membres de la manière prévue dans les présents Statuts, est dissoute. Dans tous les autres cas, elle est ajournée et reportée aux mêmes jour, lieu et heure de la semaine suivante (ou si ce jour tombe un jour férié dans l'île de Guernesey, au jour ouvrable suivant) et il n'est pas nécessaire de donner convocation de l'assemblée se tenant suite à l'ajournement. Les Membres présents en personne forment le quorum d'une assemblée générale tenue suite à un ajournement.

17.4 Les Membres présents en personne et habilités à voter, pour autant qu'ils soient en nombre suffisant pour permettre à l'assemblée de délibérer, élisent, à la majorité des voix, l'un d'entre eux à la fonction de président.

17.5 Le président, avec l'accord d'une assemblée dont le quorum est atteint, peut (et doit si l'assemblée lui en fait la demande) reporter la date et le lieu de l'assemblée, mais aucune question n'est traitée lors d'une assemblée ajournée à l'exception des questions qui auraient été traitées licitement lors de l'assemblée qui a fait l'objet du report. Lorsqu'une assemblée est reportée pour quatorze (14) jours ou plus, une convocation de sept (7) jours francs au moins précisant le lieu, le jour et l'heure de l'assemblée ajournée est adressée comme pour l'assemblée initiale, mais il n'est pas nécessaire de préciser la nature des questions traitées lors de l'assemblée ajournée.

17.6 Toutes les questions mises au vote à une assemblée générale sont déterminées en premier lieu par vote à main levée des Membres présents en personne ou représentés et habilités à voter, mais un ou plusieurs Membres présents en personne et représentant au moins un dixième (1/10) du capital souscrit peuvent demander un scrutin. À moins qu'un scrutin ne soit demandé régulièrement conformément aux présents Statuts, une déclaration du président à l'effet qu'une résolution a été adoptée ou rejetée, ou n'a pas été adoptée à une majorité particulière, et une inscription à cet effet dans le procès-verbal des délibérations de la Société constituent la preuve concluante de ce fait, sans qu'il soit besoin de rapporter la preuve du nombre, de la proportion ou de la validité des voix enregistrées pour ou contre cette résolution.

17.7 Si un scrutin est demandé, il se déroule pendant l'assemblée à laquelle il est demandé, ou en tous autres lieu, date et heure que le président en exercice indique, et le résultat du scrutin est réputé constituer la résolution de l'assemblée. La demande de scrutin peut être retirée.

17.8 La demande de scrutin n'empêche pas une assemblée de se poursuivre pour délibérer sur toute question autre que la question sur laquelle porte la demande de scrutin.

17.9 Si un scrutin est régulièrement demandé pour l'élection d'un président ou pour toute question concernant l'ajournement, il y est procédé immédiatement.

17.10 Dans le cas d'une égalité des voix dans un vote à main levée ou dans un scrutin, le président de l'assemblée au cours de laquelle le vote à main levée ou le scrutin a lieu aura le droit à une seconde voix ou à une voix prépondérante.

18. Votes des membres

18.1 Sous réserve des droits ou restrictions attachés aux actions, à la main levée, chaque Membre présent en personne et habilité à voter, a une voix, et, lors d'un scrutin, chaque Membre présent en personne a une voix par action qu'il détient, sous réserve cependant des conditions relatives aux restrictions ou droits de vote particuliers attachés aux actions qui peuvent être soumises à des conditions particulières.

18.2 Si une action est détenue par plusieurs personnes inscrites au Registre, l'une quelconque de ces personnes peut exercer, lors d'une assemblée, en personne ou non, les droits de vote attachés à cette action comme si elle était la seule personne y habilitée; et si plusieurs des codétenteurs sont présents en personne à une assemblée, la personne dont le nom figure en premier dans le Registre eu égard à cette action est seule habilitée à voter.

18.3 Tout Membre frappé d'une incapacité juridique peut voter par l'intermédiaire de son tuteur ou autre représentant légal, qui peut voter en personne ou par l'intermédiaire d'un représentant ou par procuration.

18.4 En cas de scrutin, les Membres peuvent voter en personne ou par l'intermédiaire d'un représentant ou par procuration, et, il n'est pas requis que ce représentant ou mandataire puisse participer à cette réunion en son nom propre. Le dépôt d'un acte de procuration ne fait pas obstacle à ce qu'un Membre participe et vote à l'assemblée ou à toute nouvelle assemblée tenue suite à son ajournement.

18.5 Chaque acte désigné un mandataire est établi par écrit et signé par le mandant ou son mandataire dûment habilité par écrit, ou si le mandant est une société, ledit acte doit comporter le sceau de la société ou être signé par un dirigeant dûment habilité à cet effet.

18.6 L'acte désignant un mandataire, ainsi que la lettre ou procuration (le cas échéant) en vertu de laquelle ledit acte est signé, sont déposées au Siège au moins quarante-huit heures avant l'heure de tenue de l'assemblée ou de la nouvelle assemblée se tenant suite à l'ajournement (selon le cas), à laquelle la personne désignée dans l'acte de procuration propose de voter; à défaut, la personne ainsi désignée n'est pas habilitée à voter.

18.7 Autant que faire se peut, chaque acte de procuration, qu'il soit établi pour une assemblée particulière ou autrement, prend la forme suivante ou vise le résultat suivant:

Je, soussigné(e), ... demeurant

en ma qualité de Membre de IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED

nomme par la présente

demeurant

ou en son absence,

demeurant

comme mon mandataire habilité à voter en mon nom et pour mon compte sur tout scrutin de l'assemblée générale ordinaire ou extraordinaire (selon le cas) de la Société qui se tiendra le ... et de toute assemblée ultérieure qui se tiendrait suite à l'ajournement de cette assemblée.

En foi de quoi, j'appose ici ma signature le ...

18.8 Un Membre peut désigner par procuration une personne, qui est un Membre ou non, à effet d'agir comme son mandataire aux fins de recevoir les convocations aux assemblées générales, de participer aux assemblées générales et d'y voter. Suite au dépôt de cette procuration au Siège, avec une notification du mandataire précisant son adresse, une inscription est portée au Registre et toutes les convocations aux assemblées qui se tiennent pendant la période de validité de cette procuration, sont notifiées au mandataire ainsi nommé comme s'il était un Membre de la Société et le propriétaire des actions inscrit au Registre, et, toutes les convocations, sauf dispositions contraires expresses des Statuts, sont réputées avoir été régulièrement notifiées si elles l'ont été audit mandataire conformément aux dispositions des présents Statuts, et, le mandataire est habilité à participer à toutes les assemblées générales qui se tiennent pendant la durée de son mandat et à exercer les droits de vote conférés à tout Membre l'ayant ainsi nommé, soit en personne, soit par l'intermédiaire d'un mandataire qu'il a nommé conformément aux présents Statuts. Cette habilitation continue à produire ses effets nonobstant le décès du mandant ou sa révocation par tout autre moyen par le mandant, à moins et jusqu'à ce que ce décès ou cette révocation ait été expressément notifié par écrit à la Société.

18.9 L'exercice de droits de vote ou une demande de scrutin conformément aux termes d'un acte de procuration ou par le mandataire dûment habilité d'une société est valable sous réserve de l'établissement préalable de l'autorité de la personne votant ou demandant un scrutin, à moins qu'un avis notifiant l'établissement de la procuration ou l'autorité sous laquelle la procuration a été signée, ait été reçu par la Société, au Siège, avant le début de l'assemblée ou de la nouvelle assemblée qui se tient tenue suite à l'ajournement de l'assemblée pour laquelle la procuration est utilisée.

18.10 Sous réserve de la Législation, une résolution écrite signée par ou pour le compte des Membres qui, à la date d'adoption de la résolution, seraient habilités à voter sur la résolution si elle avait été proposée à l'assemblée, produit des effets identiques à ceux d'une résolution dûment adoptée lors d'une assemblée générale.

19. Sociétés agissant par l'intermédiaire de leurs mandataires lors des assemblées

Toute société qui est un Membre peut, par résolution de ses administrateurs ou autre organe de direction, autoriser la personne qu'il juge souhaitable aux fins d'agir comme son mandataire lors d'une assemblée de la Société ou d'une

assemblée d'une catégorie de Membres, et, la personne ainsi habilitée sera fondée à exercer pour le compte de la société qu'elle représente des pouvoirs identiques à ceux que cette société exercerait si elle était un Membre personne physique.

20. Nomination des administrateurs

20.1 Les premiers Administrateurs sont nommés par les signataires de la Charte constitutive (Memorandum of Association). Sauf Résolution Ordinaire contraire, le nombre d'Administrateurs n'est pas plafonné et le nombre minimum est de un.

20.2 Un Administrateur n'a pas besoin d'être un Membre, mais doit être habilité à recevoir les avis de convocation aux Assemblées Générales de la Société et à y assister.

20.3 Sauf indication contraire des Administrateurs, une personne peut être candidate au mandat d'Administrateur, lors de toute assemblée générale, que si, au plus tard trois jours et au plus tôt vingt et un jours avant la date prévue pour l'assemblée, ont été déposés au Siège un avis écrit, signé par un Membre dûment habilité à participer et à voter à l'assemblée pour laquelle cet avis est donné, mentionnant son intention de proposer l'élection de cette personne, ainsi qu'un avis écrit signé par cette personne indiquant son souhait d'être élue.

20.4 A tout moment et ponctuellement, les Administrateurs ont le pouvoir de nommer une personne en tant qu'Administrateur, soit aux fins de pourvoir à un mandat temporairement vacant, soit en sus des Administrateurs existants. Tout Administrateur ainsi nommé exerce son mandat jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle et sera alors rééligible.

20.5 La Société constituée en assemblée générale peut par Résolution Ordinaire nommer une autre personne en remplacement d'un Administrateur révoqué d'après l'Article 26, et, sans préjudice des pouvoirs conférés aux Administrateurs d'après l'Article 20.4, la Société peut, par Résolution Ordinaire, nommer une personne en tant qu'Administrateur soit aux fins de pourvoir à un mandat temporairement vacant, soit en tant qu'Administrateur supplémentaire.

21. Rémunération des administrateurs

21.1 La rémunération des Administrateurs est ponctuellement déterminée par la Société par Résolution Ordinaire. Cette rémunération est réputée acquise d'un jour à l'autre. Les frais de déplacement, d'hôtel et autres frais légitimement encourus par les Administrateurs pour se rendre aux réunions des Administrateurs, de tout comité des Administrateurs ou aux assemblées générales de la Société et en revenir, ou, encourus en rapport avec les activités de la Société, peuvent aussi leur être remboursés.

21.2 S'il est demandé à un Administrateur, qui le souhaite, de rendre ou d'accomplir des services supplémentaires ou particuliers, de quelque nature que ce soit, ou, si un Administrateur voyage, se rend ou réside dans un pays autre que son lieu de résidence habituel dans le cadre de l'activité ou de l'objet de la Société, cet Administrateur peut percevoir une somme que les Administrateurs juge adaptée pour couvrir lesdites dépenses ainsi qu'une rémunération que les Administrateurs juge adaptée, sous la forme d'un montant forfaitaire, d'un pourcentage des bénéfices ou une autre forme, et cette rémunération, suivant la décision des Administrateurs, vient s'ajouter à ou remplacer toute autre rémunération que cet Administrateur est fondé à percevoir, et, ce montant est facturé au titre des frais d'exploitation ordinaires.

