

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° 2202

24 novembre 2006

SOMMAIRE

ABB Realty, S.à r.l., Luxembourg.....	105650	Jokari Finance S.A., Diekirch	105682
Accelior S.A.....	105692	Jokari Finance S.A., Diekirch	105685
Akompa, S.à r.l., Luxembourg	105689	Karlix S.A., Luxembourg	105681
Batiprojet, S.à r.l., Livange	105694	Lexan Trade S.A., Windhof	105673
Batiprojet, S.à r.l., Livange	105694	Lexan Trade S.A., Windhof	105674
Beim Laange Veit, S.à r.l., Echternach.....	105676	LHEDCO, Logement Habitat Etudes et Déve-	
Cadami Finance S.A., Diekirch.....	105675	loppement Coopératif Soc. Coop., Luxem-	
Cadami Finance S.A., Diekirch.....	105679	bourg	105688
Cadima Family, S.à r.l., Luxembourg.....	105689	Lumière (Lux 1), S.à r.l., Luxembourg	105692
Credit Suisse Bond Fund Management Company		Lydion S.A., Sanem	105688
S.A., Luxembourg	105695	Matafi S.A., Luxembourg	105649
Credit Suisse Nova (Lux), Sicav, Luxembourg ...	105695	Max Participations II, S.à r.l., Luxembourg.....	105650
Credit Suisse Prime Select Trust (Lux), Sicav, Lu-		MEPV Finance Company, S.à r.l., Luxembourg ..	105685
xembourg	105693	MEPV Finance Company, S.à r.l., Luxembourg ..	105686
D.S.L., S.à r.l., Heinerscheid	105693	Nordiska Apotekarföreninge, S.à r.l., Luxem-	
D.S.L., S.à r.l., Heinerscheid	105693	bourg	105684
Décharge Friidhaff, S.à r.l., Colmar-Pont	105691	Nordmazout S.A., Oberfeulen.....	105692
Difrulux, S.à r.l., Breidweiler.....	105691	Orion Developpement S.A., Luxembourg	105675
Dimex Holding S.A.....	105674	Padouhann S.A., Luxembourg	105695
Dimex Holding S.A., Wiltz	105692	R + N Reis und Neumann, S.à r.l., Heizung, Lüftung,	
Eurosquare (Lux 1), S.à r.l., Luxembourg	105689	Haustechnik, Biwer.....	105650
Fondation Alzheimer.....	105676	R Capital, S.à r.l., Luxembourg	105694
Fondation Home St Jean, Dudelange.....	105696	Regency Global Business, S.à r.l., Luxembourg ..	105687
GAGFAH S.A., Luxembourg	105651	Tanzanite, S.à r.l., Luxembourg.....	105691
GAGFAH S.A., Luxembourg	105673	Triplus Finance S.A., Diekirch	105675

MATAFI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 43.828.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Diekirch, le 13 octobre 2006, réf. DSO-BV00100, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 13 octobre 2006.

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

Pour MATAFI S.A.

FIDUCIAIRE ARBO S.A.

Signature

(110125.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 13 octobre 2006.

GAGFAH S.A., Société Anonyme,
(anc. NLG ACQUISITION INVESTMENTS S.C.A.).
Registered office: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 109.526.

In the year two thousand six, on the twenty-ninth day of the month of September.

Before us, Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), who will remain depositary of the present deed.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of NLG ACQUISITION HOLDINGS S.C.A., a société en commandite par actions - Kommanditgesellschaft auf Aktien governed by the laws of Luxembourg, with its registered office at 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under section B, number 109.526 (the «Company»), incorporated by deed of notary Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg) of July 12, 2005, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») of 3rd December 2005, Number 1323.

The articles of incorporation of the Company were amended several times and for the last time by deed of Maître Joseph Elvinger of 29 September 2006 not yet published in the Mémorial.

The meeting is declared open with M^e Toinon Hoss, maître en droit, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary M^e Karl Pardaens, licencié en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer M^e Miriam Schinner, maître en droit, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

(i) That the purpose of the meeting is to record the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

Agenda:

(A) Securitisation through (i) commingling of the various compartments of securitised assets of the Company into a sole compartment by the amendment of the terms of securitisations made by the issue of Class G, Class N, Class R and Class W shares, (ii) the creation of a class of ordinary shares, to become the sole class of shares of the Company (other than the class B management share) representing all the assets and liabilities of the Company forming the sole compartment, and (iii) the conversion of all existing shares, other than the Class B share, into shares of that common class pursuant to the conversion ratios set forth herebelow so that all shares of the Company are shares of that common class:

One (1) Class G being 0.76334746 common share;

One (1) Class N share being 10.48454427 common shares;

One (1) Class R share being 0.11116244 common share;

One (1) Class W share being 13.72698613 common shares;

approval of the conversion ratio applicable to each class of share determined pursuant to the value of the securitised assets of each compartment, the number of shares in issue in the each class and the share premium and legal reserve allocated to each class, allocation of all the assets and liabilities (including share premium and legal reserve) of the different compartments within the Company related to the Class G, Class N, Class W and Class R shares to the common pool of securitised assets and liabilities of the Company and cancellation of the compartments, so that the rights of all shares (other than the B management class) are equal in the securitised assets and liabilities of the Company, acknowledgement of the shareholding in the Company further to the conversion as set forth below so that after the above conversion the issued share capital of the Company of a total amount of two hundred and eighty-one million two hundred and fifty thousand one Euro twenty-five cents (EUR 281,250,001.25) is represented by one (1) class B management share held by NLG ACQUISITION HOLDINGS MANAGEMENT, S.à r.l. and two hundred and twenty-five million (225,000,000) (common) shares, each of a nominal value of one point twenty-five Euro (EUR 1.25) held as follows:

Name shareholder	Number of Shares
NLG Acquisition Holdings Management, S.à r.l.	1
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund A) L.P.	25,767,424
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund B) L.P.	15,403,452
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund C) L.P.	10,589,964
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund D) L.P.	6,874,048
Fortress Investment Fund III L.P.	6,939,957
Fortress Investment Fund III (Fund B) L.P.	5,933,782
Fortress Investment Fund III (Fund C) L.P.	1,240,805
Fortress Investment Fund III (Fund D) L.P.	2,847,910
Fortress Investment Fund III (Fund E) L.P.	200,046
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund A) L.P.	648,365
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund B) L.P.	1,273,802
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund C) L.P.	328,072
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund D) L.P.	1,563,650
Fortress Subsidiary (GAGACQ) LLC	32,555,412
FABP Subsidiary (GAGACQ) LLC	1,378,007
Fortress Investment Fund III (GAGACQ Subsidiary) LLC	13,721,572
Fortress Investment Fund III (Fund B) (GAGACQ Subsidiary) LLC	11,732,178

Fortress Investment Fund III (Fund C) (GAGACQ Subsidiary) LLC	2,453,300
Fortress Investment Fund III (Fund D) (GAGACQ Subsidiary) Ltd	5,630,841
Fortress Investment Fund III (Fund E) (GAGACQ Subsidiary) LLC	395,528
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Investors (Cayman) Ltd.	31,948,503
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Co-Investors (Cayman) Ltd	12,679,326
Drawbridge Special Opportunities Fund Ltd	2,544,506
Drawbridge Special Opportunities Fund LP	5,937,181
ZG Holdings CV	14,136,145
CGI Phoenix Co D1 Ltd	850,049
CG Phoenix E Ltd	2,013,832
CG Phoenix D Ltd	4,837,019
CGI Phoenix Co E1 Ltd	814,288
CGI Phoenix Co D2 Ltd	1,281,445
Tangentum Erste Vermögensbeteiligungs, GmbH & Co. KG	479,591
Total	225,000,001

(B) Change of the legal form of the Company by converting the Company from a société en commandite par actions into a société anonyme (joint stock corporation),

(i) acknowledgment of the report on the net asset value of the Company by the independent auditors (réviseurs d'entreprises) GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A.;

(ii) acknowledgement of the resignation by NLG ACQUISITION HOLDINGS MANAGEMENT, S.à r.l. as manager and commandité of the Company;

(iii) appointment of (i) Mr Wesley R. Edens, born in Quincy, State of Washington, United States on 30 October 1961, senior executive, with professional address at 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, as director for a term ending at the general meeting of shareholders approving the Company's accounts for financial year 2011, (ii) Mr Robert I. Kauffman, born in New York, State of New York, United States of America on 22 October 1963, senior executive, with professional address at 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, as director for a term ending at the general meeting of shareholders approving the Company's accounts for financial year 2011 and (iii) Mr Randal A. Nardone, born in New York, State of New York, United States of America on 22 June 1955, senior executive, with professional address at 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, as director for a term ending at the general meeting of shareholders approving the Company's accounts for financial year 2011;

(iv) cancellation of the class B management share with reduction of the share capital from two hundred and eighty-one million two hundred and fifty thousand one Euro twenty-five cents (EUR 281,250,001.25) to two hundred and eighty-one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 281,250,000), represented by two hundred and twenty-five million (225,000,000) shares without payment of the nominal value of one Euro twenty-five cents (EUR 1.25) which will be allocated to the share premium;

(v) change of name of the Company into GAGFAH S.A.;

(vi) amendment of the object and article 4 of the articles of the Company to read as follows:

«The corporate object of the Company is to carry out one or several securitisation operations and any activity ancillary or related thereto and/or provided for under the law dated 22 March 2004 on securitisation (the «Securitisation Law»).

The Company may in particular without limitation enter into any transactions by which it acquires or assumes, directly or through another undertaking of any kind, risks relating to claims, any other type of assets (including, without limitation, any kind of securities, loans, receivables and other assets, including assets related to residential real estate in Germany) or any kind of obligations assumed by third parties or inherent to all or part of the activities of third parties, collectively referred to herein as the «Underlying Assets.»

The Company may issue, directly or indirectly through intermediary companies, any kind of securities of any form or nature whatsoever including, without limitation, shares, notes and debt instruments as well as options or warrants giving rights for additional shares, whose value, return or yield depend on the risks relating to the Underlying Assets. The Company may also borrow or raise funds in the form of loans or otherwise from any entity in order to fund or partly fund the acquisition or assumption of Underlying Assets and/or to comply with any payment or other obligation under any of the securities issued by the Company or under any agreement to be entered into in the context of a securitisation.

The Company may sell, assign, re-acquire and dispose of any and all of the Underlying Assets through any means (including by means of sale, assignment, exchange, conversion, contribution or through derivative or swap transactions).

Within the context of securitisations, the Company may (directly or indirectly) (i) acquire, hold and dispose in any form, by any means, whether directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and/or foreign companies or other entities active in any sector (including real estate assets); (ii) acquire or assume risks by means of granting loans to Luxembourg and/or foreign entities; (iii) acquire by purchase, subscription, or in any other manner, as well as transfer by sale, exchange or in any other manner stock, bonds, debentures, notes, units and other securities or financial instruments of any kind and contracts on one or more thereon or related thereto; (iv) provide any financial assistance to the undertakings forming part of its group by providing, without limitation, guarantees or securities or loans in any form; and (v) own, administer, develop and manage a portfolio (including, among others, the assets referred to in (i), (ii) and (iii) in this paragraph). The Company may further acquire, hold and dispose of interests in partnerships, limited partnerships, trusts, funds and other entities.

To the fullest extent permitted by law, the Company may grant any kind of security interests on its assets under any law to any investor, trustee, security trustee, security agent, fiduciary-representative, or any other person representing investors or any other party involved in a securitisation or with whom the Company entered into agreements in connection with a securitisation in order to secure its payment or other obligations under any security issued or agreement entered into by the Company for the purpose of the securitisation of such assets. The Company may enter into any agreement or instruments (including, without limitation, derivatives) and may issue, sign, approve or ratify any document and may do and allow all things and acts which are necessary to prepare, carry out and wind up or are incidental to, a securitisation.

The Company may sell, assign, transfer or otherwise dispose of part or all of the Underlying Assets in such manner and for such compensation as the Board of Directors or any person appointed for such purpose shall approve at such time.

The Company may perform all commercial, technical and financial or other operations, which are directly or indirectly connected with, or are necessary or useful to facilitate the accomplishment of, its purpose (while however always remaining within the scope of the Securitisation Law).

The Company may, from time to time, hold funds received from issuances of shares or other securities in the Company pending investment by means of securitization. In addition, the Company may retain certain funds not distributed in accordance with the terms of its dividend policy.

The Board of Directors may decide to allocate funds to an account, or a reserve account, established by the Company to hold at all times funds sufficient to cover the expenses and fees relating to the Company's activities as determined by the Board of Directors. Such activities include, in particular, ongoing management expenses (including overhead), remuneration of the Board members, out-of-pocket expenses of the Board members, insurance fees and service fees. Reserve account funds will be distributed to holders of shares in the Company if the Board of Directors determines that incurrence of further short term operating costs or working capital expenditures is unlikely.»

(vii) Amendment and restatement of the articles of incorporation of the Company in order (i) to adapt the articles to the new form of the Company and including without limitation, to amend its name, to adapt the share capital structure, to take into account the amendment of the object of the Company as per the above, and (ii) the agenda items above and below, substantially in the form as set out in the proxies.

(C) Creation of an authorised un-issued share capital within the Company of an amount of ten billion Euro (EUR 10,000,000,000), represented by eight billion (8,000,000,000) shares with a nominal value of one point twenty-five Euro (EUR 1.25) each, acknowledgement of the report pursuant to article 32-3(5) of Luxembourg Company law on the circumstances and prices of issues of shares against cash without pre-emptive subscription rights, waiver of, suppression and authorisation to the Board of directors to waive, suppress or limit, any pre-emptive subscription rights in the case of issues of shares within the authorised share capital, authorisation to the Board of Directors to proceed to further securitisations and to issue shares within the authorised share capital against contributions in cash, in kind or by way of incorporation of available premium or reserves or otherwise pursuant to the terms and conditions determined by the Board of Directors or its delegate(s) (including without limitation in relation to one or more public offerings of the shares of the Company and in particular without limitation, the Board of Directors may issue shares in favour of directors, executives and employees of the Company and the group to which it belongs, directly or under the terms of an option plan approved by the Board of Directors) while preserving, suppressing or limiting pre-emptive subscription rights of existing shareholders, determination of the validity period of the authorised share capital of the Company starting on the day of the extraordinary general meeting of shareholders recording the present authorisation and ending on the fifth anniversary of the day of publication of the deed recording the minutes of said general meeting in the Mémorial.

(D) Authorisation to the Company, or any wholly-owned subsidiary, to purchase, acquire or receive shares in the Company up to 10% of the issued share capital from time to time, from time to time over the stock - exchange or in privately negotiated transactions, and in the case of acquisition for value, at a purchase price being no less than EUR 10 and no more than EUR 40 and on such terms as shall be determined by the Board of Directors of the Company, provided such purchase is in conformity with Article 49-2 of the Luxembourg law of August 10, 1915 and with applicable laws and regulations, such authorisation being granted for a period of 18 months.

(ii) That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

(iii) That the proxies of the represented shareholders, initialled *ne varietur* by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

(iv) That the whole corporate capital being represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting.

(v) That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, took unanimously the following resolutions, each time with the consent of the manager and general partner:

First resolution

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to proceed to a securitisation and to commingle the various compartments of securitised assets of the Company into a sole compartment by the amendment of the terms of securitisations made by the issue of Class G, Class N, Class R and Class W shares and to create a class of ordinary shares, to become the sole class of shares of the Company (other than the class B management share) representing all the assets and liabilities of the Company forming the sole compartment, and (iii) to convert all

existing shares, other than the Class B share, into shares of that common class pursuant to the conversion ratios set forth herebelow so that all shares of the Company are shares of that common class:

- One (1) Class G being 0.76334746 common share;
- One (1) Class N share being 10.48454427 common shares;
- One (1) Class R share being 0.11116244 common share;
- One (1) Class W share being 13.72698613 common shares.

The Meeting resolved to approve the conversion ratio applicable to each class of share determined pursuant to the value of the securitised assets of each compartment, the number of shares in issue in the each class and the share premium and legal reserve allocated to each class and to allocate all the assets and liabilities (including share premium and legal reserve) of the different compartments within the Company related to the Class G, Class N, Class W and Class R shares to the common pool of securitised assets and liabilities of the Company and cancel the compartments, so that the rights of all shares (other than the B management class) are equal in the securitised assets and liabilities of the Company. The Meeting acknowledged the shareholding in the Company further to the conversion as set forth below so that after the above conversion the issued share capital of the Company of a total amount of two hundred and eighty-one million two hundred and fifty thousand one Euro twenty-five cents (EUR 281,250,001.25) is represented by one (1) class B management share held by NLG ACQUISITION HOLDINGS MANAGEMENT, S.à r.l. and two hundred and twenty-five million (225,000,000) (common) shares, each of a nominal value of one point twenty-five Euro (EUR 1.25) held as follows:

Name shareholder	Number of Shares
NLG Acquisition Holdings Management, S.à r.l.	1
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund A) L.P.	25,767,424
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund B) L.P.	15,403,452
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund C) L.P.	10,589,964
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund D) L.P.	6,874,048
Fortress Investment Fund III L.P.	6,939,957
Fortress Investment Fund III (Fund B) L.P.	5,933,782
Fortress Investment Fund III (Fund C) L.P.	1,240,805
Fortress Investment Fund III (Fund D) L.P.	2,847,910
Fortress Investment Fund III (Fund E) L.P.	200,046
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund A) L.P.	648,365
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund B) L.P.	1,273,802
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund C) L.P.	328,072
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund D) L.P.	1,563,650
Fortress Subsidiary (GAGACQ) LLC	32,555,412
FABP Subsidiary (GAGACQ) LLC	1,378,007
Fortress Investment Fund III (GAGACQ Subsidiary) LLC	13,721,572
Fortress Investment Fund III (Fund B) (GAGACQ Subsidiary) LLC	11,732,178
Fortress Investment Fund III (Fund C) (GAGACQ Subsidiary) LLC	2,453,300
Fortress Investment Fund III (Fund D) (GAGACQ Subsidiary) Ltd	5,630,841
Fortress Investment Fund III (Fund E) (GAGACQ Subsidiary) LLC	395,528
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Investors (Cayman) Ltd.	31,948,503
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Co-Investors (Cayman) Ltd	12,679,326
Drawbridge Special Opportunities Fund Ltd.	2,544,506
Drawbridge Special Opportunities Fund LP.	5,937,181
ZG Holdings CV.	14,136,145
CGI Phoenix Co D1 Ltd.	850,049
CG Phoenix E Ltd.	2,013,832
CG Phoenix D Ltd.	4,837,019
CGI Phoenix Co E1 Ltd.	814,288
CGI Phoenix Co D2 Ltd.	1,281,445
Tangentum Erste Vermögensbeteiligungs, GmbH & Co. KG	479,591
Total	225,000,001

Second resolution

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to change the legal form of the Company by converting the Company from a société en commandite par actions into a société anonyme (joint stock corporation).

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to acknowledge the report on the net asset value of the Company by the independent auditors (réviseurs d'entreprises) GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A. with the following conclusion:

«On the basis of the work undertaken as described above in accordance with recommendations of the Institut des Réviseurs d'Entreprises and on the basis of the documents that we have received, we conclude as follows:

Nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the contribution in kind on the transformation of NLG ACQUISITION INVESTMENTS S.C.A. into NLG ACQUISITION INVESTMENTS S.A., a «société anonyme», is not at least equal to the number and the par value of the shares to be issued.

Our report is solely for the purpose set forth in the first paragraph of this report and for your information and is not to be used for any other purpose or to be referred to or distributed to any other parties without our prior consent. Luxembourg, September 29, 2006.»

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to acknowledge the resignation by NLG ACQUISITION HOLDING MANAGEMENT, S.à r.l. as manager and commandité of the Company.

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to appoint Mr Wesley R. Edens, born in Quincy, State of Washington, United States on 30 October 1961, senior executive, with professional address at 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, as director for a term ending at the general meeting of shareholders approving the Company's accounts for financial year 2011, (ii) Mr Robert I. Kauffman, born in New York, State of New York, United States of America on 22 October 1963, senior executive, with professional address at 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, as director for a term ending at the general meeting of shareholders approving the Company's accounts for financial year 2011 and (iii) Mr Randal A. Nardone, born in New York, State of New York, United States of America on 22 June 1955, senior executive, with professional address at 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, as director for a term ending at the general meeting of shareholders approving the Company's accounts for financial year 2011 so that the Board of Directors of the Company is composed by Wesley R. Edens, Robert I. Kauffman, and Randal A. Nardone.

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to cancel the class B management share with reduction of the share capital from two hundred and eighty-one million two hundred and fifty thousand one Euro twenty-five cents (EUR 281,250,001.25) to two hundred and eighty-one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 281,250,000) represented by two hundred and twenty-five million (225,000,000) shares and to allocate the nominal value of one Euro twenty-five cents (EUR 1.25) of such share to the share premium.

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to change of name of the Company into GAGFAH S.A.

The general meeting, with the consent of the, manager and general partner, resolved to amend the object and article 4 of the articles of the Company to read as follows:

«The corporate object of the Company is to carry out one or several securitisation operations and any activity ancillary or related thereto and/or provided for under the law dated 22 March 2004 on securitisation (the «Securitisation Law»).

The Company may in particular, without limitation, enter into any transactions by which it acquires or assumes, directly or through another undertaking of any kind, risks relating to claims, any other type of assets (including, without limitation, any kind of securities, loans, receivables and other assets, including assets related to residential real estate in Germany) or any kind of obligations assumed by third parties or inherent to all or part of the activities of third parties, collectively referred to herein as the «Underlying Assets.»

The Company may issue, directly or indirectly through intermediary companies, any kind of securities of any form or nature whatsoever including, without limitation, shares, notes and debt instruments as well as options or warrants giving rights for additional shares, whose value, return or yield depend on the risks relating to the Underlying Assets. The Company may also borrow or raise funds in the form of loans or otherwise from any entity in order to fund or partly fund the acquisition or assumption of Underlying Assets and/or to comply with any payment or other obligation under any of the securities issued by the Company or under any agreement to be entered into in the context of a securitisation.