22. Intérêts des administrateurs

22.1 Un Administrateur peut être ou devenir administrateur ou dirigeant de, ou avoir un intérêt d'une autre manière dans, une société promue par la Société ou dans laquelle la Société peut avoir un intérêt en tant qu'actionnaire ou autrement. Sauf instruction contraire de la Société, cet Administrateur n'est pas tenu de rendre compte à la Société de toute rémunération ou tous autres avantages qu'il perçoit en tant qu'administrateur ou dirigeant de, ou en raison de son intérêt dans, cette autre société.

22.2 Un Administrateur ou un Administrateur potentiel ne doit pas se voir interdire, du fait de son mandat, de conclure un contrat ou accord avec la Société, soit en qualité de vendeur, acheteur, bailleur, preneur à bail, débiteur hypothécaire, créancier hypothécaire, gestionnaire, agent, courtier ou autre; et, un tel contrat ou accord, ou, tout contrat ou accord conclu par ou pour le compte de la Société, avec une personne, entreprise ou société dans laquelle un Administrateur a un intérêt, quel qu'il soit, ne peut être annulé, et, une personne contractant ou ayant un intérêt de la sorte n'est pas tenue de justifier à la Société des bénéfices réalisés dans le cadre ce contrat ou de cet accord au motif que cet Administrateur exerce un mandat d'Administrateur, ou, à cause de la relation fiduciaire ainsi établie. Un Administrateur contractant ou ayant un tel intérêt comme susmentionné, divulguera lors de la réunion du conseil où le contrat ou l'accord est discuté, la nature de son intérêt (s'il a un intérêt), ou, dans les autres cas, lors de la première réunion du conseil se tenant après qu'il ait acquis un tel intérêt. Un Administrateur peut voter sur tout contrat ou arrangement dans lequel il a un intérêt comme susmentionné nonobstant l'existence d'un tel intérêt. Un Administrateur peut exercer un autre mandat ou poste dans la Société (hormis le mandat de commissaire aux comptes) ou agir en toute qualité professionnelle envers la Société parallèlement à son mandat d'Administrateur, et aux conditions, notamment de rémunération, approuvées par les Administrateurs.

23. Pouvoirs d'emprunt

Les Administrateurs peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société d'emprunter des fonds, d'hypothéquer ou de gager tout ou partie de l'entreprise, des biens et du capital non appelé, et d'émettre des titres, notamment à titre de garantie d'une obligation, d'un engagement ou d'une dette de la Société ou d'un tiers.

24. Pouvoirs et obligations des administrateurs

24.1 La Société est administrée par des Administrateurs, qui peuvent régler toutes les dépenses encourues pour promouvoir et enregistrer la Société, et, peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société qui ne sont pas, en vertu de la Législation et des présents Statuts, réservés à l'assemblée générale de la Société, sous réserve cependant des présents Statuts, des dispositions de la Législation et des règles prescrites par la Société par voie de Résolution Ordinaire à con-

dition que lesdites règles ne soient pas contraires aux présents Statuts ou à la Législation; étant précisé, cependant, qu'aucune règle édictée par la Société ne peut invalider un acte antérieur des Administrateurs qui aurait été valable en l'absence de cette règle.

24.2 Sous réserve des restrictions imposées par la Législation, les Administrateurs peuvent, ponctuellement et à tout moment, par procuration, nommer une société, une entreprise, une personne ou un groupe de personnes, directement ou indirectement, en tant que mandataire(s) de la Société, en vue d'une finalité et avec les pouvoirs, autorités et pouvoir de discrétion (n'excédant pas ceux conférés aux ou susceptibles d'être exercés par les Administrateurs d'après les présents Statuts), pour une période et conformément aux conditions qu'ils peuvent juger souhaitables; et, ces procurations peuvent inclure des dispositions utiles aux et protectrices des personnes traitant avec ce mandataire que les Administrateurs jugent souhaitables et peuvent aussi habilitier ce mandataire à déléguer tout ou partie des pouvoirs, autorités et pouvoir de discrétion qui lui sont conférés.

24.3 Une procuration donnée par la Société est valable à condition d'être signée par la Société sous la signature ordinaire de la Société.

24.4 Les Administrateurs veilleront à ce que les procès-verbaux de leurs décisions soient consignés dans les registres prévus pour:

24.4.1 toutes les nominations de dirigeants par les Administrateurs;

24.4.2 les noms des Administrateurs présents à toutes les assemblées de la Société, réunions des Administrateurs et réunions des comités d'Administrateurs; et

24.4.3 toutes les résolutions et délibérations des assemblées de la Société, réunions des Administrateurs et réunions des comités d'Administrateurs.

25. Assurance des administrateurs

Sans préjudice des dispositions de l'Article 38, les Administrateurs peuvent souscrire et conserver une assurance pour ou au profit de toutes personnes qui sont ou étaient, à tout moment, Administrateurs, dirigeants ou employés de la Société ou de toute autre société qui est la société mère ou dans laquelle la Société, cette société mère, l'une des sociétés ayant précédé la Société ou la société mère, détient une participation, directe ou indirecte, ou qui est, de quelque façon que ce soit, affiliée à ou liée à la Société, ou de toute filiale de la Société ou de cette autre société, y compris (sans préjudice du caractère général des dispositions qui précèdent) une assurance au titre de la responsabilité que ces personnes encourent pour tout acte ou omission dans l'exécution ou la tentative d'exécution et/ou l'acquittement de leurs obligations et/ou exercice ou la tentative d'exercice de leurs pouvoirs et/ou d'une autre manière lié ou se rapportant à leurs obligations, pouvoirs ou fonctions relativement à la Société, à cette autre société ou à une filiale.

26. Retrait et révocation des administrateurs

Le mandat d'Administrateur cesse ipso facto:

26.1 si l'Administration démissionne par une lettre écrite qu'il signe et dépose au Siège;

26.2 s'il s'est absenté (en dehors des absences pour congés ou résultant d'un arrangement avec les Administrateurs sur les affaires de la Société) des réunions des Administrateurs pendant six mois consécutifs et si les autres Administrateurs décident que son mandat doit cesser;

26.3 si ses affaires sont déclarées en désastre, si une ordonnance interlocutoire de mise en possession (preliminary vesting order) a été prononcée contre ses biens immobiliers de Guernesey, s'il est en faillite, s'il suspend ses paiements, s'il transige avec ses créanciers ou s'il est déclaré insolvable;

26.4 s'il est frappé par une interdiction d'exercer un mandat d'Administrateur en vertu d'une ordonnance rendue en application de la loi;

26.5 si tous les autres Administrateurs (au nombre d'au moins deux) lui ont demandé par une lettre écrite et signée de démissionner;

26.6 si la Société décide, par une Résolution Ordinaire, qu'il doit cesser d'être un Administrateur.

Etant précisé que, jusqu'à ce qu'il soit fait mention dans le procès-verbal d'une réunion des Administrateurs que son mandat a pris fin, ses actes en tant qu'Administrateur produisent les mêmes effets que si son mandat n'avait pas pris fin.

27. Déroulement des réunions des administrateurs

27.1 Les Administrateurs se réunissent pour expédier les affaires courantes de la Société, ajourner et régler autrement leurs réunions suivant ce qu'ils jugent souhaitable.

27.2 Les questions soulevées lors d'une réunion sont votées à la majorité des voix. En cas d'égalité des voix, le Président a droit à une seconde voix ou à une voix prépondérante.

27.3 Un Administrateur peut, et le secrétaire à la demande d'un Administrateur doit, convoquer une réunion des Administrateurs.

27.4 Sous réserve des dispositions des présents Statuts, une réunion des Administrateurs ou d'un comité des Administrateurs peut être valablement tenue même si les Administrateurs ne sont pas réunis en un lieu unique, sous réserve:

27.4.1 qu'ils puissent communiquer ensemble sans interruption par téléphone, visiophone ou une autre forme de communication; et

27.4.2 de l'accord de tous les Administrateurs habilités à y participer.

Une personne participant de la sorte à une réunion est réputée avoir été présente en personne et sera donc prise en compte dans le calcul du quorum et habilitée à voter. Le lieu de cette réunion est réputé être celui où se trouve alors le président de la réunion.

27.5 Les Administrateurs peuvent fixer un quorum pour la tenue de leurs réunions; à défaut, le quorum est de deux Administrateurs, sauf lorsque le nombre d'Administrateurs a été fixé à un d'après l'Article 20.1, auquel cas un seul Administrateur est réputé former le quorum. Pour les besoins du présent Article, un administrateur suppléant est compté dans le quorum de la réunion à laquelle l'Administrateur qui l'a nommé n'est pas présent.

27.6 Si et aussi longtemps qu'il y a un seul Administrateur, il peut exercer tous les pouvoirs conférés aux Administrateurs par les Statuts, par voie de résolution écrite signée.

27.7 En cas de vacance d'un mandat d'Administrateur, le ou les autres Administrateurs restants peuvent continuer à agir; mais, si et aussi longtemps que leur nombre est inférieur au nombre requis fixé par ou d'après les Statuts pour le quorum des Administrateurs, le ou les Administrateurs restants agissent en vue d'augmenter le nombre des Administrateurs pour le porter au nombre requis ou de convoquer une assemblée générale de la Société, à cet effet seulement.

27.8 Les Administrateurs peuvent élire un président et fixent la durée de sa fonction. En l'absence d'élection d'un tel président, ou, si le président n'est pas présent à une réunion dans les cinq minutes de l'heure fixée pour la tenue de cette réunion, les Administrateurs présents peuvent désigner l'un d'eux en tant que président de la réunion.

27.9 Les Administrateurs peuvent déléguer certains de leurs pouvoirs à des comités composés d'un ou plusieurs Administrateurs suivant ce qu'ils jugent approprié. Tout comité ainsi formé doit, dans l'exercice des pouvoirs qui lui sont ainsi délégués, respecter les règles qui peuvent lui être imposées par les Administrateurs.

27.10 Un comité peut élire un président pour ses réunions. En l'absence d'élection d'un tel président, ou, si le président n'est pas présent à une réunion dans les cinq minutes de l'heure fixée pour la tenue de cette réunion, les Administrateurs présents peuvent désigner l'un d'eux en tant que président de la réunion.

27.11 Un comité peut se réunir et ajourner ses réunions suivant ce qu'il juge approprié. Un comité statue à la majorité des membres présents sur les questions discutées lors de la réunion, et, en cas d'égalité des voix, le président a droit à une seconde voix ou à une voix prépondérante.

27.12 Même s'il s'avère par la suite que la nomination d'un Administrateur ou d'une personne agissant en tant qu'Administrateur est entachée d'irrégularité, ou, que l'un ou plusieurs d'entre eux ne sont pas qualifiés, tous les actes pris par les Administrateurs, un comité d'Administrateurs ou une personne agissant en tant qu'Administrateur sont valables comme si chaque personne avait été régulièrement nommée et était qualifiée en tant qu'Administrateur.