The Company may sell, assign, re-acquire and dispose of any and all of the Underlying Assets through any means (including by means of sale, assignment, exchange, conversion, contribution or through derivative or swap transactions).

Within the context of securitisations, the Company may (directly or indirectly) (i) acquire, hold and dispose in any form, by any means, whether directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and/or foreign companies or other entities active in any sector (including real estate assets); (ii) acquire or assume risks by means of granting loans to Luxembourg and/or foreign entities; (iii) acquire by purchase, subscription, or in any other manner, as well as transfer by sale, exchange or in any other manner stock, bonds, debentures, notes, units and other securities or financial instruments of any kind and contracts on one or more thereon or related thereto; (iv) provide any financial assistance to the undertakings forming part of its group by providing, without limitation, guarantees or securities or loans in any form; and (v) own, administer, develop and manage a portfolio (including, among others, the assets referred to in (i), (ii) and (iii) in this paragraph). The Company may further acquire, hold and dispose of interests in partnerships, limited partnerships, trusts, funds and other entities.

To the fullest extent permitted by law, the Company may grant any kind of security interests on its assets under any law to any investor, trustee, security trustee, security agent, fiduciary-representative, or any other person representing investors or any other party involved in a securitisation or with whom the Company entered into agreements in connection with a securitisation in order to secure its payment or other obligations under any security issued or agreement entered into by the Company for the purpose of the securitisation of such assets. The Company may enter into any agreement or instruments (including, without limitation, derivatives) and may issue, sign, approve or ratify any document and may do and allow all things and acts which are necessary to prepare, carry out and wind up or are incidental to, a securitisation.

The Company may sell, assign, transfer or otherwise dispose of part or all of the Underlying Assets in such manner and for such compensation as the Board of Directors or any person appointed for such purpose shall approve at such time.

The Company may perform all commercial, technical and financial or other operations, which are directly or indirectly connected with, or are necessary or useful to facilitate the accomplishment of, its purpose (while however always remaining within the scope of the Securitisation Law).

The Company may, from time to time, hold funds received from issuances of shares or other securities in the Company pending investment by means of securitization. In addition, the Company may retain certain funds not distributed in accordance with the terms of its dividend policy.

The Board of Directors may decide to allocate funds to an account, or a reserve account, established by the Company to hold at all times funds sufficient to cover the expenses and fees relating to the Company's activities as determined by the Board of Directors. Such activities include, in particular, ongoing management expenses (including overhead), remuneration of the Board members, out-of-pocket expenses of the Board members, insurance fees and service fees. Reserve account funds will be distributed to holders of shares in the Company if the Board of Directors determines that incurrence of further short term operating costs or working capital expenditures is unlikely.»

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to amend and restate the articles of incorporation of the Company in order (i) to adapt the articles to the new form of the Company and including without limitation, to amend its name, to adapt the share capital structure, to take into account the amendment of the object of the Company as per the above, and (ii) the agenda items above and below, as set forth hereunder under the third resolution.

Third resolution

The general meeting, with the consent of the manager and general partner, resolved to create an authorised un-issued share capital within the Company of an amount of ten billion Euro (EUR 10,000,000,000), represented by eight billion (8,000,000,000) shares with a nominal value of one point twenty-five Euro (EUR 1.25) each. The general meeting acknowledged the report pursuant to article 32-3(5) of Luxembourg Company law on the circumstances and prices of issues of shares against cash without pre-emptive subscription rights, waiver of, suppression and authorisation to the Board of directors to waive, suppress or limit, any pre-emptive subscription rights in the case of issues of shares within the authorised share capital and resolved to authorise the Board of Directors to proceed to further securitisations and to issue shares within the authorised un-issued share capital against contributions in cash, in kind or by way of incorporation of available premium or reserves or otherwise pursuant to the terms and conditions determined by the Board of Directors or its delegate(s) (including without limitation in relation to one or more public offerings of the shares of the Company and in particular, the Board of Directors may issue Shares in favour of directors, executives and employees of the Company and the group to which it belongs, directly or under the terms of one or more option plans approved by the Board of Directors) while preserving, suppressing or limiting pre-emptive subscription rights of existing shareholders.

The general meeting resolved that the validity period of the authorised share capital of the Company shall start on the day of the present extraordinary general meeting of shareholders recording the present authorisation and ending on the fifth anniversary of the day of publication of the present deed recording the minutes of said general meeting.

Amended and Restated articles of incorporation of the Company pursuant to the resolutions above and in particular the third resolution.

Art. 1. Form, denomination. Between those present this day and all persons who will become owners of the shares mentioned hereafter a Luxembourg société anonyme is hereby formed under the name of GAGFAH S.A. (the «Company») governed by the laws of Luxembourg and the present articles of incorporation (the «Articles» or the «Articles of incorporation»).

Art. 2. Duration. The duration of the Company is unlimited.

Art. 3. Registered office. The Company shall have its registered office in Luxembourg-City in the Grand Duchy of Luxembourg.

The Board of Directors shall also have the right to set up offices, administrative centres, agencies and subsidiaries wherever it shall see fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

Without prejudice of the general rules of law governing the termination of contracts in case the registered office of the Company has been determined by contract with third parties, the registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by decision of the Board of Directors; the registered office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a decision of the general meeting of shareholders.

In the event that the Board of Directors determines that political, economic or social developments or events of exceptional nature have occurred, threaten to occur or are imminent that are likely to affect normal working operations at the registered office or easy communications with places abroad, the registered office may be declared provisionally transferred abroad, until such time as circumstances have completely returned to normal. Such declaration of the registered office will have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the transfer abroad of the registered office, will remain a Luxembourg company.

Art. 4. Object, purpose. The corporate object of the Company is to carry out one or several securitisation operations and any activity ancillary or related thereto and/or provided for under the law dated 22 March 2004 on securitisation (the «Securitisation Law»). The Company may in particular without limitation enter into any transactions by which it acquires or assumes, directly or through another undertaking of any kind, risks relating to claims, any other type of assets (including, without limitation, any kind of securities, loans, receivables and other assets, including assets related to residential real estate in Germany) or any kind of obligations assumed by third parties or inherent to all or part of the activities of third parties, collectively referred to herein as the «Underlying Assets.»

The Company may issue, directly or indirectly through intermediary companies, any kind of securities of any form or nature whatsoever including, without limitation, shares, notes and debt instruments as well as options or warrants giving rights for additional shares, whose value, return or yield depend on the risks relating to the Underlying Assets. The Company may also borrow or raise funds in the form of loans or otherwise from any entity in order to fund or partly fund the acquisition or assumption of Underlying Assets and/or to comply with any payment or other obligation under any of the securities issued by the Company or under any agreement to be entered into in the context of a securitisation.

The Company may sell, assign, re-acquire and dispose of any and all of the Underlying Assets through any means (including by means of sale, assignment, exchange, conversion, contribution or through derivative or swap transactions).

Within the context of securitisations, the Company may (directly or indirectly) (i) acquire, hold and dispose in any form, by any means, whether directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and/or foreign companies or other entities active in any sector (including real estate assets); (ii) acquire or assume risks by means of granting loans to Luxembourg and/or foreign entities; (iii) acquire by purchase, subscription, or in any other manner, as well as transfer by sale, exchange or in any other manner stock, bonds, debentures, notes, units and other securities or financial instruments of any kind and contracts on one or more thereon or related thereto; (iv) provide any financial assistance to the undertakings forming part of its group by providing, without limitation, guarantees or securities or loans in any form; and (v) own, administer, develop and manage a portfolio (including, among others, the assets referred to in (i), (ii) and (iii) in this paragraph). The Company may further acquire, hold and dispose of interests in partnerships, limited partnerships, trusts, funds and other entities.

To the fullest extent permitted by law, the Company may grant any kind of security interests on its assets under any law to any investor, trustee, security trustee, security agent, fiduciary-representative, or any other person representing investors or any other party involved in a securitisation or with whom the Company entered into agreements in connection with a securitisation in order to secure its payment or other obligations under any security issued or agreement entered into by the Company for the purpose of the securitisation of such assets. The Company may enter into any agreement or instruments (including, without limitation, derivatives) and may issue, sign, approve or ratify any document and may do and allow all things and acts which are necessary to prepare, carry out and wind up or are incidental to, a securitisation.

The Company may sell, assign, transfer or otherwise dispose of part or all of the Underlying Assets in such manner and for such compensation as the Board of Directors or any person appointed for such purpose shall approve at such time.

The Company may perform all commercial, technical and financial or other operations, which are directly or indirectly connected with, or are necessary or useful to facilitate the accomplishment of, its purpose (while however always remaining within the scope of the Securitisation Law).

The Company may, from time to time, hold funds received from issuances of shares or other securities in the Company pending investment by means of securitization. In addition, the Company may retain certain funds not distributed in accordance with the terms of its dividend policy.

The Board of Directors may decide to allocate funds to an account, or a reserve account, established by the Company to hold at all times funds sufficient to cover the expenses and fees relating to the Company's activities as determined by the Board of Directors. Such activities include, in particular, ongoing management expenses (including overhead), remuneration of the Board members, out-of-pocket expenses of the Board members, insurance fees and service fees. Reserve account funds will be distributed to holders of shares in the Company if the Board of Directors determines that incurrence of further short term operating costs or working capital expenditures is unlikely.

Art. 5. Share Capital. The issued capital of the Company is set at two hundred and eighty-one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 281,250,000), represented by two hundred and twenty-five million (225,000,000) shares with a nominal value of one point twenty-five Euro (EUR 1.25) each (the «Shares»), all of said Shares being fully paid.

The authorised un-issued capital of the Company is set at ten billion Euro (EUR 10,000,000,000) to be represented by eight billion (8,000,000,000) Shares. The authorised and un-issued share capital and the authorisation to issue Shares thereunder is valid for a period starting on September 29, 2006 and ending five (5) years after the date of publication of the minutes of the extraordinary general meeting of Shareholders of the Company held on September 29, 2006 in the Mémorial (unless amended or extended by the general meeting of shareholders).

The Board of Directors or delegate(s) duly appointed by the Board, may from time to time issue such Shares within the authorised share capital at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board or its delegate(s) may in its or their discretion resolve. In particular, the Board of Directors may issue Shares in favour of directors, executives and employees of the Company and the group to which it belongs, directly or under the terms of an option plan approved by the Board of Directors. The Board of Directors is authorised to suppress, limit or waive any pre-emptive subscription rights of shareholders to the extent it deems advisable for any issue or issues of Shares within the authorised capital.

In addition, the issued and/or authorized capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in compliance with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by law for any amendment of these Articles of Incorporation.

The Company may proceed to the repurchase of its own shares within the limits laid down by law.

The Company shall not issue fractional shares. The Board of Directors shall be authorised at its discretion to provide for the payment of cash or the issuance of script in lieu of any fraction of a share.

The rights and obligations attached to the Shares shall be identical except to the extent otherwise provided by the Articles of Association or by law. In addition to the issued capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its nominal value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any Shares which the Company may repurchase from its Shareholders, to offset

any net realised losses, to make distributions to the Shareholders in the form of a dividend or to allocate funds to the legal reserve.

Art. 6. Shares in registered form. The Shares are in registered form only.

Subject to the foregoing, registered share certificates may be issued for shares in such denominations as the Board of Directors shall prescribe. The share certificates shall be in such form and shall bear such legends and such numbers of identification as shall be determined by the Board of Directors. The share certificates shall be signed manually or by facsimile by two directors of the Company.

Lost, stolen or mutilated share certificates will be replaced by the Company upon such evidence, undertakings and indemnities as may be deemed satisfactory to the Company, provided that mutilated share certificates shall be delivered before new share certificates are remitted.

A register of shares will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. A transfer of registered shares shall be carried out by means of a declaration of transfer entered in the said register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their duly authorised representatives. The Company may accept and enter in the register a transfer on the basis of correspondence or other documents recording the agreement between the transferor and the transferee.

The Company will recognise only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will be required to name a single proxy to represent the share vis-à-vis the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to such share until one person has been so appointed. The same rule shall apply in the case of a conflict between an usufructuary and a bare owner or between a pledgor and a pledgee.

The Company may appoint registrars in different jurisdictions who will each maintain a separate register for the registered shares entered therein and the holders of shares may elect to be entered in one of the registers and to be transferred from time to time from one register to another register. The Board of Directors may however impose transfer restrictions for shares that are registered, listed, quoted, dealt in, or have been placed in certain jurisdictions in compliance with the requirements applicable therein. The transfer to the register kept at the Company's registered office may always be requested.

No entry shall be made in the register of shareholders and no notice of a transfer shall be recognised by the Company or a registrar during the period starting on the fifth business day before the date of a general meeting and ending at the close of that general meeting, unless the Company sets a shorter time limit.

The Company may consider the person in whose name the registered shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such registered shares. The Company shall be completely free from any responsibility in dealing with such registered shares towards third parties and shall be justified in considering any right, interest or claims of such third parties in or upon such registered shares to be non-existent, subject, however, to any right which such third party might have to demand the registration or change in registration of registered shares. In the event that a holder of registered shares does not provide an address to which all notices or announcements from the Company may be sent, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register(s) of shareholders and such holder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or such other address as may be so entered by the Company from time to time, until a different address shall be provided to the Company by such holder. The holder may, at any time, change his address as entered in the register(s) of shareholders by means of written notification to the Company or the relevant registrar.

All communications and notices to be given to a registered shareholder shall be deemed validly made to the latest address communicated by the shareholder to the Company.

Art. 7. Voting rights. Each Share shall be entitled to one vote at all general meetings of shareholders.

Art. 8. Board of Directors. The Company shall be managed by a Board of Directors composed of no less than three (3) and no more than twelve (12) members who need not be shareholders of the Company (the «Directors»).

The Directors shall be appointed by the general meeting of Shareholders by a simple majority of the votes cast for a period not exceeding 6 years or until their successors are elected; provided however that any of the Directors may be removed with or without cause by the general meeting of Shareholders by a simple majority of the votes cast at a general meeting of shareholders. The Directors shall be eligible for re-election.

The Board of Directors shall be composed for as long as the Shares are listed on one or more regulated stock exchanges, so as to always (save in case of a vacancy for reasons of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise until the appointment of a successor of the relevant prior independent Director) include three independent Directors. Subject to any overriding requirement under law or under stock exchange regulation applicable to the Company, an «independent Director» is a director who does not have a significant business relationship with the Company that would create a conflict of interest which could impair the independence of such director's judgment nor is an immediate family member of any executive of the Company.

In the event of a vacancy in the office of a Director because of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise, the remaining Directors may fill such vacancy and appoint a successor to act until the next meeting of shareholders.

Art. 9. Procedures of the Board of Directors. The Board of Directors may appoint a chairman and one or more vice chairman. The chairman of the Board of Directors will preside over all meetings of the Board of Directors and all meetings of Shareholders. In the absence of the chairman, either the most senior vice chairman present, or (but only in the event that there no vice chairman is present) a chairman ad hoc elected by the Board or the general meeting of Shareholders, as the case may be, shall chair the Board of Directors' meeting or the general Shareholders' meeting.

The Board may delegate the daily management of the business of the Company, as well as the power to represent the Company in its day to day business, individual directors or other officers or agents of the Company, who need not be Shareholders. Any such delegation of daily management in favour of one or more Directors requires the prior authorisation of the general meeting of shareholders.

The Board of Directors may set up committees including without limitation an audit committee, a compensation committee and a related party transactions committee. Each such committee shall be composed of at least three Directors, one of them at least being an independent Director (or such greater number as the Board of Directors may determine). The Board of Directors may also appoint persons who are not Directors to the committees.

The purpose of the audit committee shall be to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities relating to the integrity of the financial statements, including periodically reporting to Board on its activities and the adequacy of internal controls systems over financial reporting; and to make recommendations for the appointment, compensation, retention and oversight of, and consider the independence of, the external auditors and perform such other duties imposed by applicable laws and regulations of the regulated market or markets on which the Shares may be listed, as well as any other duties entrusted to the committee by the Board of Directors.

The purpose of the compensation committee shall be to review the compensation policy, make proposals as to the remuneration of executive Directors and senior management, and advice on any benefit or incentive schemes.

The purpose of the related party transaction committee shall be to review transactions involving the Company or its affiliates where a director, officer or employee of the Company or one of its affiliates has a financial interest.

The Board of Directors may appoint a secretary of the Company, who need not be a member of the Board of Directors, and determine his responsibilities, powers and authorities.

Art. 10. Meetings of the Board of Directors. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two Directors. Notice of any meeting must be given by letter, cable, telegram, telephone, facsimile transmission, telex or e-mail advice to each Director seven days before the meeting, except in the case of an emergency, in which event a twenty-four hours notice shall be sufficient.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing by letter or by cable, telegram, facsimile transmission, telex or e-mail another Director as his proxy. A meeting of the Board of Directors duly called to consider the issues on the agenda indicated in the notice of meeting shall be deemed to have the required quorum if at least a majority of the Directors is present or represented.

Decisions of the Board of Directors shall be taken by a majority of the votes cast by the Directors present or represented at the meeting.

Meetings of the Board of Directors may be validly held at any time and in all circumstances by means of telephonic conference call, videoconference or any other means, which allow the identification of the relevant Director and which are continuously on-line. A Director attending in such manner shall be deemed present at the meeting.

The Board of Directors may also in all circumstances with unanimous consent pass resolutions by circular means and written resolutions signed by all members of the Board will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, facsimile transmission, telexes or e-mail.

Copies or extracts of board minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman of the Company or two Directors or the Company secretary.

Art. 11. Power of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers to manage the business of the Company and to authorise and/or perform all acts of disposal and administration falling within the purposes of the Company.

All powers not expressly reserved by the law or by the Articles of Incorporation of the Company to the general meeting shall be within the competence of the Board of Directors.

Except as otherwise provided herein or by law, the Board of Directors of the Company is hereby authorised to take such action (by resolution or otherwise) and to adopt such provisions as shall be necessary or convenient to implement the purpose of the Company.

Art. 12. Binding Signature. The Company shall be bound by the joint signatures of two Directors or by the sole or joint signature(s) of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the Board of Directors.

Art. 13. Conflict of Interest. No Director shall, solely as a result of being a director, be prevented from contracting with the Company, either with regard to his tenure of any office or place of profit or as vendor, purchaser or in any other manner whatsoever, nor shall any contract or other transaction between the Company and any other corporation or entity or in which any Director is in any way interested be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is or are interested in such contract or transaction or is or are a director, officer or employee of such other corporation or entity. Any Director or officer of the Company who serves as director, officer or employee of any corporation or entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not solely by reason of such affiliation with such other corporation or entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

No Director who is so interested shall be liable to account to the Company or the shareholders for any remuneration, profit or other benefit realised by him by reason of the director holding that office or of the fiduciary relationship thereby established.

In the event that any Director of the Company shall have any personal interest in any transaction of the Company, such Director shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on

such transaction, and such transaction and such Director's interest therein shall be recorded and reported to the next succeeding meeting of Shareholders.

Art. 14. Director and Officer Indemnification. Subject to the exceptions and limitations listed below:

(i) Every person who is, or has been, a Director or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding which he becomes involved in as a party or otherwise by virtue of him being or having been a director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof.

(ii) The words «claim», «action», «suit» or «proceeding» shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals) actual or threatened and the words «liability» and «expenses» shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

No indemnification shall be provided to any Director or officer against any liability to the Company or its Shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office or in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Directors. No indemnification will be provided in defending proceedings (criminal) in which that Director or officer is convicted of an offence.

The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any Director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including Directors and officers, may be entitled by contract or otherwise under law.

Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this Article shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or director, to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this Article 14.

Art. 15. General Meeting of Shareholders. Any regularly constituted meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. The general meeting is convened by the Board of Directors in accordance with Luxembourg law.

The annual general meeting of Shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place as may be specified in the convening notice of the meeting, on 21 April at 2:00 p.m. If such day is a legal holiday in Luxembourg the annual general meeting shall be held on the next following business day.

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

If the entire issued share capital of the Company is represented at a general meeting, no convening notice is required for the meeting to be held and the proceedings at such general meeting will be deemed valid.

The Board of Directors may determine a date preceding the general meeting of Shareholders as the record date for admission to the general meeting.

In case of Shares held through fungible securities accounts, a holder may exercise all rights attached to his share(s) and in particular may participate in and vote at the general meeting of Shareholders of the Company, upon presentation of a certificate issued by the financial institution or professional depositary holding the shares, evidencing such deposit and certifying the number of Shares recorded in the relevant account. Such certificate must be filed with the Company at its registered address or at the address stated in the convening notice no later than the day preceding the fifth business working day before the date of the general meeting unless the Company fixes a shorter period. All proxies must be received by the Company within the same time frame.

The Board of Directors may determine such other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of Shareholders in person or by proxy.

A Shareholder may be represented at a general meeting by a proxy who need not be a shareholder.

Art. 16. Majority and quorum at the general meeting. At any general meeting of shareholders other than an extraordinary general meeting convened for the purpose of amending the Company's Articles of Incorporation or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements for amendment of the Articles of Incorporation, no presence quorum is required and resolutions shall be adopted, irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes cast.

At any extraordinary general meeting of shareholders for the purpose of amending the Company's Articles of Incorporation or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements for amendment of the Articles of Incorporation, the quorum shall be at least one half of all the shares issued and outstanding. If the said quorum is not present, a second meeting may be convened at which there shall be no quorum requirement. In order for the proposed resolutions to be adopted at such a meeting, and save as otherwise provided by law, a two thirds (2/3) majority of the votes of the Shareholders present or represented and voting is required at any such general meeting.

Art. 17. Audit. The audit of the Company's affairs will be carried out by an independent auditor in accordance with chapter 4 of the Securitisation Law. The auditor is appointed by the Board of Directors. Any auditor so appointed may be removed with or without cause.