27.13 Toute résolution écrite signée par tous les Administrateurs alors habilités à recevoir des avis de convocation à une réunion des Administrateurs, est valable et produit les mêmes effets que si elle avait été prise à une réunion des Administrateurs dûment convoquée et tenue, et, peut résulter de plusieurs exemplaires d'une résolution identique signés par un ou plusieurs Administrateurs.

28. Administrateur-délégué

28.1 Les Administrateurs peuvent nommer un ou plusieurs Administrateurs en tant qu'Administrateur(s)-délégué(s) pour une durée et aux conditions qu'ils jugent appropriées. Sous réserve des dispositions de toute convention qui aurait été conclue dans un pareil cas, les Administrateurs peuvent révoquer cette nomination. La nomination d'un Administrateur en tant qu'Administrateur-délégué prend fin de plein droit si son mandat d'Administrateur cesse pour quelque raison que ce soit.

28.2 Un Administrateur-délégué perçoit la rémunération (sous forme de salaires, de commissions et/ou de participation aux bénéfices) que les Administrateurs déterminent.

28.3 Les Administrateurs peuvent déléguer et confier à un Administrateur-délégué une partie de leurs pouvoirs, aux conditions et restrictions qu'ils jugent appropriés, accessoirement à ou à l'exclusion de leurs propres pouvoirs et peuvent ponctuellement révoquer, retirer ou modifier tout ou partie de ces pouvoirs.

29. Administrateurs suppléants

29.1 A tout moment, un Administrateur peut, par un acte écrit, signé et déposé au Siège ou remis lors de la réunion des Administrateurs, nommer une personne (y compris un autre Administrateur) pour qu'elle soit son Administrateur suppléant et peut, à tout moment, mettre fin, de la même façon, à cette nomination. A moins que cette nomination n'ait été approuvée au préalable par les Administrateurs, elle produit des effets seulement à compter et sous réserve de son approbation par les Administrateurs.

29.2 La nomination d'un Administrateur suppléant prend fin lors de la survenance d'un événement qui, s'il avait été un Administrateur, l'aurait conduit à mettre un terme à son mandat ou si l'Administrateur l'ayant nommé cesse d'être un Administrateur.

29.3 Un Administrateur suppléant est habilité à recevoir les convocations aux réunions des Administrateurs et est habilité à participer et à voter en tant qu'Administrateur à toute réunion à laquelle l'Administrateur l'ayant nommé n'est pas présent en personne et d'une manière générale, lors de toute réunion, à accomplir toutes les fonctions de son mandant en tant qu'Administrateur; et, pour les besoins des délibérations de cette réunion, les dispositions des présents Statuts s'appliquent comme si l'Administrateur suppléant (au lieu de son mandant) était un Administrateur. Si l'Administrateur suppléant est lui-même un Administrateur ou participe à une réunion en tant que suppléant de plusieurs Administrateurs, ses droits de vote se cumulent. Si son mandant est temporairement dans l'impossibilité d'agir en raison d'un problème de santé ou d'une incapacité, sa signature de toute résolution écrite des Administrateurs produit les mêmes effets que la signature du mandant. Dans les limites posées par les Administrateurs pour les comités d'Administrateurs, les dispositions qui précèdent du présent paragraphe s'appliquent aussi mutatis mutandis à toute réunion d'un comité dont son mandant fait partie.

29.4 Un Administrateur suppléant a le droit de conclure, d'avoir un intérêt dans et de bénéficier des contrats, accords ou transactions, d'obtenir le remboursement de ses frais et d'être indemnisé dans les mêmes conditions mutatis mutandis que s'il était un Administrateur; mais, il ne peut prétendre à une rémunération versée par la Société au titre de sa nomination en tant qu'Administrateur suppléant, à l'exception seulement de la partie (le cas échéant) de la rémunération autrement due à son mandant, conformément à ce que ce dernier peut ponctuellement indiquer par voie d'avis écrit à la Société.

30. Secrétaire

30.1 Le secrétaire de la Société est nommé par les Administrateurs pour une durée, une rémunération et aux conditions que ces derniers jugent appropriés. Tout secrétaire ainsi nommé peut être révoqué par les Administrateurs.

30.2 Une personne ne peut pas être nommée ou exercer les fonctions de secrétaire si elle est:

30.2.1 l'unique Administrateur de la Société; ou

30.2.2 une société dont l'unique administrateur est l'unique Administrateur de la Société; ou

30.2.3 l'unique administrateur d'une société qui est l'unique Administrateur de la Société.

30.3 Toute disposition de la Législation ou des présents Statuts exigeant ou autorisant l'accomplissement d'un acte par ou au profit d'un Administrateur et du secrétaire, n'est pas respectée si cet acte est accompli par ou au profit de la même personne agissant à la fois en tant qu'Administrateur et en tant que, ou en remplacement du, secrétaire.

31. Le sceau

31.1 La Société peut avoir un sceau ordinaire (le «Sceau») et si les Administrateurs décident d'adopter un Sceau les dispositions suivantes s'appliquent.

31.2 Le Sceau comporte le nom de la Société gravé en lettres lisibles.

31.3 Les Administrateurs assurent la garde du Sceau en toute sécurité, lequel Sceau ne peut être utilisé qu'en vertu d'une résolution adoptée par les Administrateurs ou un Comité d'Administrateurs habilité à utiliser le Sceau, et, en présence de deux Administrateurs ou d'un Administrateur et du secrétaire ou d'une ou des personnes que les Administrateurs peuvent ponctuellement nommer, et cette ou ces personnes, selon le cas, signent chaque acte sur lequel le Sceau est apposé.

31.4 La Société peut utiliser, dans un territoire, district ou lieu à l'étranger un sceau officiel qui porte le nom de la Société en caractères lisibles ainsi que le nom du territoire, district ou lieu où il doit être utilisé.

32. Dividendes et réserves

32.1 La Société peut ponctuellement par voie de Résolution Ordinaire déclarer des dividendes à verser aux Membres conformément à leurs droits sur et intérêts dans le bénéfice, mais aucun dividende ne peut être déclaré au-delà du montant recommandé par les Administrateurs. La déclaration des Administrateurs sur le montant du bénéfice de la Société distribuable en dividendes est définitive et obligatoire.

32.2 Les Administrateurs peuvent ponctuellement verser à leurs Membres des acomptes sur dividendes en fonction de ce que les Administrateurs jugent justifié au regard du bénéfice de la Société.

32.3 Les Administrateurs peuvent, avant de recommander tous dividendes, affecter une partie du bénéfice de la Société, à hauteur d'un montant qu'ils jugent adapté, à un fonds de réserve pour les provisions pour aléas ou égaliser les dividendes. Les Administrateurs peuvent investir la somme affectée au fonds de réserve dans les titres de leur choix.

32.4 Tous les dividendes sont répartis et versés proportionnellement aux montants payés ou crédités comme payés sur les actions durant une ou plusieurs portions de la période au titre de laquelle les dividendes sont versés; mais, si une action est émise d'après des conditions prévoyant qu'elle est servie en dividendes à partir d'une date particulière, cette action est servie en dividendes en conséquence.

32.5 Les Administrateurs peuvent déduire des dividendes ou des primes payables à un Membre, toute somme d'argent que ce dernier doit à la Société au titre des appels de fonds ou à tout autre titre.

32.6 Aucun dividende ne produit des intérêts à l'encontre de la Société.

32.7 La réception par la personne inscrite dans le Registre comme propriétaire des actions, constitue une décharge suffisante de la Société au titre des dividendes ou autres sommes d'argent payables sur les actions; et si une action est détenue par plusieurs personnes, la réception par l'une d'entre elles constitue une décharge valable de la Société au titre des dividendes ou autres sommes d'argent payables sur cette action.

32.8 Une cession d'actions ne transfère pas le droit aux dividendes déclarés au titre de ces actions avant l'inscription de la cession dans le registre.

32.9 Les Administrateurs peuvent retenir les dividendes payables sur les actions au titre desquelles une personne est fondée à devenir un Membre d'après l'Article 11.8, jusqu'à ce que cette personne soit inscrite au Registre en tant que Membre détenant ces actions ou transfère régulièrement ces actions.

32.10 Sauf indication contraire, un dividende peut être payé par chèque ou coupon envoyé par la poste à l'adresse inscrite au Registre du Membre qui y sont habilités, ou, si les actions sont détenues par plusieurs personnes, à la personne dont le nom figure en premier dans le Registre, et, chaque chèque ou coupon ainsi envoyé est payable à l'ordre de la personne à laquelle il est envoyé, et le paiement de ce chèque ou coupon vaut décharge de la Société eu égard au dividende qu'il représente, même s'il s'avérait, par la suite, que le chèque ou le coupon a été volé ou illégalement endossé.

32.11 Tous les dividendes non réclamés pendant l'année consécutive à leur déclaration peuvent être investis ou utilisés d'une autre manière par les Administrateurs au profit de la Société jusqu'à ce qu'ils soient réclamés.

32.12 Tout dividende qui reste non réclamé pendant une période de dix ans à compter de sa date de déclaration sont, sur décision des Administrateurs, perdus, cessent d'être dus par la Société et deviennent donc la propriété absolue de la Société.

33. Capitalisation des bénéfices

33.1 Par voie de Résolution Ordinaire, la Société peut, sur recommandation des Administrateurs, décider qu'il est souhaitable de capitaliser une partie de la somme figurant au crédit d'un compte de réserve ou du compte de résultat de la Société ou une somme distribuable d'une autre manière, et, à condition que la somme soit libérée pour être distribuée entre les Membres qui auraient pu y prétendre si elle avait été distribuée sous forme de dividendes et dans les mêmes proportions, sous réserve que cette somme ne soit pas payée en numéraire mais soit appliquée sur le paiement de toute somme alors impayée sur les actions détenues par ces Membres ou en règlement total des actions non émises

de la Société devant être allouées et distribuées, créditées en tant qu'actions entièrement libérées entre les Membres dans les proportions susmentionnées (ou pour partie d'une manière et pour partie d'une autre); mais le compte de prime d'émission et le fonds de réserve de rachat du capital peuvent, aux fins du présent Article, être appliqués sur le paiement des actions non émises devant être émises au profit des Membres en tant qu'actions données en prime entièrement libérées.

33.2 Chaque fois qu'une résolution, telle que susmentionnée est prise, les Administrateurs procèdent aux affectations et applications des bénéfices qu'ils ont décidé de capitaliser ainsi qu'à toutes les attributions et émissions d'actions entièrement libérées, le cas échéant. D'une manière générale, les Administrateurs accomplissent l'ensemble des actes nécessaires à cet effet et disposent des pleins pouvoirs à cet effet pour procéder à l'émission de certificats de fractions d'action ou pour payer en numéraire ou autrement, en fonction de ce qu'ils estiment approprié en cas d'actions distribuables en fractions, et, aussi pour autoriser toute personne à conclure, pour le compte de tous les Membres y habilités, un contrat avec la Société prévoyant l'attribution à leur profit, d'actions supplémentaires créditées en tant qu'actions entièrement libérées, auxquelles ils peuvent avoir droit lors de cette capitalisation ou (selon le cas) le paiement par la Société pour leur compte, par l'application de leurs parts respectives des bénéfices à capitaliser, des sommes ou parties de sommes restant impayées sur leurs actions existantes, et, tout contrat conclu, conformément à l'autorisation des Administrateurs, produit des effets et engage lesdits Membres.