Art. 18. Accounting year. The accounting year of the Company shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31st of the same year.

Art. 19. Distributions. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the Board of Directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of, including by way of stock dividend.

Interim dividends may be declared and paid (including by way of staggered payments) by the Board of Directors subject to observing the terms and conditions provided by law either by way of a cash dividend or by way of an in kind dividend.

Art. 20. Dissolution of the Company. In the event of the dissolution of the Company for whatever reason or whatever time, the liquidation will be performed by liquidators or by the Board of Directors then in office who will be endowed with the powers provided by articles 144 et seq. of the Luxembourg Company Law of the tenth of August, nineteen hundred and fifteen.

Once all debts, charges and liquidation expenses have been met, any balance resulting shall be paid to the holders of Shares in the Company.

Art. 21. Governing law. Except as otherwise provided herein the provisions of the Luxembourg Company Law of 10th August 1915, as amended and the Securitisation Law will apply.

Fourth resolution

The meeting resolved to authorise the Company, or any wholly-owned subsidiary, to purchase, acquire or receive shares in the Company up to 10% of the issued share capital of the Company from time to time, from time to time over the stock exchange or in privately negotiated transactions, and in the case of acquisition for value, at a purchase price being no less than EUR 10 and no more than EUR 40 and on such terms as shall be determined by the Board of Directors of the Company, provided such purchase is in conformity with Article 49-2 of the Luxembourg law of August 10, 1915 and with applicable laws and regulations. The authorisation is granted for a period of 18 months from the present day.

There being no further items on the agenda, the meeting was closed.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the aforesaid capital increase are estimated at four thousand Euro.

(The Company refers to the law of 22 March 2004 on securitisation to benefit of a reduced capital duty).

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

The undersigned notary, who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a German version; on request of the same persons and in case of divergences between the English and the German text, the English text will prevail.

The document having been read to the persons appearing, who are known to the notary by their surname, first name, civil status and residence, the said persons signed together with us, notary, this original deed.

Es folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundsechs, den zweiundzwanzigsten September.

Vor uns, Maître Joseph Elvinger, Notar, mit Amtssitz in Luxembourg, der die vorliegende Urkunde künftig verwahren wird.

Fand eine außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft NLG ACQUISITION HOLDINGS S.C.A., eine société en commandite par actions - Kommanditgesellschaft auf Aktien luxemburgischen Rechts, mit Sitz in 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxembourg Sektion B unter der Nummer 109.526 (die «Gesellschaft»), gegründet gemäß Urkunde aufgenommen durch den Notar Jean-Joseph Wagner, mit Amtssitz in Sanem (Großherzogtum Luxemburg) am 12. Juli 2005, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») vom 3. Dezember 2005, Nummer 1323, statt.

Die Satzung der Gesellschaft wurde mehrmals geändert, zuletzt gemäß einer Urkunde von Maître Joseph Elvinger vom 29. September 2006, die noch nicht im Mémorial veröffentlicht wurde.

Die Versammlung wird eröffnet unter dem Vorsitz von M^e Toinon Hoss, maître en droit, wohnhaft in Luxembourg, M^e Karl Pardaens, licencié en droit, wohnhaft in Luxembourg.

Die Versammlung wählte M^e Miriam Schinner, maître en droit, wohnhaft in Luxembourg, zum Schriftführer.

Nachdem das Versammlungsbüro also aufgestellt worden war, ersuchte der Vorsitzende den amtierenden Notar folgendes zu beurkunden:

(i) Zweck dieser Versammlung ist das Festhalten der gemäß folgender Tagesordnung zu treffenden Beschlüsse:

Tagesordnung:

(A) Verbriefung durch (i) Vereinigung von verschiedenen Teilvermögen des verbrieften Vermögens der Gesellschaft in ein einziges Vermögen durch die Änderung der Bedingungen der Verbriefungen anlässlich der Emission von Aktien der Kategorie G, der Kategorie N, der Kategorie R und der Kategorie W, (ii) die Bildung einer Kategorie von Stammaktien, die zur einzigen Kategorie von Gesellschaftsaktien wird (außer der Kategorie B Management Aktie), die in Form einer einzigen Vermögens die gesamten Aktiva und Passiva der Gesellschaft darstellen, und (iii) die Umwandlung aller bestehenden Aktien, ausgenommen der Kategorie B Aktien, in Aktien der Stammkategorie gemäss den Umwandlungsverhältnis, wie nachfolgend festgesetzt, so dass alle Gesellschaftsaktien Aktien der Stammkategorie sind:

Eine (1) Kategorie G Aktie sind 0,76334746 Stammaktien;

Eine (1) Kategorie N Aktie sind 10,48454427 Stammaktien;

Eine (1) Kategorie R Aktie sind 0,11116244 Stammaktien;

Eine (1) Kategorie W Aktie sind 13,72698613 Stammaktien;

die Zustimmung zum Umwandlungsverhältnis anwendbar auf die jeweilige Aktienkategorie, bestimmt gemäss dem Wert des verbrieften Vermögens des jeweiligen Teilvermögens, die Anzahl der in jeder Kategorie ausgegebenen Aktien und die der jeweiligen Kategorie zugeordnete Agio und gesetzliche Rückstellung, die Zuteilung aller Aktiva und Passiva (einschliesslich Agio und gesetzliche Rückstellung) der verschiedenen Teilvermögen innerhalb der Gesellschaft bezüglich der Kategorie G, der Kategorie N, der Kategorie W und der Kategorie R Aktien zum Stammpool des verbrieften Aktiva und Passiva der Gesellschaft und Annullierung des Teilvermögens, so dass die Rechte an allen Aktien (außer B Management Kategorie) gleichwertig sind in den verbrieften Aktiva und Passiva der Gesellschaft, Anerkennung des Aktienbesitzes in der Gesellschaft nach der Umwandlung, wie nachfolgend festgelegt, so dass nach der Umwandlung das ausgegebene Aktienkapital der Gesellschaft zu einem Gesamtbetrag von zweihunderteinundachtzig Million zweihundertfünfzigtausendundeinem Euro und fünfundzwanzig Cent (EUR 281.250.001,25), die durch eine (1) Kategorie B Management Aktie repräsentiert werden, die von der NLG ACQUISITION HOLDINGS MANAGEMENT, S.à r.l. gehalten wird und zweihundertfünfundzwanzig Millionen (225.000.000) (Stamm-) Aktien, jede mit einem Nennwert von einem Euro und fünfundzwanzig Cent (EUR 1,25), die wie folgt gehalten werden:

Name des Aktionärs	Anzahl der Aktien
NLG Acquisition Holdings Management, S.à r.l.	1
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund A) L.P.	25.767.424
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund B) L.P.	15.403.452
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund C) L.P.	10.589.964
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund D) L.P.	6.874.048
Fortress Investment Fund III L.P.	6.939.957
Fortress Investment Fund III (Fund B) L.P.	5.933.782
Fortress Investment Fund III (Fund C) L.P.	1.240.805
Fortress Investment Fund III (Fund D) L.P.	2.847.910
Fortress Investment Fund III (Fund E) L.P.	200.046
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund A) L.P.	648.365
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund B) L.P.	1.273.802
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund C) L.P.	328.072
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund D) L.P.	1.563.650
Fortress Subsidiary (GAGACQ) LLC	32.555.412
FABP Subsidiary (GAGACQ) LLC	1.378.007
Fortress Investment Fund III (GAGACQ Subsidiary) LLC	13.721.572
Fortress Investment Fund III (Fund B) (GAGACQ Subsidiary) LLC	11.732.178
Fortress Investment Fund III (Fund C) (GAGACQ Subsidiary) LLC	2.453.300
Fortress Investment Fund III (Fund D) (GAGACQ Subsidiary) Ltd	5.630.841
Fortress Investment Fund III (Fund E) (GAGACQ Subsidiary) LLC	395.528
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Investors (Cayman) Ltd.	31.948.503
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Co-Investors (Cayman) Ltd	12.679.326
Drawbridge Special Opportunities Fund Ltd.	2.544.506
Drawbridge Special Opportunities Fund LP.	5.937.181
ZG Holdings CV.	14.136.145
CGI Phoenix Co D1 Ltd.	850.049
CG Phoenix E Ltd.	2.013.832
CG Phoenix D Ltd	4.837.019
CGI Phoenix Co E1 Ltd.	814.288
CGI Phoenix Co D2 Ltd.	1.281.445
Tangentum Erste Vermögensbeteiligungs, GmbH & Co. KG	479.591
Total	225.000.001

(B) Wechsel der Rechtsform der Gesellschaft durch Umwandlung der Gesellschaft von einer société en commandite par actions in eine société anonyme (Aktiengesellschaft),

(i) Anerkennung des Berichts über den Nettowert der Gesellschaft durch einen unabhängigen Rechnungsprüfer (réviseur d'entreprises) GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A.;

(ii) Anerkennung des Rücktritts von NLG ACQUISITION HOLDINGS MANAGEMENT, S.à r.l. als Geschäftsführer und commandité der Gesellschaft;

(iii) die Bestellung von (i) Herrn Wesley R. Edens, geboren in Quincy, State of Washington, USA am 30. Oktober 1961, senior executive, mit Geschäftsadresse in 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, als Verwaltungsratsmitglied für einen Zeitraum endend mit der Hauptversammlung der Aktionäre, die die Gesellschaftskonten für das Geschäftsjahr 2011 entlastet, (ii) Herrn Robert I. Kauffman, geboren in New York, State of New York, USA, am 22. Oktober 1963, senior executive, mit Geschäftsadresse in 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, als Verwaltungsratsmitglied für einen

Zeitraum endend mit der Hauptversammlung der Aktionäre, die die Gesellschaftskonten für das Geschäftsjahr 2011 entlastet und' (iii) Herrn Randal A. Nardone, geboren in New York, State of New York am 22. Juni 1955, senior executive, mit Geschäftsadresse in 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, als Verwaltungsratsmitglied für einen Zeitraum endend mit der Hauptversammlung der Aktionäre, die die Gesellschaftskonten für das Geschäftsjahr 2011 entlastet;

(iv) Annulierung der Kategorie B Management Aktie mit Reduzierung des Aktienkapitals von zweihunderteinundachtzig Millionen zweihundertfünfzigtausendundeinem Euro und fünfundzwanzig Cent (EUR 281.250.001,25) auf zweihunderteinundachtzig Millionen zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 281.250.000) eingeteilt in zweihundertfünfundzwanzig Millionen (225.000.000) Aktien ohne Zahlung des Nennwertes von einem Euro und fünfundzwanzig Cents (EUR 1.25), der dem Agio zugeteilt wird;

(v) Namenänderung der Gesellschaft in GAGFAH S.A.;

(vi) Änderung des Gesellschaftszweckes und des Artikles 4 der Satzung der Gesellschaft, wie folgend: «Der Gesellschaftszweck umfasst die Ausführung einer oder mehrerer Transaktionen auf dem Gebiet der Verbriefungen und jede zusätzliche oder damit verbundene Tätigkeit, und/oder die im Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen vorgesehen sind (das «Verbriefungsgesetz»).