34. Comptes

34.1 Les Administrateurs tiennent des livres de comptes pour toutes les transactions, tous les actifs et passifs de la Société, dans la forme requise par la Législation.

34.2 Sous réserve de la Législation, les livres de comptes sont conservés au Siège ou en tout(s) autre(s) lieu(x) que les Administrateurs jugent approprié et peuvent être consultés à tout moment par les Administrateurs et le Secrétaire.

34.3 Il est procédé à l'établissement d'un bilan qui est soumis chaque année à la Société lors de son assemblée générale annuelle. Le bilan contient un résumé général des actifs et passifs de la Société. Est joint au bilan, le rapport des Administrateurs sur la situation de la Société, sur le montant (le cas échéant) qu'ils recommandent de payer sous forme de dividendes aux Membres et le montant (le cas échéant) qu'ils ont reporté ou proposent de reporter sur la réserve. Le bilan et le rapport des Administrateurs sont signés pour le compte des Administrateurs par au moins deux Administrateurs de la Société, ou, s'il y a un seul Administrateur à cette date, par cet Administrateur.

34.4 Un exemplaire du bilan et du rapport des Administrateurs avec le rapport des commissaires aux comptes (le cas échéant) qui y est joint, sont remis à chaque Membre ou envoyés par la poste à chaque Membre à l'adresse inscrite au Registre, au moins dix jours avant la tenue de l'assemblée générale annuelle.

35. Commissariat aux comptes

Les commissaires aux comptes sont nommés et leur mandat réglementé conformément à la Législation.

36. Avis

36.1 La Société peut adresser un avis à un Membre, soit en le remettant en personne soit en l'envoyant par la poste dans une enveloppe pré affranchie adressée au Membre à l'adresse inscrite dans le Registre ou par fax au numéro de fax détenu par la Société pour ce Membre. Un avis est réputé, sauf preuve contraire, avoir été reçu:

36.1.1 en cas d'avis envoyé par la poste à une adresse située au Royaume-Uni, dans les Iles Anglo-Normandes ou l'Ile de Man, le troisième jour après le jour d'envoi;

36.1.2 en cas d'avis envoyé à une adresse située dans un autre endroit par poste aérienne, le septième jour après le jour d'envoi;

36.1.3 en cas d'avis envoyé par fax, à la date d'envoi du fax;

en excluant, dans les deux premiers cas, tout jour qui est un samedi, dimanche, Vendredi saint, jour de Noël, jour férié à Guernesey ou un jour désigné comme un jour d'Action de Grâce ou de deuil à Guernesey.

36.2 Un avis peut être donné par la Société aux codétenteurs d'une action en l'adressant au codétenteur dont le nom figure en premier dans le Registre eu égard à cette action.

36.3 Un avis peut être donné par la Société aux personnes qui ont droit à une action consécutivement à un décès ou à la faillite d'un Membre, en l'envoyée par lettre postale pré affranchie, adressée à leur attention ou à l'attention des représentants du défunt, de l'administrateur de la faillite ou de tout organe du même type, à l'adresse, le cas échéant, fournie à cette fin par les personnes prétendant avoir droit à cette action, ou, (jusqu'à ce qu'une telle adresse ait été fournie) en adressant l'avis de la manière qui aurait été choisie si le décès ou la faillite n'était pas survenu.

36.4 Tout avis de convocation à une assemblée générale sera donné de l'une des manières précédemment mentionnées à:

36.4.1 chaque Membre qui a fourni à la Société une adresse consignée au Registre pour recevoir les avis de convocation;

36.4.2 chaque personne à laquelle la propriété d'une action revient car elle est le représentant légal ou l'administrateur de faillite d'un Membre lorsque le Membre, s'il n'était pas décédé ou en faillite, serait en droit de recevoir une convocation à cette assemblée; et,

36.4.3 chaque Administrateur qui n'est pas un Membre.

Aucune autre personne n'est habilitée à recevoir une convocation aux assemblées générales.

37. Liquidation

En cas de liquidation de la Société, le liquidateur peut, avec la sanction d'une résolution de la Société adoptée à la majorité des trois-quarts des voix des Membres habilités à voter et votant en personne ou par l'intermédiaire d'un représentant ou par procuration et avec toute autre sanction requise par la Législation, diviser entre les Membres in specie ou en nature tout ou partie des actifs de la Société (qu'ils consistent en des biens de même nature ou pas), et peut, à cet effet, déterminer la valeur qu'il estime juste d'un actif à diviser comme précédemment mentionné, et, peut détermi-

ner de quelle manière cette division sera réalisée entre les Membres ou les différentes catégories de Membres. Le liquidateur peut, avec la même sanction, confier tout ou partie desdits actifs à des administrateurs aux fiducies (trusts) au profit des contributeurs que le liquidateur, avec la même sanction, juge appropriés, mais de sorte qu'aucun Membre ne soit obligé d'accepter des actions ou autres titres assortis d'un passif.

38. Indemnisation

Les Administrateurs, le Secrétaire et les autres dirigeants, employés ou agents de la Société sont indemnisés sur les actifs de la Société, eu égard à tous les actions, coûts, charges, préjudices, dommages et dépenses pour lesquels ils peuvent légalement être indemnisés, qu'ils peuvent ou doivent encourir ou supporter à cause de la conclusion d'un contrat ou de l'accomplissement, de l'omission ou de la participation à un acte, dans le cadre de ou en relation avec l'exécution de leur mandat ou mandat supposé, à l'exception (le cas échéant) des actions, coûts, charges, préjudices, dommages et dépenses qu'ils encourrent ou supportent à cause de leur propre faute, négligence ou acte intentionnel. Aucun des Administrateurs, Secrétaire et autres dirigeants, employés ou agents de la Société ne peut être tenu responsable des actes, quittances, négligences ou fautes commis par l'un d'entre eux, ou, pour avoir participé à la signature de quittances par simple souci de conformité, ou, des banques ou autres personnes auprès desquelles des fonds ou effets appartenant à la Société peuvent être ou sont déposés en garde, ou, des banques, courtiers ou autres personnes entre les mains desquels des fonds ou actifs de la Société peuvent se trouver, ou, de tout vice affectant le droit de propriété de la Société sur un bien acquis, ou, de toute insuffisance, vice ou défaut d'un droit de propriété de la Société sur des titres dans lesquels des fonds de la Société sont investis, ou, pour tout dommage ou préjudice du à une erreur de jugement ou une omission de sa part, ou, pour tout perte, dommage ou malchance, de quelque nature que ce soit, qui survient relativement à ou dans le cadre de l'exécution de ses fonctions, sauf si cela résulte de sa propre acte, faute ou négligence intentionnel.

39. Consultation des registres et autres documents

39.1 Tout Administrateur peut, à tout moment, consulter le Registre, le registre des procès-verbaux, la déclaration annuelle de revenus, le registre des Administrateurs et secrétaires et le cas échéant, la liste des Membres.

39.2 Un Membre peut, en respectant au moins un jour de préavis, consulter le Registre et les autres documents mentionnés à l'Article 39.1 en dehors des procès-verbaux des délibérations des réunions des Administrateurs.

39.2 Toute personne qui n'est pas un Administrateur ou un Membre peut, en respectant un préavis d'au moins trois jours, consulter le Registre, le registre des Administrateurs et secrétaires et le cas échéant, la liste des Membres.

39.4 Le droit de consultation mentionné dans le présent Article peut être exercé chaque jour de la semaine entre 14 heures 30 et 16 heures 30 aux heures d'ouverture des banques de l'île de Guernesey.

39.5 Sous réserve de l'Article 39.2, aucun Membre n'a (en tant que tel) le droit de consulter les documents comptables ou autres livres ou documents de la Société en dehors de ce qui est prévu par la Législation ou autorisé par les Administrateurs ou une Résolution Ordinaire.

Neuvième résolution

L'Assemblée décide par la présente d'approuver toute action ainsi que toute action complémentaire nécessaire ou utile à la mise en oeuvre de l'Expatriation, y inclus mais non limitée à (i) la demande auprès de la Commission financière de Guernesey (Guernsey Financial Services Commission) (dont un projet a été présenté à l'Assemblée), (ii) la demande auprès de la Cour Royale de Guernesey (Royal Court of Guernsey) (dont un projet a été présenté à l'Assemblée) et (iii) la demande auprès du Greffier (Her Majesty's Greffier) (dont un projet a été présenté à l'Assemblée), ainsi que tout document, certificat, acte instrumentaire, notice et contrat y relatif.

L'Assemblée décide en outre de conférer pouvoir et autorisation à tout gérant de la Société, ainsi qu'à tout avocat de Carey Olsen et tout avocat de ALLEN & OVERY LUXEMBOURG, agissant individuellement ou conjointement de procéder, sous leur seule signature et pour le compte de la Société, à toute action nécessaire ou utile à la mise en oeuvre de l'Expatriation, et plus particulièrement d'exécuter, fournir et établir tout document, certificat, acte instrumentaire, notice et contrat relatif à l'Expatriation.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à EUR 2.500,-.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de ces mêmes parties comparantes, et en cas de divergences entre les versions anglaise et française, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite au mandataire des parties comparantes, ledit mandataire a signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: P. Theunissen, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 16 février 2006, vol. 435, fol. 49, case 11. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Pour copie conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 16 février 2006.

H. Hellinckx.

(017482/242/1912) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2006.

KB LUX BOND FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 27.666.

L'an deux mille six, le onze janvier.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable, KB LUX BOND FUND, avec siège social à 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, dûment enregistrée au registre de commerce sous le numéro B 27.666 et constituée suivant acte de Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, le 28 mars 1988, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 113 du 28 avril 1988, dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven, en date du 17 juin 2003, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 774 du 23 juillet 2003.

L'Assemblée est ouverte à 15.00 heures, Madame Arlette Siebenaler, employée privée, résidant professionnellement à Mersch, est élue président de l'Assemblée.

Madame Solange Wolter, employée privée, résidant professionnellement à Mersch, est nommée scrutateur.

Le Président et le scrutateur s'entendent pour que Madame Annick Braquet, employée privée, résidant professionnellement à Luxembourg soit nommée comme secrétaire.

Le président expose et prie alors le notaire instrumentant d'acter comme suit:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par chacun d'entre eux est indiqué sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste ainsi que les procurations seront annexées au présent acte pour être soumises aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a été dûment convoquée par voie d'annonces publiées au D'Wort, au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, au Tageblatt, à la Tribune, dans l'Echo, dans Il Sole 24 Ore, dans Het Financieele Dagblad, dans le Börsenzeitung et dans le Der Standard des 12 et 27 décembre 2005 et par lettre envoyée aux actionnaires le 27 décembre 2005.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

Ordre du jour

Modification des statuts comme suit:

1. Soumission de la Société à la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Modification des Articles 3, 5, 16, 23.

2. Changement de l'Article 5 par l'ajout de ce qui suit:

Lorsque des catégories et/ou sous-catégories d'actions existent, les présents Articles applicables aux compartiments sont applicables mutatis mutandis à chaque catégorie et/ou sous-catégorie d'actions.

Le Conseil d'Administration pourra en outre décider du «split» ainsi que du «reverse split» d'actions.

3. Changement de l'Article 22 par l'ajout de ce qui suit (cas des suspensions de valeurs nettes d'inventaire):

a) dès la convocation à une Assemblée au cours de laquelle la dissolution de la Société sera proposée;

b) dès la décision du conseil d'Administration de dissoudre un compartiment

c) dans le cas d'une défaillance des moyens informatiques rendant impossible le calcul de la valeur nette d'inventaire.

4. Changement de l'Article 24 par l'ajout de ce qui suit:

La Société pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société. Cet apport en nature doit se faire en conformité avec la politique et les restrictions d'investissement de la Société et du compartiment concerné.

5. Suppression de l'Article 27.

6. Refonte de l'Article 28 relatif aux procédures de liquidation de compartiments et de la Société.

7. Modifications mineures.

IV.- Qu'il apparaît de cette liste de présence que sur les 3.411.797 actions en circulation, 1 action est présente ou représentée à la présente assemblée générale extraordinaire.

Le président informe également l'assemblée qu'une première assemblée générale extraordinaire a déjà été convoquée avec le même ordre du jour le 2 décembre 2005 et que le quorum nécessaire pour voter l'ordre du jour n'était pas atteint.

Cette assemblée peut donc valablement délibérer sur l'ordre du jour quelque soit le nombre d'actions présentes ou représentées conformément aux dispositions de l'article 67-1 de la loi sur les sociétés commerciales.

Ces faits ayant été approuvés par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de soumettre la Société à la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et donc décide la modification des Articles 3, 5, 16, 23.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de changer l'Article 5 par l'ajout de ce qui suit:

«Lorsque des catégories et/ou sous-catégories d'actions existent, les présents Articles applicables aux compartiments sont applicables mutatis mutandis à chaque catégorie et/ou sous-catégorie d'actions.

Le Conseil d'Administration pourra en outre décider du «split» ainsi que du «reverse split» d'actions.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de changer l'Article 22 par l'ajout de ce qui suit (cas des suspensions de valeurs nettes d'inventaire):

- a) dès la convocation à une Assemblée au cours de laquelle la dissolution de la Société sera proposée;
- b) dès la décision du conseil d'Administration de dissoudre un compartiment
- c) dans le cas d'une défaillance des moyens informatiques rendant impossible le calcul de la valeur nette d'inventaire.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de changer l'Article 24 par l'ajout de ce qui suit:

«La Société pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société. Cet apport en nature doit se faire en conformité avec la politique et les restrictions d'investissement de la Société et du compartiment concerné.»

Cinquième résolution

L'assemblée décide de supprimer l'Article 27.

Sixième résolution

L'assemblée décide la refonte de l'Article 28 relatif aux procédures de liquidation de compartiments et de la Société.

Septième résolution

En conséquence de ce qui précède, l'assemblée décide d'approuver la version modifiée des statuts dont la teneur est la suivante:

«Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination KB LUX BOND FUND (ci-après dénommée «la Société»).

Art. 2. La Société est établie pour une période illimitée à partir de sa constitution. Elle peut être dissoute par une décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des présents statuts, tel que prévu par l'article 29 ci-dessous.

Art. 3. L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières ainsi qu'en d'autres valeurs autorisées par la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif (ci-après la «Loi 2002») dans le cadre de la politique et des restrictions d'investissement déterminées par le Conseil d'Administration dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la Loi 2002.

Art. 4. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

Art. 5. Le capital de la Société est représenté par des actions sans mention de valeur nominale et sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini par l'article 23 des présents statuts.

Le capital minimum de la Société est équivalent en EUR au capital minimum tel que prévu par la Loi 2002.

Le Conseil d'Administration est autorisé à tout moment à émettre des actions entièrement libérées conformément à l'article 24 des présents statuts, à un prix égal à la valeur nette ou aux valeurs nettes respectives par action déterminées conformément à l'article 23 des présents statuts, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription. Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout administrateur ou directeur de la Société ou à toute autre personne la charge d'accepter les souscriptions à ces actions.

Ces actions peuvent, au choix du Conseil d'Administration, appartenir à des compartiments différents, correspondant à des compartiments distincts de l'actif. Les produits de l'émission des actions de chaque compartiment seront investis, conformément à l'article 3 des présents statuts, dans des valeurs mobilières ou autres avoirs correspondront à des zones géographiques, des secteurs industriels, des zones monétaires, ou à un type spécifique d'actifs à déterminer par le Conseil d'Administration pour chacun des compartiments.

A l'intérieur de chaque compartiment, le Conseil d'Administration est habilité à créer différentes catégories et/ou sous-catégories qui peuvent être caractérisées par leur politique de distribution (actions de distribution, actions de capitalisation), leur devise de référence, leur niveau de commissions ou par toute autre caractéristique à déterminer par le Conseil d'Administration.

Les dispositions des statuts qui s'appliquent aux compartiments, s'appliqueront le cas échéant également aux catégories/sous-catégories d'actions.

Le Conseil d'Administration pourra en outre décider du «split» ainsi que du «reverse split» d'actions ou de catégories/sous-catégories d'actions de la Société.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chacun des compartiments seront, s'ils ne sont pas exprimés en EUR convertis en EUR, le capital étant égal au total des avoirs nets de tous les compartiments.

L'assemblée générale des actionnaires peut, conformément à l'article 29 des présents statuts, réduire le capital de la Société par l'annulation des actions d'un compartiment déterminé et rembourser aux actionnaires de ce compartiment l'intégralité de la valeur nette de ces actions, à condition que les exigences relatives au quorum et à la majorité nécessaires à la modification des statuts soient remplies pour les actions de ce compartiment déterminé.

Art. 6. Les actions sont émises sous forme nominative ou au porteur. Si un propriétaire d'actions au porteur demande l'échange de ses certificats contre des certificats de forme différente, ou leur conversion en actions nominatives, le coût d'un tel échange lui sera mis à charge. Le coût de l'échange d'actions nominatives en actions au porteur sera également mis à charge du propriétaire d'actions nominatives.

Toute action nominative pourra être émise sous forme fractionnée. Ces fractions d'actions représenteront une part de l'actif net et donneront droit, proportionnellement, au dividende que la Société pourrait distribuer ainsi qu'au produit de la liquidation de celle-ci. Les fractions d'actions ne sont pas assorties du droit de vote.

Si un titulaire d'actions nominatives désire ne pas recevoir de certificats, il recevra une confirmation de la qualité d'actionnaire. Si un titulaire d'actions nominatives désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions, le coût des certificats additionnels pourra être mis à charge de cet actionnaire. Les certificats seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois, l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil d'Administration; en ce cas, elle doit être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans des formes qui seront déterminées par le Conseil d'Administration.

Les actions ne seront émises que sur acceptation de la souscription. Dès paiement du prix conformément à l'article 24 des présents statuts, des certificats d'actions définitifs seront remis sans délai aux souscripteurs.

Le paiement de dividendes se fera, pour les actions de distributions nominatives, à l'adresse portée au registre des actionnaires, et pour les actions au porteur sur présentation du coupon à l'agent ou aux agents désignés à cet effet par la Société.

Toutes les actions autres que celles au porteur émises par la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; L'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, tel qu'il l'a indiqué à la Société, le nombre et le compartiment qu'il détient et le montant payé sur chacune de ces actions. Tout transfert d'une action nominative sera inscrit au registre des actions, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs directeurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par le Conseil d'Administration.

Le transfert d'actions au porteur se fera par la délivrance du titre. Le transfert d'actions nominatives se fera (a) si des certificats ont été émis, par l'inscription par la Société du transfert à effectuer, à la suite de la remise à la Société des certificats représentant ces actions, ensemble avec tous autres documents de transfert exigés par la Société, et (b) s'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actions, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires.

Tout actionnaire désirant obtenir des certificats d'actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également sur le registre des actions.

Au cas où un tel actionnaire ne fournirait pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actions, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être celle du siège social de la Société ou telle autre adresse qui sera fixée par la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actions par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse qui pourra être fixée par la Société.

Art. 7. Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'actions a été égaré, endommagé ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions prévues par la loi et à celles que la Société déterminera, sans préjudice de toute forme de garantie que la Société pourra choisir. Dès l'émission du nouveau certificat, sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

La Société peut, à son gré, mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou d'un nouveau certificat et de toutes les dépenses justifiées encourues par la Société en relation avec cette émission et inscription au registre ou avec la destruction de l'ancien certificat.

La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, l'adresse du premier nommé seulement sera insérée et toutes communications seront envoyées seulement à cette adresse.

Art. 8. Le Conseil d'Administration pourra édicter des restrictions qu'il juge utiles, en vue de s'assurer qu'aucune action de la Société ne sera acquise ou détenue par (a) une personne en infraction avec les lois ou les exigences d'un pays ou autorité gouvernementale ou (b) toute personne dont la situation, à l'avis du Conseil d'Administration, pourrait amener la Société à encourir des charges d'impôt ou d'autres désavantages qu'autrement elle n'aurait pas encourus.

Art. 9. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Les résolutions prises à une telle assemblée s'imposeront à tous les actionnaires de la Société, indépendamment du compartiment qu'ils détiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour passer, faire passer ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Dans le cas cependant où les décisions à prendre concernent uniquement les droits particuliers des actionnaires d'un compartiment, celles-ci devront être prises par une assemblée représentant les actionnaires du compartiment concerné.

Art. 10. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de mai à 11.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 11. Les avis de convocation et la tenue des assemblées des actionnaires de la Société sont régis par les dispositions légales en la matière.

Toute action, quel que soit le compartiment auquel elle appartient, et quelle que soit la valeur nette par action dans ce compartiment, donne droit à une voix, sauf dispositions contraires dans les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit ou par tout autre moyen de télécommunication écrite, une autre personne comme son mandataire.

Sauf disposition contraire dans la loi ou dans les présents statuts, les décisions de l'assemblée générale sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votant.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toute autre condition à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale.

Art. 12. Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'Administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

S'il existe des actions au porteur, l'avis sera encore publié au Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations de Luxembourg, dans un journal luxembourgeois, et dans tels autres journaux que le Conseil d'Administration décidera.

Art. 13. La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins; les membres du Conseil d'Administration n'auront pas besoin d'être des actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires à l'assemblée générale annuelle pour une période d'un an se terminant à la prochaine assemblée annuelle et lorsque leurs successeurs ont été élus; Toutefois, un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur deviendrait vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Art. 14. Le Conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président et un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra désigner également un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur, et qui dressera les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le Conseil d'Administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Au cas où un président serait désigné, il présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'Administration, mais au cas où il ne serait pas désigné ou en son absence, l'assemblée générale ou le Conseil d'Administration désigneront à la majorité des actionnaires ou administrateurs présents un autre administrateur pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les administrateurs au moins huit jours avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par télécopie de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par télécopie un autre administrateur comme son mandataire. Les administrateurs peuvent également voter par écrit ou par télécopie.

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du Conseil d'Administration régulièrement convoquées. Les administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être spécifiquement autorisés par une résolution du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins deux administrateurs sont présents ou représentés à une réunion. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y aurait égalité des voix pour et contre une décision, le président de la réunion aura une voix prépondérante.

Les décisions du Conseil d'Administration peuvent également être prises par résolutions circulaires.