Die Gesellschaft kann insbesondere ohne Beschränkung Geschäfte eingehen, durch welche sie unmittelbar oder mittels anderer Organismen jeglicher Art, Risiken erwirbt oder übernimmt, die mit Forderungen, jeglicher Art von Vermögenswerten (einschliesslich, ohne Beschränkung, jegliche Art von Verbriefungen, Darlehen, Forderungen und anderen Vermögenswerten, die mit in Deutschland gelegenen Wohnimmobilien verbunden Vermögenswerte beinhalten) oder von Dritten übernommenen oder den Geschäftstätigkeiten Dritter ganz oder teilweise innewohnenden Verbindlichkeiten verbunden sind, in dieser Urkunde zusammengefasst bezeichnet als die «Unterliegenden Vermögenswerte».

Die Gesellschaft kann, direkt oder indirekt, durch Zwischengesellschaften jede Art von Verbriefungen in jeglicher Form und Natur ausgeben, einschliesslich aller Aktien, Schuldscheine und Schuldverschreibungen sowie Optionen oder garantiegebender Optionsscheine, welche Rechte auf zusätzliche Aktien gewähren, deren Wert, Ertrag oder Ausbeute von den mit den Wertpapieren zusammenhängenden Risiken abhängen. Die Gesellschaft kann auch durch Darlehen oder anderweitig von jedem Rechtsträger Kapital leihen oder beschaffen, um teilweise oder ganz den Erwerb und die Übernahme der unterliegenden Vermögenswerte zu finanzieren und/oder jeder Zahlung oder anderweitigen Verpflichtung, die unter jeder der Verbriefungen, welche von der Gesellschaft ausgegeben wurde oder unter jeder Vereinbarung, die in dem Zusammenhang mit einer Verbriefung eingegangen wurde, nachzukommen.

Die Gesellschaft kann durch jedes Mittel (einschliesslich mittels Verkauf, Zession, Austausch, Umwandlung, Einlage oder durch Derivat- oder Swap-Transaktionen) die gesamten oder einen Teil der Unterliegenden Vermögenswerte verkaufen, übertragen, rückerwerben und darüber verfügen.

Im Zusammenhang mit Verbriefungen kann die Gesellschaft (direkt oder indirekt) (i) Anteile, Rechte und Interessen an, sowie Obligationen in luxemburgischen und/oder ausländischen Gesellschaften oder anderen Rechtsträgern, die auf allen Sektoren tätig sind (einschliesslich Wohnimmobilieneigentum), erwerben, halten oder darüber verfügen, und zwar in jeder Form und mit allen Mitteln, ob direkt oder indirekt; (ii) Risiken erwerben oder auf sich nehmen mittels Gewährung von Darlehen an luxemburgische und/oder ausländische Rechtsträger; (iii) Aktien, Obligationen, Schuldverschreibungen, Schuldscheine, Fondanteile (units) und andere Verbriefungen oder Wertpapiere jeder Art und Verträge, über oder im Zusammenhang mit einem oder mehreren der vorgenannten Instrumente, durch Kauf erwerben, zeichnen oder auf jede andere Weise, auch durch Übertragung mittels Kauf oder Austausch oder in anderer Weise; (iv) den Organismen, die Teil ihrer Gruppe sind, finanzielle Hilfe zukommen lassen, durch die uneingeschränkte zur Verfügungstellung von Garantien oder Verbriefungen oder Darlehen jeder Form; und (v) ein Portfolio (einschliesslich u.a. der Vermögenswerte auf die unter (i), (ii) und (iii) dieses Absatzes verwiesen wird) verwalten, entwickeln, führen und das Eigentum daran besitzen. Die Gesellschaft kann darüberhinaus Rechte an Gesellschaften, Kommanditgesellschaften, Trust, Fonds und anderen Rechtsträgern erwerben, besitzen und darüber verfügen.

Die Gesellschaft kann, soweit gesetzlich erlaubt, jede Art von dinglichen Sicherungsrechten auf ihre Vermögenswerte gewähren, gemäß jeglichem Recht an jeden Investor, Treuhänder, Wertpapierverwalter, Wertpapieragent, Treuhändlervertreter oder jede andere Person, die die Investoren oder jede andere in eine Verbriefung involvierte Partei oder Partei, mit der die Gesellschaft eine Übereinkunft in Zusammenhang mit einer Verbriefung getroffen hat, vertritt, um ihre Zahlungen oder andere Verpflichtungen unter allen ausgegebenen Effekten oder Übereinkünften, die von der Gesellschaft zum Zwecke der Sicherung solcher Vermögenswerte eingegangen wurden, zu sichern.

Die Gesellschaft kann jede Übereinkunft oder jeden Vertrag (einschliesslich, ohne Beschränkung, Derivate) eingehen und kann jedes Dokument ausgeben, unterzeichnen, billigen oder ratifizieren und kann alle Handlungen vornehmen, die notwendig sind, um Verbriefungen vorzubereiten, auszuführen und abzuwickeln oder die damit zusammenhängen.

Die Gesellschaft kann die Unterliegenden Vermögenswerte verkaufen, abtreten, übertragen oder darüber ganz oder teilweise anderweitig verfügen, und zwar in der Weise und für die Vergütung, die der Verwaltungsrat oder jede für solche Zwecke designierte Person, zu dieser Zeit genehmigt.

Die Gesellschaft kann alle wirtschaftlichen, technischen und finanziellen oder anderen Transaktionen vornehmen, welche direkt oder indirekt zusammenhängen mit, oder notwendig oder nützlich sind, um die Erfüllung ihres Zwecks zu erleichtern (jedoch immer im Anwendungsbereich des Verbriefungsgesetzes liegend).

Die Gesellschaft kann zeitweise Geldmittel besitzen, welche sie durch die Ausgabe von Aktien oder anderen Sicherheiten der Gesellschaft erworben hat, in Erwartung, dass sie investiert werden in Form von Verbriefungen. Zusätzlich kann die Gesellschaft gewisse, nicht verteilte Geldmittel zurückhalten gemäß der ihrer Dividendenpolitik zugrundeliegenden Bedingungen.

Der Verwaltungsrat kann entscheiden, Geldmittel einem Konto oder einem Rücklagenkonto zuzuteilen, welches von der Gesellschaft eingerichtet wurde, um jederzeit ausreichende Geldmittel zur Verfügung zu haben, um die Ausgaben und Kosten, der im Zusammenhang mit den durch den Verwaltungsrat bestimmten Aktivitäten der Gesellschaft zu dek-

ken. Solche Aktivitäten beinhalten insbesondere die Ausgaben der laufenden Geschäftsführung, (einschliesslich der fixen Kosten), die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, die Barauslagen der Verwaltungsratsmitglieder, die Versicherungs- und Verwaltungskosten. Rücklagenkontogelder werden an die Aktionäre der Gesellschaft verteilt, falls der Verwaltungsrat festlegt, dass die Entstehung weiterer kurzfristiger Betriebskosten oder Betriebskapitalausgaben unwahrscheinlich ist.»

(vii) Satzungsänderung und Neufassung der Satzung der Gesellschaft um (i) die Satzung an die neue Form der Gesellschaft anzupassen und einschliesslich ohne Beschränkung, ihren Namen zu ändern, die Stammkapitalstruktur anzupassen, die oben gemachte Änderung des Gesellschaftszwecks zu berücksichtigen, und (ii) die oben genannten sowie die nachfolgenden Tagesordnungspunkte, substantziell in der Form, in der sie in den Vollmachten dargelegt ist.

(C) Bildung eines genehmigten, nicht ausgegebenen Aktienkapitals innerhalb der Gesellschaft in Höhe von zehn Milliarden Euro (EUR 10.000.000.000), eingeteilt in acht Milliarden (8.000.000.000) Aktien mit einem Nennwert von jeweils einem Euro und fünfzig Cent (EUR 1,25), Kenntnisnahme des Berichts übereinstimmend mit den Artikeln 32-33(5) des luxemburgischen Gesellschaftsrechts über die Umstände und Preise von Aktienausgaben gegen Bargeld ohne Vorzugszeichnungsrechte, der Verzicht darauf, Aufhebung und Ermächtigung des Verwaltungsrates, jedes Vorzugszeichnungsrecht im Falle der Emission von Aktien innerhalb des genehmigten Aktienkapitals zu aufheben, begrenzen oder darauf zu verzichten, Ermächtigung des Verwaltungsrates, mit weiteren Verbriefungen fortzufahren und Aktien innerhalb des genehmigten Aktienkapitals gegen Bareinlagen auszugeben in der Art und Weise von Übernahme von verfügbaren Prämien oder Reserven oder anderweitig gemäss den Geschäftsbedingungen, welche durch den Verwaltungsrat oder seines/seiner Vertreter(s) festgelegt worden sind (einschliesslich ohne Beschränkung in Relation zu einem oder mehreren öffentlichen Angebote der Gesellschaftsaktien und insbesondere kann der Verwaltungsrat, ohne Beschränkung, Aktien zugunsten von Verwaltungsratsmitgliedern, leitenden Angestellten und Angestellten der Gesellschaft und der Gruppe, zu der sie gehört, direkt oder unter den Bedingungen eines Bezugsrechtsplanes, der vom Verwaltungsrat genehmigt worden ist, ausgeben), jedoch unter Beibehaltung, Unterdrückung oder Beschränkung der Vorzugszeichnungsaktien existierende Aktionäre, Festlegung des Gültigkeitszeitraumes des genehmigten Aktienkapitals der Gesellschaft, beginnend am Tag der ausserordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre, auf der die vorliegende Ermächtigung festgehalten wird und endend am fünften Jahrestag der Veröffentlichung der Urkunde, die das Protokoll der genannten Hauptversammlung im Mémorial beurkundet,

(D) Die Ermächtigung der Gesellschaft, oder jeder ihrer vollständig in ihrem Eigentum stehenden Tochtergesellschaften, Aktien der Gesellschaft im Umfang von bis zu 10% des ausgegebenen Kapitals von Zeit zu Zeit, zu kaufen, zu erwerben oder zu empfangen, von Zeit zu Zeit an der Börse oder durch privat verhandelte Transaktionen im Fall des käuflichen Erwerbs, zum Kaufpreis von mindestens EUR 10 und höchstens EUR 40, gemäß der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Bedingungen, vorausgesetzt, dass ein solcher Erwerb in Übereinstimmung mit Artikel 49-2 des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 sowie der geltenden Gesetze und Verordnungen erfolgt. Eine solche Ermächtigung wird für einen Zeitraum von 18 Monaten gewährt. (ii) Dass die anwesenden oder vertretenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und die Nummer ihrer Aktien auf einer Anwesenheitsliste verzeichnet werden; diese Anwesenheitsliste, die von den Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und dem Versammlungsbüro der Hauptversammlung unterschrieben wird, werden an die vorliegende Urkunde angehängt und werden zur gleichen Zeit bei den Registrierungsbehörden eingereicht.

(iii) Dass die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, die durch die erscheinenden Parteien mit ne varietur paraphiert werden, ebenfalls an die vorliegende Urkunde angehängt werden.

(iv) Dass das gesamte Gesellschaftskapital, das bei der vorliegenden Hauptversammlung vertreten ist und alle anwesenden oder vertretenen Aktionäre erklären, dass sie ordnungsgemäss geladen wurden und vor dieser Versammlung Kenntnis von den Tagesordnungspunkten genommen haben.

(v) Dass die vorliegende Hauptversammlung, auf der das gesamte Gesellschaftskapital vertreten ist, ordnungsgemäss zustande gekommen ist und über alle Tagesordnungspunkte gültig beraten kann.

Dann hat die Hauptversammlung nach Beratung einstimmig die folgenden Beschlüsse gefasst, jedesmal mit der Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters:

Erster Beschluss

(E) Die Hauptversammlung hat mit der Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters beschlossen, Verbriefungen vorzunehmen und die verschiedenen Teilvermögen der verbrieften Vermögenswerte der Gesellschaft in einem einzigen Vermögen zu vereinen durch Änderung der bei Emission der Kategorie G-, Kategorie N-, Kategorie R- und Kategorie W-Aktien festgesetzten Bedingungen für die Verbriefungen, und eine Kategorie von Stammaktien zu bilden, die die einzige Aktienklasse der Gesellschaft darstellt (ausgenommen der Kategorie B Management-Aktie) und die alle Aktiva und Passiva der Gesellschaft repräsentiert und ein einziges Vermögen bildet, und (iii) die Umwandlung aller bestehenden Aktien, ausgenommen der Kategorie B Aktien, in Aktien der Stammkategorie gemäss dem Umwandlungsverhältnis, wie nachfolgend festgesetzt, so dass alle Gesellschaftsaktien Aktien der Stammkategorie sind:

Eine (1) Kategorie G Aktie sind 0,76334746 Stammaktien;

Eine (1) Kategorie N Aktie sind 10,48454427 Stammaktien;

Eine (1) Kategorie R Aktie sind 0,11116244 Stammaktien;

Eine (1) Kategorie W Aktie sind 13,72698613 Stammaktien.

Die Hauptversammlung hat beschlossen, diesem Umwandlungsverhältnis, welches auf jede Kategorie von Aktien anwendbar ist und festgelegt wurde übereinstimmend mit dem Wert der umgetauschten Vermögenswerte eines jeden Teilvermögens, der Anzahl von in jeder Kategorie ausgegebenen Aktien und dem Emissionsagio sowie der rechtlichen Rücklage, die jeder Kategorie zugeteilt wurde, zuzustimmen und alle Aktiva und Passiva (einschliesslich des Emissionsagio und der rechtlichen Rücklage) der unterschiedlichen Teilvermögen innerhalb der Gesellschaft, die in Verbindung

stehen mit den Kategorie G, Kategorie N, Kategorie W und Kategorie R Aktien dem Stammpool der umgetauschten Aktiva und Passiva der Gesellschaft zuzuteilen und die Teilvermögen zu annullieren, so dass die Rechte an allen Aktien (ausser der B Management Kategorie) gleich sind in den umgetauschten Aktiva und Passiva der Gesellschaft. Die Hauptversammlung hat den Aktienbesitz in der Gesellschaft als Folge der Umwandlung, wie unten folgt, anerkannt, so dass nach dem obigen Umtausch des ausgegebenen Aktienkapitals der Gesellschaft in Höhe von insgesamt zweihundertundeinundachtzig Millionen zweihundertundfünfundzigtausend und ein Euro und fünfundzwanzig Cent (EUR 281.250.001,25) von einer (1) Kategorie B Aktie repräsentiert wird, die von NLG ACQUISITION HOLDINGS MANAGEMENT, S.à r.l. gehalten wird und zweihundertundfünfundzwanzig Millionen (225.000.000) (Stamm-) Aktien, die jeweils einen Nennwert von einem Euro und fünfundzwanzig Cent (EUR 1,25) haben und wie folgt gehalten werden:

Name des Aktionärs	Anzahl der Aktien
NLG Acquisition Holdings Management, S.à r.l.	1
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund A) L.P.	25.767.424
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund B) L.P.	15.403.452
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund C) L.P.	10.589.964
Fortress Residential Investment Deutschland (Fund D) L.P.	6.874.048
Fortress Investment Fund III L.P.	6.939.957
Fortress Investment Fund III (Fund B) L.P.	5.933.782
Fortress Investment Fund III (Fund C) L.P.	1.240.805
Fortress Investment Fund III (Fund D) L.P.	2.847.910
Fortress Investment Fund III (Fund E) L.P.	200.046
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund A) L.P.	648.365
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund B) L.P.	1.273.802
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund C) L.P.	328.072
Fortress Investment Fund III (Coinvestment Fund D) L.P.	1.563.650
Fortress Subsidiary (GAGACQ) LLC	32.555.412
FABP Subsidiary (GAGACQ) LLC	1.378.007
Fortress Investment Fund III (GAGACQ Subsidiary) LLC	13.721.572
Fortress Investment Fund III (Fund B) (GAGACQ Subsidiary) LLC	11.732.178
Fortress Investment Fund III (Fund C) (GAGACQ Subsidiary) LLC	2.453.300
Fortress Investment Fund III (Fund D) (GAGACQ Subsidiary) Ltd.	5.630.841
Fortress Investment Fund III (Fund E) (GAGACQ Subsidiary) LLC	395.528
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Investors (Cayman) Ltd	31.948.503
Fortress Subsidiary (GAGACQ) Co-Investors (Cayman) Ltd	12.679.326
Drawbridge Special Opportunities Fund Ltd	2.544.506
Drawbridge Special Opportunities Fund LP	5.937.181
ZG Holdings CV	14.136.145
CGI Phoenix Co D1 Ltd	850.049
CG Phoenix E Ltd	2.013.832
CG Phoenix D Ltd	4.837.019
CGI Phoenix Co E1 Ltd	814.288
CGI Phoenix Co D2 Ltd	1.281.445
Tangentum Erste Vermögensbeteiligungs, GmbH & Co. KG	479.591
Total	225.000.001

Zweiter Beschluss

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, die Rechtsform der Gesellschaft zu ändern, indem die Gesellschaft von einer société en commandite par actions in eine société anonyme (Aktiengesellschaft) umgewandelt wird. Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, den Bericht über den Nettoinventarwert der Gesellschaft der unabhängigen Rechnungsprüfer (réviseurs d'entreprises) GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., anzuerkennen, der zu folgendem Schluß kommt:

«Auf Grundlage der übernommenen Arbeit, entsprechend dem oben Beschriebenen, und übereinstimmend mit den Empfehlungen des Instituts der Wirtschaftsprüfer und den erhaltenen Dokumenten kommen wir zu folgendem Ergebnis:

Uns sind keine Gründe bekannt, die uns glauben lassen, dass der Wert der Sacheinlage bei der Umwandlung der NLG ACQUISITION INVESTMENTS S.C.A., in die NLG ACQUISITION INVESTMENTS S.A., eine «société anonyme», nicht zumindest der Anzahl und dem Nennwert der auszugebenden Aktien entspricht.

Unser Bericht wird lediglich zu dem Zweck angefertigt, dass den Anforderungen der Artikel 2, 6-1 und 32-1 (5) des luxemburgischen Gesellschaftsrechts entsprochen wird. Der Bericht darf nicht für andere Zwecke benutzt werden, kann nicht zur Verweisung herangezogen werden oder an andere Parteien weitergegeben werden ohne unsere vorherige Zustimmung. Luxemburg, den 29. September 2006».

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, den Rücktritt von NLG ACQUISITION HOLDINGS MANAGEMENT, Sà r.l. als Geschäftsführer und commandité der Gesellschaft anzuerkennen.

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, Herrn Wesley R. Edens, geboren in Quincy, State of Washington, USA am 30. Oktober 1961, senior executive, mit Geschäftsadresse in 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, als Verwaltungsratsmitglied für einen Zeitraum endend mit der Hauptversammlung der Aktionäre, die die Gesellschaftskonten für das Geschäftsjahr 2011 entlastet, (ii) Herrn Robert I. Kauffman, geboren in New York, State of New York, USA, am 22. Oktober 1963, senior executive, mit Geschäftsadresse in 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, als Verwaltungsratsmitglied für einen Zeitraum endend mit der Hauptversammlung der Aktionäre, die die Gesellschaftskonten für das Geschäftsjahr 2011 entlastet und (iii) Herrn Randal A. Nardone, geboren in New York, State of New York, am 22. Juni 1955, senior executive, mit Geschäftsadresse in 14A, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, als Verwaltungsratsmitglied für einen Zeitraum endend mit der Hauptversammlung der Aktionäre, die die Gesellschaftskonten für das Geschäftsjahr 2011 entlastet, zu bestimmen, so dass der Verwaltungsrat der Gesellschaft wie folgt zusammengesetzt ist: Wesley R. Edens, Robert I. Kauffman, und Randal A. Nardone.

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, die Kategorie B Management Aktie zu annullieren, mit Reduktion des Aktienkapitals von zweihundertundeinundachtzig Millionen zweihundertundfünfzigtausend und ein Euro und fünfundzwanzig Cent (EUR 281.250.001,25) auf zweihundertundeinundachtzig Millionen zweihundertundfünfzigtausend Euro (EUR 281.250.00), eingeteilt in zweihundertundfünfzig Millionen (225.000.000) Aktien und den Nennwert dieser Aktie von einem Euro und fünfundzwanzig Cent (EUR 1,25) dem Emissionsagio zuzuteilen.

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, den Namen der Gesellschaft in GAGFAH S.A. zu ändern.

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, den Zweck und Artikel 4 der Gesellschaftssatzung abzuändern und wie folgt zu lesen:

«Der Zweck der Gesellschaft umfasst die Ausführung einer oder mehrerer Transaktionen auf dem Gebiet der Verbriefungen und jede zusätzliche oder damit verbundene Tätigkeiten, welche im Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen vorgesehen sind (das «Verbriefungsgesetz»).

Die Gesellschaft kann insbesondere ohne Beschränkung Geschäfte eingehen, durch welche sie unmittelbar oder mittels anderer Organismen jeglicher Art, Risiken erwirbt oder übernimmt, die mit Forderungen, jeglicher Art von Vermögenswerten (einschliesslich, ohne Beschränkung, jegliche Art von Effekten, Darlehen, Forderungen und anderen Vermögenswerten, die mit in Deutschland gelegenen Wohnimmobilien verbunden Vermögenswerte beinhalten) oder von Dritten übernommenen oder den Geschäftstätigkeiten Dritter ganz oder teilweise innewohnenden Verbindlichkeiten verbunden sind, in dieser Urkunde zusammengefasst bezeichnet als «Unterliegende Vermögenswerte».