Le Conseil d'Administration, s'il y a lieu, nommera les directeurs et fondés de pouvoir de la Société, dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le Conseil d'Administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion, à des personnes physiques ou morales qui n'ont pas besoin d'être des administrateurs.

Art. 15. Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par l'administrateur qui aura assumé la présidence.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par ce président, ou par le secrétaire, ou par deux administrateurs.

Art. 16. Le Conseil d'Administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer la politique d'investissement pour les investissements concernant chaque compartiment ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement prévues par les lois et règlements ou celles prévues et adoptées par le Conseil d'Administration pour les investissements de chaque compartiment.

Le Conseil d'Administration a notamment le pouvoir de choisir les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et toutes autres valeurs autorisées par la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 dans lesquelles les investissements seront faits. Dans les limites de ces restrictions, le Conseil d'Administration pourra décider que les avoirs de chaque compartiment seront investis:

(i) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat membre de l'Union Européenne (UE);

(ii) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre de l'UE, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

(iii) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une des bourses de valeurs situées dans les Etats qui ne font pas partie de l'UE: tous les pays d'Amérique, d'Europe, d'Afrique, d'Asie et d'Océanie;

(iv) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public et fournissant des garanties comparables aux marchés précédents d'un des Etats suivants: tous pays d'Amérique, d'Europe, d'Afrique, d'Asie et d'Océanie;

(v) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, pour autant que la demande d'admission soit introduite à la cote officielle d'une des bourses de valeurs spécifiées ci-dessus (i) ou (iii) ou à un des autres marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public spécifiés ci-dessus sub (ii) ou (iv), et que l'admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission.

(vi) jusqu'à 100% des actifs nets de chaque compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, ses collectivités publiques territoriales, par un autre Etat membre de l'OCDE ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE, à condition que ces valeurs et instruments appartiennent à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs et instruments appartenant à une émission puissent excéder trente pour cent du montant total.

(vii) en actions ou parts d'OPCVM agréés conformément à la directive 85/611/CEE et/ou d'autres organismes de placement collectif («OPC») tels que définis par la Loi 2002 et dans les limites déterminées par cette même loi et la réglementation en vigueur.

(viii) en tous autres valeurs, instruments et dépôts, dans les limites déterminées par le Conseil d'Administration sous l'observation des restrictions prévues par la loi et la réglementation en vigueur.

Lorsque la Société investit dans les parts d'autres OPCVM et/ou autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la Société ou par toute autre société à laquelle la Société est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, la Société ou l'autre société ne peut facturer de droits de souscription ou de remboursement pour l'investissement de la Société dans les parts d'autres OPCVM et/ou autres OPC. Lorsque la Société investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou autres OPC, le niveau maximum des commissions de gestion qui peuvent être facturées à la fois à la Société elle-même et aux autres OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels elle investit, est indiqué dans le prospectus de la Société.

Art. 17. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'ils en seraient administrateurs, associés, directeurs, fondés de pouvoir ou employés.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par-là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le Conseil d'Administration de son intérêt personnel et il ne délibérera pas et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel» tel qu'énoncé dans la phrase précédente, ne s'appliquera pas à toute relation ou intérêt en une quelconque matière, décision ou transaction concernant la KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE ou l'une de ses filiales directes ou indirectes ou toute autre société ou entité que le Conseil d'Administration pourra déterminer de temps à autre.

Art. 18. La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires, des dépenses raisonnablement occasionnées par toute action ou procès auquel il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareille action ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas de transaction, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société obtient confirmation par son avocat conseil que l'administrateur à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit décrit ci-avant à indemnisation n'exclura pas d'autres droits individuels dans le chef de ces personnes.

Art. 19. La Société sera engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle ou conjointe d'un ou plusieurs fondés de pouvoir auxquels des pouvoirs auront été spécialement délégués par le Conseil d'Administration.

Art. 20. Les opérations de la Société et sa situation financière, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, seront surveillées par un réviseur d'entreprises. Le réviseur d'entreprises sera nommé par la Société pour une période d'un an, et jusqu'à l'élection de son successeur.

Le réviseur d'entreprises en fonction peut être remplacé à tout moment, avec ou sans motif, par la Société.

Art. 21. Selon les modalités fixées ci-après, la Société a à tout moment le pouvoir de racheter ses propres actions dans les seules limites imposées par la loi.

Tout actionnaire est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société. La demande de rachat doit être accompagnée du ou des certificats d'actions en bonne et due forme et des pièces nécessaires pour opérer leur transfert avant que le rachat ne puisse être pris en compte. Le paiement sera effectué au plus tard cinq jours ouvrables après la date à laquelle a été fixée la valeur nette applicable.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette de chaque action de la catégorie/sous-catégorie en question, telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'article 23 ci-après moins telles commissions qui seront prévues dans les documents relatifs à la vente. Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la Société à Luxembourg, ou auprès de toute autre personne ou entité juridique désignée par la Société comme mandataire pour le rachat des actions. Toute demande de rachat est irrévocable, sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette des actions.

Les actions rachetées par la Société seront annulées.

Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses actions d'une catégorie/sous-catégorie en actions d'une autre catégorie/sous-catégorie à un prix égal aux valeurs nettes respectives des actions des différentes catégories/sous-catégories, établies au même Jour d'Evaluation, étant entendu que le Conseil d'Administration peut imposer des restrictions concernant, inter alia, la fréquence des conversions, et peut les soumettre au paiement de frais dont il déterminera le montant.

Toute demande de conversion doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la Société à Luxembourg, ou auprès de toute autre personne ou entité juridique désignée par la Société comme mandataire pour la conversion des actions. Toute demande de conversion est irrévocable, sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette des actions.

Art. 22. La valeur nette des actions de la Société ainsi que le prix d'émission et de rachat seront déterminés, pour les actions de chaque compartiment, périodiquement par la Société, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, comme le Conseil d'Administration le déterminera (le jour de la détermination de la valeur nette des avoirs est désigné dans les présents statuts comme «Jour d'Evaluation»), étant entendu que si un tel Jour d'Evaluation tombe sur un jour considéré comme férié par les banques à Luxembourg, le Jour d'Evaluation sera le premier jour ouvrable suivant le jour férié.

La Société pourra suspendre la détermination de la valeur nette des actions d'un ou plusieurs compartiments, l'émission et le rachat des actions de ce compartiment, ainsi que la conversion à partir de ces actions et en ces actions,

d) pendant toute période pendant laquelle une des principales bourses de valeurs ou autres marchés auxquels une partie substantielle des investissements de la Société attribuables à un compartiment donné sont cotés, est fermé en dehors d'une période de congé, ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues;

e) lors de l'existence d'une situation qui constitue une situation d'urgence et de laquelle il résulte que la Société ne peut pas normalement disposer de ses avoirs, attribuables à un compartiment donné, ou les évaluer correctement;

f) lorsque les moyens de communication, qui sont normalement employés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements d'un compartiment donné ou le prix courant des valeurs sur une bourse, sont hors de service; ou

g) pendant toute période où la Société est incapable de rapatrier des fonds en vue d'effectuer des paiements à la suite du rachat d'actions, ou pendant laquelle un transfert de fonds impliqués dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou paiements dus à la suite du rachat de ces actions, ne peut être effectué, à l'avis des administrateurs, à un cours de change normal;

h) dès la convocation à une Assemblée au cours de laquelle la dissolution de la Société sera proposée;

i) dès la décision du conseil d'Administration de dissoudre un compartiment

j) dans le cas d'une défaillance des moyens informatiques rendant impossible le calcul de la valeur nette d'inventaire.

Pareille suspension sera publiée par la Société et sera notifiée aux actionnaires demandant la souscription, le rachat ou la conversion d'actions par la Société au moment où ils feront la demande définitive par écrit.

Pareille suspension, concernant un compartiment, n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette, l'émission, le rachat et la conversion des actions des autres compartiments.

Art. 23. La valeur nette des actions, pour chaque compartiment, s'exprimera en EUR ou en toute autre devise à déterminer pour toute catégorie/sous-catégorie déterminée par le Conseil d'Administration, par un montant par action. Elle sera déterminée à chaque Jour d'Evaluation, en divisant les avoirs nets de la Société correspondant à chaque compartiment, constitués par les avoirs de la Société correspondant à ce compartiment moins les engagements attribuables à ce compartiment, par le nombre d'actions émises dans ce compartiment tenant compte, le cas échéant, de la ventilation des avoirs nets correspondant à ce compartiment entre les actions de distribution et les actions de capitalisation émises dans ce compartiment. Le prix ainsi obtenu sera arrondi de la manière prescrite par le Conseil d'Administration.

L'évaluation des avoirs des différentes catégories/sous-catégorie se fera de la manière suivante:

A. Les avoirs de la Société comprendront:

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts échus;
- b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché);
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription et autres investissements, valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont la propriété de la Société;
- d) tous les instruments financiers dérivés.
- e) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telle que la négociation ex-dividende ou ex-droit);
- f) tous les intérêts échus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
- g) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties, à condition que ces dépenses préliminaires puissent être déduites directement du capital de la Société;
- h) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

L'évaluation de ces avoirs sera déterminée de la façon suivante:

1. La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat à la Société en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2. L'évaluation des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire négociés ou cotés sur une bourse de valeurs sera effectuée sur la base du dernier cours connu à moins que ce cours ne soit pas représentatif.

3. L'évaluation des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé sera effectuée sur la base du dernier prix disponible au Jour d'Evaluation en question.

4. Dans la mesure où des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire détenus en portefeuille au Jour d'Evaluation, ne sont pas négociés ou cotés sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées sur une bourse ou un autre marché réglementé, le prix déterminé conformément au sous-paragraphe 2) ou 3) n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire ou instruments financiers, ceux-ci seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.

5. Les instruments du marché monétaire ayant une échéance résiduelle inférieure à un an sont évalués de la façon suivante (évaluation linéaire): le cours déterminant pour ces investissements sera adapté progressivement au cours de remboursement en partant du cours net d'acquisition et en maintenant constant le rendement qui en résulte. En cas de changement notable des conditions de marché, la base d'évaluation des instruments du marché monétaire sera adaptée aux nouveaux rendements du marché.

6. Les instruments financiers dérivés sont évalués au dernier cours connu aux bourses ou marché réglementé à cet effet.

7. L'évaluation des OPCVM et autres OPC sera effectuée sur base de la dernière valeur d'inventaire disponible des OPCVM et autres OPC sous-jacents.

8. Si, à la suite de circonstances particulières, une évaluation sur la base des règles qui précèdent devenait impraticable ou inexacte, d'autres critères d'évaluation généralement admis et vérifiables pour obtenir une évaluation équitable seraient appliqués.

Les engagements de la Société sont censés comprendre:

- a) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles, à l'exception de ceux qui sont dus à une filiale de la Société,
- b) tous les frais d'administration; Notamment les frais d'exploitation (à l'inclusion des émoluments du Conseiller en Investissements et des émoluments et de certaines dépenses des administrateurs, de la Banque Dépositaire, du Réviseur d'Entreprises, des conseillers juridiques, ainsi que des coûts de l'impression et de la distribution des rapports annuels et semestriels et du présent Prospectus), les commissions de courtage, les impôts payables par la Société ainsi que les frais d'inscription de la Société et du maintien de cette inscription auprès de toutes les autorités gouvernementales et de la cotation en bourse des actions de la Société; les frais et dépenses en rapport avec la constitution de la Société, avec la préparation et la publication du prospectus, avec l'impression des certificats représentatifs des actions de la Société et avec l'admission de ces actions de la Société à la Bourse de Luxembourg;
- c) toutes les obligations connues échues ou non échues, y compris toutes obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces soit en biens, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés lorsque le jour d'évaluation coïncide avec la date à laquelle se fera la détermination de la personne qui y a, ou aura droit;
- d) d'une réserve appropriée pour impôts courus jusqu'au jour d'évaluation et fixée par le Conseil d'Administration et d'autres réserves autorisées ou approuvées par le Conseil d'Administration,
- e) toutes autres obligations de la Société de quelque nature que ce soit à l'exception des engagements représentés par les moyens propres de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

C. Les administrateurs établiront pour chaque compartiment, une masse distincte d'avoirs de la manière suivante:

a) Les produits résultant de l'émission des actions de chaque compartiment seront attribués, dans les livres de la Société, à la masse des avoirs établie pour ce compartiment et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à ce compartiment seront attribués à cette masse d'avoirs conformément aux dispositions du présent article;

b) si un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué, dans les livres de la Société, à la même masse à laquelle appartient l'avoir dont il découlait; à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à la masse à laquelle cet avoir appartient;

c) lorsque la Société supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'une masse déterminée ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'une masse déterminée, cet engagement sera attribué à la masse en question;

d) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne pourrait pas être attribué à une masse déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à toutes les masses au prorata des valeurs nettes des différents compartiments; étant entendu que tous les actifs concernant un compartiment spécifique sont redevables seulement des dettes et obligations en relation avec ce compartiment.

e) à la suite du paiement de dividendes aux propriétaires d'actions de distribution, d'une catégorie/sous-catégorie, la valeur d'actif net de cette catégorie/sous-catégorie attribuable à ces actions de distribution sera réduite du montant de ces dividendes.

D. Pour les besoins de cet Article:

a) chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée suivant l'article 21 ci-avant, sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture du jour d'évaluation s'appliquant au rachat de telle action et sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement de la Société;

b) tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs de la Société exprimés autrement qu'en EUR ou en la devise du compartiment auquel ils appartiennent, seront convertis en EUR ou dans la devise de ce compartiment en tenant compte des cours de change en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la valeur nette des actions et

c) il sera donné effet, au Jour d'Evaluation, à tout achat ou vente de valeurs mobilières contracté par la Société, dans la mesure du possible.

Art. 24. Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action auquel pareilles actions seront offertes et émises, sera égal à la valeur nette telle qu'elle est définie dans les présents statuts pour le compartiment en question, plus telles commissions qui seront prévues dans les documents relatifs à la vente, le prix ainsi obtenu étant arrondi vers le haut au centième entier le plus proche de la devise du compartiment concerné. Toute rémunération à des agents intervenant dans le placement des actions sera payée par cette commission. Le prix ainsi déterminé sera payable dans un délai à déterminer par le Conseil d'Administration et sera mentionné dans le prospectus.

La Société pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société. Cet apport en nature doit se faire en conformité avec la politique et les restrictions d'investissement de la Société et du compartiment concerné.

Art. 25. L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année. Les comptes de la Société seront exprimés en EUR. Au cas où il existerait différents compartiments, tels que prévus à l'article 5 des présents statuts, et si les comptes de ces compartiments sont exprimés en devises différentes, leurs comptes seront convertis en EUR et additionnés en vue de la détermination des comptes de la Société.

Art. 26. L'assemblée générale des actionnaires décidera, sur proposition du Conseil d'Administration, pour chaque compartiment et cela tant pour les actions de distribution que pour les actions de capitalisation de l'usage à faire du solde du revenu net annuel des investissements. La distribution du revenu net des investissements, tel qu'énoncé ci-dessus, pourra se faire indépendamment de tous gains ou pertes en capital réalisés ou non réalisés. En plus, les dividendes peuvent inclure une distribution de capital pourvu qu'après distribution, les avoirs nets de la Société soient supérieurs au capital minimum tel que décrit à l'article 5 des présents statuts. La nature de la distribution doit être révélée (capital ou revenus).

Le cas échéant, le revenu net annuel des investissements de chaque compartiment sera donc ventilé entre l'ensemble des actions de distribution d'une part, et l'ensemble des actions de capitalisation d'autre part en proportion des avoirs nets correspondant à cette catégorie/sous-catégorie que ces ensembles d'actions représentent respectivement. La part du revenu net annuel du compartiment revenant ainsi aux actions de distribution sera distribuée aux détenteurs de ces actions sous forme de dividendes en espèces.

La part du revenu net annuel du compartiment revenant ainsi aux actions de capitalisation sera capitalisée dans le compartiment au profit des actions de capitalisation.

Toute résolution de l'assemblée générale des actionnaires, décidant la distribution de dividendes aux actions de distribution d'un compartiment devra être préalablement approuvée par les actionnaires de ce compartiment détenant de telles actions et votant à la même majorité qu'indiquée à l'article 11.

Des dividendes intérimaires peuvent être payés pour les actions de distribution d'un compartiment par décision du Conseil d'Administration.

Les dividendes peuvent être payés dans la devise du compartiment concerné ou en toute autre devise désignée par le Conseil d'Administration, et seront payés en temps et lieu à déterminer par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut librement déterminer le cours d'échange applicable pour convertir les dividendes dans la devise de paiement.

Tout dividende déclaré qui n'aura pas été réclaté par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclaté et reviendra à la catégorie/sous catégorie correspondante. Aucun intérêt ne sera payé sur un dividende déclaré par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

Art. 27. Le Conseil d'Administration de la Société peut décider la liquidation pure et simple d'un ou plusieurs compartiments dans les cas suivants:

* si les actifs nets du ou des compartiments concernés sont inférieurs à un volume ne permettant plus une gestion efficace.

* si l'environnement économique et/ou politique venait à changer.

Sauf décision contraire du Conseil d'Administration, la Société peut, en attendant la mise à exécution de la décision de liquidation, continuer à racheter ou convertir les actions du compartiment dont la liquidation est décidée en tenant compte des frais de liquidation mais sans aucune commission de rachat telle que prévue dans le prospectus.

Le Conseil d'Administration pourra également proposer à l'Assemblée Générale, à tout moment, la fermeture d'un compartiment. Il pourra proposer aux actionnaires de ce compartiment soit le rachat de leurs actions, soit la conversion de ces actions en actions d'un autre compartiment. En cas de liquidation du compartiment, toute action de ce compartiment donne droit à un prorata égal du produit de liquidation de ce compartiment. L'Assemblée des actionnaires du compartiment concerné décidera donc de la liquidation dudit compartiment où aucun quorum de présence est exigé et la décision de liquider doit être approuvée à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés à cette assemblée.

Pour les mêmes raisons évoquées ci-dessus dans le cadre d'une liquidation, le Conseil d'Administration peut décider de fusionner un compartiment avec un autre compartiment de la même Société ou de faire l'apport des actifs (et du passif) du compartiment à un autre organisme de placement collectif de droit luxembourgeois régi par la Loi 2002.

Dans le cas d'une fusion avec un organisme de placement collectif étranger, l'opération n'est possible qu'avec l'accord de tous les actionnaires du compartiment concerné ou à la condition de ne transférer que les seuls actionnaires qui se sont prononcés en faveur de la fusion.

La décision sera publiée à l'initiative de la Société. La publication contiendra des informations sur le nouveau compartiment ou l'organisme de placement collectif concerné et sera effectuée un mois avant la fusion de façon à permettre aux actionnaires de demander le rachat, sans commission de rachat telle que prévue au prospectus, avant toute prise d'effet des transactions. A l'expiration de cette période, la décision engage l'ensemble des actionnaires qui n'ont pas fait usage de cette possibilité. En cas de fusion avec un Fonds Commun de Placement, cette décision ne peut engager que les seuls actionnaires qui se sont prononcés en faveur de la fusion.

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération. Le produit net de liquidation de chaque compartiment sera distribué et ventilé par les liquidateurs aux actionnaires de chaque compartiment en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans ce compartiment.

Art. 28. Les présents statuts peuvent être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise. Toute modification affectant les droits des actionnaires d'une catégorie/sous-catégorie par rapport à ceux des autres catégories/sous-catégories, de même que toute modification des statuts affectant les droits des actions de distribution par rapport aux droits des actions de capitalisation sera soumise aux exigences de quorum et de majorité requises par la loi luxembourgeoise dans ces compartiments.

Art. 29. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les lois modificatives, ainsi qu'à la Loi 2002.»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, fait et passé à Mersch, date qu'en tête.

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

Signé: A. Siebenaler, S. Wolter, A. Braquet et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 18 janvier 2006, vol. 435, fol. 8, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Pour copie conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 1^{er} février 2006.

H. Hellinckx.

(015402/242/561) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 2006.

PATRIMONIA LUXEMBOURG LIMITED, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

R. C. Luxembourg B 59.539.

Richard Turner, réviseur d'entreprises, dénonce le siège social et le contrat de domiciliation au 60, Grand-rue, L-1660 Luxembourg avec effet immédiat.

Luxembourg, le 15 novembre 2005.

R. Turner

Réviseur d'entreprises indépendant

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2005, réf. LSO-BK04797. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(099953.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

19817

INPAR S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 17.084.

Liquidation judiciaire

Par jugement du 9 février 2006, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième section, statuant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et a ordonné la liquidation de la société INPAR S.A., dont le siège social à L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener, a été dénoncé le 30 janvier 2003.

Suivant ce même jugement, ont été nommés juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur M^e Martine Lauer, avocate à la Cour, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Pour extrait conforme

M^e M. Lauer

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2006, réf. LSO-BN04217. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018418//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2006.

HELIOSSUN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4251 Esch-sur-Alzette, 2-4, rue du Moulin.

R. C. Luxembourg B 76.397.

Liquidation judiciaire

Par jugement du 9 février 2006, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième section, statuant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et a ordonné la liquidation de la société HELIOSSUN S.A., avec siège social à L-4251 Esch-sur-Alzette, 2-4, rue du Moulin, de fait inconnue à cette adresse.

Suivant ce même jugement, ont été nommés juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur M^e Martine Lauer, avocate à la Cour, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Pour extrait conforme

M^e M. Lauer

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2006, réf. LSO-BN04219. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018424//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2006.

PORTSA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 12-14, boulevard d'Avranches.

R. C. Luxembourg B 34.420.

Liquidation judiciaire

Par jugement du 9 février 2006, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième section, statuant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et a ordonné la liquidation de la société PORTSA HOLDING S.A., avec siège social à L-1160 Luxembourg, 12-14, boulevard d'Avranches, de fait inconnue à cette adresse.

Suivant ce même jugement, ont été nommés juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur M^e Martine Lauer, avocate à la Cour, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Pour extrait conforme

M^e M. Lauer

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2006, réf. LSO-BN04220. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018428//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2006.

COMPTAFISC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4751 Pétange, 165A, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 81.172.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01848, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100042.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

19818

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

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 65.486.

Clôture de liquidation

Par jugement du 27 octobre 2005, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième section, statuant en matière commerciale, a déclaré closes pour insuffisance d'actif des opérations de la liquidation de la société FINALIGRUP, S.à r.l. (N° R.C.S. B 65.486), ayant eu son siège social à L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.

Pour extrait conforme

M^e M. Lauer

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2006, réf. LSO-BM04288. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018432//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2006.

RAINER TRIERWEILER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6686 Mertert, 51, route de Wasserbillig.
R. C. Luxembourg B 93.073.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2005, réf. LSO-BK04565, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A.

Signature

(100010.3/643/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

DIRITHERM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9910 Troisvierges, 1, rue de la Laiterie.
R. C. Luxembourg B 97.291.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2005, réf. LSO-BK04567, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A.

Signature

(100011.3/643/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

AVENIR INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 105.372.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2005, réf. LSO-BK03441, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Pour la société

Le domiciliataire

Signatures

(100040.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

AXICOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4776 Pétange, 9, rue Michel Rodange.
R. C. Luxembourg B 90.048.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01846, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100044.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

ANAMER. COM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4751 Pétange, 165A, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 83.435.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01845, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100045.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

AZ BUREAUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4732 Pétange, 14, rue de l'Eglise.
R. C. Luxembourg B 78.131.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01842, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100048.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

STEFAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3899 Foetz, 8, rue Théodore de Wacquant.
R. C. Luxembourg B 60.209.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01839, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100052.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

MILOVI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4751 Pétange, 165A, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 53.013.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01883, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100053.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

KATANA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen.
R. C. Luxembourg B 87.677.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire

L'an 2005, le 8 juin,
à Luxembourg à 14 heures, s'est réunie l'assemblée générale ordinaire des associés de la société anonyme KATANA INVESTMENTS S.A., établie et ayant son siège social à L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen, inscrite au registre de commerce, section B 87.677.

L'assemblée accepte à l'unanimité la démission de l'actuel commissaire aux comptes, à savoir la société LIGHTHOUSE SERVICES, S.à r.l.

L'assemblée nomme à l'unanimité commissaire aux comptes, la société SAINT GERANT INVESTISSEMENT, S.à r.l., établie et ayant son siège social au 10, rue Willy Goergen, L-1636 Luxembourg et immatriculée au R.C.S. de Luxembourg sous le numéro B 87.458 et ce, jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en 2011.

Signature / Signature / Signature

Le Président / Le Secrétaire / Le Scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2005, réf. LSO-BK04701. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(099753.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

NIGHT LIFE BELUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: 57, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 98.462.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2005, réf. LSO-BK04238, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100054.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

LPC SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4751 Pétange, 165A, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 82.998.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01880, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100055.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

ROYAL INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3899 Foetz, 8, rue Théodore de Wacquant.
R. C. Luxembourg B 63.655.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01885, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100057.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

SUNFLOWER MONTESSORI CRECHE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2630 Luxembourg, 13, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 83.140.

Le bilan au 31 décembre 2004 et l'annexe au bilan au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, réf. LSO-BJ01886, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signature.

(100058.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. BETEILIGUNGEN S.A. (LUXEMBOURG),

Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 110.890.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 novembre 2005

- Les démissions de Messieurs Carlo Schlessler et Jean-Paul Reiland en tant qu'Administrateurs sont acceptées.
- Messieurs Detlef Bierbaum, associé commandité, demeurant à Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln et Rolf Enders, Managing Director, demeurant à Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln sont nommés en tant qu'administrateurs avec effet immédiat. Leur mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2006.

Certifié sincère et conforme

Pour SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. BETEILIGUNGEN S.A. (LUXEMBOURG)

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2005, réf. LSO-BK03683. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(099779.3/795/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

RESTAURANT DE LA GARE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3382 Noertzange, 65, rue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 80.298.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2005, réf. LSO-BK04144, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2005.

Signature.

(100059.3/607/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

INTERNATIONAL COMPAGNIE D'INFORMATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3515 Dudelange, 80, route de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 75.440.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2005, réf. LSO-BK04142, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2005.

Signature.

(100060.3/607/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

IMAGE PUBLICATION LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3515 Dudelange, 80, route de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 75.439.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2005, réf. LSO-BK04138, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2005.

Signature.

(100063.3/607/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

CONSTRU-CAMBRA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 109, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 94.708.

Procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue au siège à Luxembourg, le 5 janvier 2004

Cession de parts sociales

Entre:

Monsieur Arlindo Alberto Nunes Da Assunção, entrepreneur, demeurant à L-5884 Hesperange, 326, route de Thionville et Madame Maria Isabel Soares épouse de Monsieur Arlindo Alberto Nunes Da Assunção, employée, demeurant à L-5884 Hesperange, 326, route de Thionville, ci-après dénommé les cédants,

et

Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Carlos, chef d'équipe, demeurant à L-6240 Graulinger, 3, rue de Blumenthal, ci-après dénommé le cessionnaire,

il a été convenu ce qui suit:

Monsieur Arlindo Alberto Nunes Da Assunção cède et transporte avec toutes les garanties de droit et de fait au cessionnaire, qui accepte, la pleine propriété les (400) parts sociales d'une valeur nominale de (EUR 24,80) euros chacune et Madame Maria Isabel Soares cède et transporte avec toutes les garanties de droit et de fait au cessionnaire, qui accepte, la pleine propriété les (100) parts sociales d'une valeur nominale de (EUR 24,80) euros chacune de la société à responsabilité limitée CONSTRU-CAMBRA, S.à r.l.,

avec siège social au 109, route d'Esch, L-1471 Luxembourg société constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire Tom Metzler de résidence à Luxembourg Bonnevoie en date du 21 juillet 2003.

Les cédants certifient que les parts sociales cédées sont entièrement libérées et qu'aucune disposition statutaire ou autre ne peut faire obstacle à la présente cession.

Le cessionnaire jouira et disposera des parts sociales faisant l'objet de la présente cession à compter de ce jour.

La présente cession est faite moyennant l'euro symbolique que le cessionnaire a payé à l'instant aux cédants, ce dont quittance.

Fait en deux exemplaires à Luxembourg.

A.A. Nunes Da Assunção / M. I. Soares.

Enregistré à Luxembourg, le 18 mai 2004, réf. LSO-AQ03788. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(099714.3/000/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

19822

CONSTRU-CAMBRA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 109, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 94.708.

Procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société, tenue au siège à Luxembourg, le 29 novembre 2004

Il résulte de la liste de présence que les deux associés:

Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Carlos, demeurant à L-6240 Graulinger, 3, rue de Blumenthal,

Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Antonio, demeurant à L-2317 Howald, 32, rue Général Patton.

Sont présents et représentant l'intégralité du capital social, agissant en lieu et place de l'assemblée extraordinaire ont pris les décisions suivantes:

Première résolution

Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Carlos cède et transporte avec toutes les garanties de droit et de fait au cessionnaire qui accepte la pleine propriété les (200) parts sociales d'une valeur nominale de (EUR 24,80) euros chanoine de la société CONSTRU CAMBRA, S.à r.l. à Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Antonio pour l'euro symbolique.

Deuxième résolution

Messieurs Nunes Da Assunção Manuel Carlos et Nunes Da Assunção Manuel Antonio sont nommés gérants administratifs en remplacement de Monsieur Nunes Da Assunção Arlindo Alberto démissionnaire.

Troisième résolution

La gérance de la société sera dorénavant assumée comme suit:

a) Monsieur Nunes Da Assunção Arlindo Alberto, préqualifié, gérant technique,

b) Messieurs Nunes Da Assunção Manuel Carlos et Nunes Da Assunção Manuel Antonio gérants administratifs.

La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes des trois gérants.

Fait en deux exemplaires à Luxembourg.

A.A. Nunes Da Assunção / M.C. Nunes Da Assunção.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 2004, réf. LSO-AX04239. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(099725.3/000/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

CONSTRU-CAMBRA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 109, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 94.708.

Procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société, tenue au siège à Luxembourg, le 1^{er} octobre 2004

Cession de parts sociales

Entre:

Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Carlos, demeurant à L-6240 Graulinger, 3, rue de Blumenthal, ci-après dénommé le cédant,

et

Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Antonio, demeurant à L-2317 Howald, 32, rue Général Patton, ci-après dénommé le cessionnaire,

il a été convenu ce qui suit:

Monsieur Nunes Da Assunção Manuel Carlos cède et transporte avec toutes les garanties de droit et de fait au cessionnaire, qui accepte, la pleine propriété les (50) parts sociales d'une valeur nominale de (EUR 24,80) euros chacune de la société à responsabilité limitée CONSTRU CAMBRA, S.à r.l.,

avec siège social au 109, route d'Esch, L-1471 Luxembourg société constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire Tom Metzler de résidence à Luxembourg Bonnevoie en date du 21 juillet 2003 et modifiée par une assemblée extraordinaire en date du 5 janvier 2004.

Le cédant certifie que les parts sociales cédées sont entièrement libérées et qu'aucune disposition statutaire ou autre ne peut faire obstacle à la présente cession.

Le cessionnaire jouira et disposera des parts sociales faisant l'objet de la présente cession à compter de ce jour.

La présente cession est faite moyennant l'euro symbolique que le cessionnaire a payé à l'instant aux cédants, ce dont quittance.

Fait en deux exemplaires à Luxembourg.

M.A. Nunes Da Assunção / M.C. Nunes Da Assunção.

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05289. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(099720.3/000/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

DEBT INVEST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 44.319.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2005, réf. LSO-BK04573, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2005.

COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A.

Signature

(100064.3/696/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N°2 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 89.738.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 novembre 2005, réf. LSO-BK00262, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signatures.

(100065.3/1463/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N°3 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 89.806.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 novembre 2005, réf. LSO-BK00269, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signatures.

(100066.3/1463/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N°5 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 90.443.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 novembre 2005, réf. LSO-BK00274, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signatures.

(100067.3/1463/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

ACTUALUX, Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 50.095.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'administration du 25 octobre 2005 que Monsieur Maurice Haag n'assume plus la fonction de directeur délégué - délégué à la gestion journalière de la société avec effet immédiat.

De même le Conseil prend note que le commissaire aux comptes, DELOITTE S.A., a transféré son siège social au 560, rue de Neudorf à L-2220 Luxembourg.

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

ACTUALUX S.A.

M. Lauer / J.-F. Caeymaex

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2005, réf. LSO-BJ06919. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(099732.3/984/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N°4 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 89.630.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 novembre 2005, réf. LSO-BK00272, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Signatures.

(100068.3/1463/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

MIZUTECH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 73.513.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2005, réf. LSO-BK04819, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2005.

Signature.

(100071.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2005.

LUX VOYAGES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 11, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 57.870.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2005, réf. LSO-BK04582, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 16 novembre 2005.

Signature.

(100187.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.

INTERNATIONAL PACKAGING AND FOOD CONSULT, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1718 Luxembourg, 18B, rue Haute.
R. C. Luxembourg B 51.066.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 2005, réf. LSO-BK02743, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 16 novembre 2005.

Signature.

(100202.3/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.

TUNTURL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 34.261.

Le bilan au 30 juin 2005, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2005, réf. LSO-BK01922, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2005.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(100242.3/550/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2005.