Die Gesellschaft kann, direkt oder mittels Zwischengesellschaften, jede Form und Art von Verbriefungen, einschliesslich unbegrenzt Aktien, Schuldscheine und Schuldurkunden ebenso wie Optionen oder Bezugsrechte auf zusätzliche Aktien, deren Wert, Umsatz oder Ertrag abhängig ist von den Risiken, die mit dem Grundlagenvermögen verbunden sind, ausgeben. Die Gesellschaft kann ebenfalls von jedem Rechtsträger Darlehen aufnehmen oder Gelder aufbringen in Form von Darlehen oder in anderer Form, um den Erwerb oder die Übernahme von Unterliegenden Vermögenswerten ganz oder teilweise zu finanzieren und/oder jeder Zahlung oder anderen Verbindlichkeit unter jeder dieser Effekten nachzukommen, welche von der Gesellschaft ausgegeben wurden oder unter jeglicher Übereinkunft, welche im Zusammenhang mit einer Verbriefung eingegangen wird. Die Gesellschaft kann durch jedes Mittel (einschliesslich mittels Verkauf, Zession, Austausch, Umwandlung, Einlage oder durch derivative oder Swap-Transaktionen) das gesamte oder einen Teil der Unterliegenden Vermögenswerte verkaufen, übertragen, rückerwerben und darüber verfügen. Im Zusammenhang mit Verbriefungen kann die Gesellschaft (direkt oder indirekt) (i) in jeder Form und mit jeden Mitteln, ob direkt oder indirekt, Beteiligungen, Rechte und Interessen sowie Verbindlichkeiten an luxemburgischen und/oder ausländischen Gesellschaften oder anderen Rechtsträgern, die auf allen Sektoren (einschliesslich unbewegliches Vermögen) tätig sind, erwerben, besitzen und darüber zu verfügen; (ii) mittels zur Verfügung Stellung von Darlehen an luxemburgische und/oder ausländische Rechtsträger Risiken erwerben oder übernehmen; (iii) durch Kauf, Zeichnung oder in anderer Art und Weise, sowie durch Transfer mittels Verkauf, Austausch oder in anderer Art und Weise, Aktien, Schuldverschreibungen, Obligationen, Schuldscheine, Fondanteile (units) oder andere Effekten oder finanzielle Übereinkünfte jeglicher Art und Verträge darüber oder diesbezüglich erwerben; (iv) die Organismen, die Teil ihrer Gruppe sind, mit jeglicher finanziellen Unterstützung versehen, indem sie sie, ohne Beschränkung, mit Bürgschaften oder Sicherheiten oder Darlehen in jeder Form versieht; und (v) ein Portfolio (einschliesslich u.a. die Vermögenswerte auf die unter (i), (ii) und (iii) dieses Absatzes verwiesen wird) verwalten, entwickeln, führen und das Eigentum daran besitzen. Die Gesellschaft kann darüberhinaus Rechte an Gesellschaften, Kommanditgesellschaften, Treuhand, Fonds und anderen Rechtsträgern erwerben, besitzen und darüber verfügen. Die Gesellschaft kann, soweit gesetzlich erlaubt, jede Art von dinglichen Sicherungsrechten auf ihre Vermögenswerte gewähren, unter jedem Recht und an jeden Investor, Treuhänder, Wertpapierverwalter, Wertpapieragent, Treuhandvertreter oder jede andere Person, die die Investoren oder jede andere in eine Verbriefung involvierte Partei oder Partei, mit der die Gesellschaft eine Übereinkunft in Zusammenhang mit einer Verbriefung getroffen hat, um ihre Zahlungen oder andere Verpflichtungen unter allen ausgegebenen Effekten oder Übereinkünften, die von der Gesellschaft zum Zwecke der Sicherung solcher Vermögenswerte eingegangen wurden, zu sichern. Die Gesellschaft kann jede Übereinkunft oder Vertrag (einschliesslich, ohne Beschränkung, Derivate) eingehen und kann jedes Dokument ausgeben, unterzeichnen, billigen oder ratifizieren und kann alle Handlungen vornehmen, die notwendig sind, um Verbriefungen vorzubereiten, auszuführen und abzuwickeln oder die damit zusammenhängen. Die Gesellschaft kann die unterliegenden Vermögenswerte verkaufen, abtreten, übertragen oder darüber ganz

oder teilweise anderweitig verfügen, und zwar in der Weise und für die Vergütung, die der Verwaltungsrat oder jede für solche Zwecke designierte Person, zu dieser Zeit genehmigt. Die Gesellschaft kann alle wirtschaftlichen, technischen und finanziellen oder anderen Transaktionen vornehmen, welche direkt oder indirekt zusammenhängen mit, oder notwendig oder nützlich sind, um die Erfüllung ihres Zwecks zu erleichtern (jedoch immer im Anwendungsbereich des Verbriefungsgesetzes liegend).

Die Gesellschaft kann zeitweise Fonds besitzen, welche sie durch die Ausgabe von Aktien oder anderen Verbriefungen der Gesellschaft erworben hat, in Erwartung, dass sie investiert werden in Form von Verbriefungen. Zusätzlich kann die Gesellschaft gewisse, nicht verteilte, Fonds zurückhalten in Streitsachen, Prozesse oder Verfahren Übereinstimmung mit den Bestimmungen ihrer Dividendenpolitik.

Der Verwaltungsrat kann entscheiden, Fonds einem Konto oder einem Rücklagenkonto zuzuweisen, welches von der Gesellschaft errichtet wurde, um jederzeit ausreichende Fonds zur Verfügung zu haben, um die Ausgaben und Kosten, welche im Zusammenhang mit den Aktivitäten der Gesellschaft, wie sie durch den Verwaltungsrat bestimmt sind, zu decken. Solche Aktivitäten beinhalten insbesondere die Ausgaben der laufenden Geschäftsführung (einschliesslich fixe Kosten), Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Barauslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Versicherungskosten und Verwaltungskosten. Rücklagenkontofonds werden an die Aktionäre der Gesellschaft verteilt, falls der Verwaltungsrat festlegt, dass die Entstehung weiterer kurzfristiger Betriebskosten oder Betriebskapitalausgaben unwahrscheinlich sind.»

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, die Gesellschaftssatzung abzuändern und neuzufassen um (i) die Satzung der neuen Gesellschaftsform anzupassen und einschliesslich, ohne Beschränkung, ihren Namen zu ändern, die Stammkapitalstruktur anzupassen, die Abänderung des Gesellschaftszwecks wie oben in Betracht zu ziehen, ebenso wie (ii) die obigen und folgenden Tagesordnungspunkte, wesentlich in der Form, wie sie in den Vollmachten ausgelegt sind.

Dritter Beschluss

Die Hauptversammlung hat, mit Zustimmung des Geschäftsführers und des persönlich haftenden Gesellschafters, beschlossen, ein genehmigtes, nicht ausgegebenes Aktienkapital innerhalb der Gesellschaft zu erschaffen, in Höhe von zehn Milliarden Euro (EUR 10.000.000.000), eingeteilt in acht Milliarden (8.000.000.000) Aktien mit einem Nennwert von jeweils eins Komma fünf und zwanzig Euro (EUR 1,25). Die Hauptversammlung hat den Bericht gemäss den Artikeln 32-3(5) des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts über die Umstände und Preise von Aktienaussagen gegen Bargeld ohne Vorzugszeichnungsrechte, deren Verzicht darauf, Aufhebung und Ermächtigung des Verwaltungsrates, jedes Vorzugszeichnungsrecht im Falle von Ausgaben von Aktien innerhalb des genehmigten Aktienkapitals aufzuheben, zu begrenzen oder darauf zu verzichten, anerkannt und hat beschlossen, den Verwaltungsrat zu ermächtigen, mit weiteren Verbriefungen fortzufahren und Aktien innerhalb des genehmigten Aktienkapitals gegen Bareinlagen auszugeben und zwar durch Übernahme von verfügbaren Prämien oder Reserven oder anderweitig gemäss den Geschäftsbedingungen, welche durch den Verwaltungsrat oder seines/seiner Vertreter(s) festgelegt worden sind (einschliesslich ohne Beschränkung in Relation zu einem oder mehrerer öffentlicher Angebote der Gesellschaftsaktien und insbesondere kann der Verwaltungsrat, ohne Beschränkung, Aktien zugunsten von Verwaltungsratsmitgliedern, leitenden Angestellten und Angestellten der Gesellschaft und der Gruppe, zu der sie gehört, direkt oder unter den Bedingungen eines Bezugsrechtsplanes, der vom Verwaltungsrat genehmigt worden ist, ausgeben), jedoch unter Beibehaltung, Unterdrückung oder Beschränkung der Vorzugszeichnungsaktien der bestehenden Aktionäre.

Abgeänderte und Neugefasste Gesellschaftssatzung übereinstimmend mit den oben gefassten Beschlüssen und insbesondere des dritten Beschlusses.

Art. 1. Form, Name. Zwischen den an diesem Tag Anwesenden und allen Personen, die Eigentümer der nachfolgend benannten Aktien werden, wird hiermit eine luxemburgische Aktiengesellschaft (société anonyme) unter dem Namen GAGFAH S.A. (die «Gesellschaft») gegründet, die den luxemburgischen Gesetzen (die «Gesetze») und den Bestimmungen der vorliegenden Satzung (die «Satzung») unterliegen.

Art. 2. Dauer. Die Gesellschaft ist für eine unbegrenzte Dauer gegründet.

Art. 3. Sitz. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in der Stadt Luxemburg im Grossherzogtum von Luxemburg.

Der Verwaltungsrat hat das Recht, Büros, Verwaltungszentren, Agenturen und Zweigniederlassungen an den Orten einzurichten, die er für geeignet hält, gleich ob innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg.

Gesetzt den Fall, dass der Gesellschaftssitz durch Vertrag mit Dritten vereinbart wurde, kann der Sitz, unbeschadet der allgemeinen Rechtssätze, welche auf Vertragsbedingungen Anwendung finden, aufgrund eines Beschlusses des Verwaltungsrates an jeden anderen Ort innerhalb der Stadt Luxemburg verlegt werden; der Gesellschaftssitz kann aufgrund eines Beschlusses der Hauptversammlung der Aktionäre an jeden anderen Ort innerhalb des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass aussergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art aufgetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die die normale Geschäftsführung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die Kommunikation mit anderen Orten im Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend, bis zur völligen Beilegung der außergewöhnlichen Ereignisse, ins Ausland verlegt werden. Diese vorübergehende Massnahme hat keinerlei Auswirkungen auf die Nationalität der Gesellschaft, welche unbeschadet der provisorischen Verlegung ihres Sitzes weiterhin den luxemburgischen Gesetzen unterliegt.

Art. 4. Zweck. Der Zweck der Gesellschaft umfasst die Ausführung einer oder mehrerer Transaktionen auf dem Gebiet der Verbriefungen und jede zusätzliche oder damit verbundene Tätigkeit, und/oder die im Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen vorgesehen sind (das «Verbriefungsgesetz»).

Die Gesellschaft kann insbesondere ohne Beschränkung Geschäfte eingehen, durch welche sie unmittelbar oder mittels anderer Organismen jeglicher Art, Risiken erwirbt oder übernimmt, die mit Forderungen, jeglicher Art von Vermögenswerten (einschliesslich, ohne Beschränkung, jegliche Art von Verbriefungen, Darlehen, Forderungen und anderen Vermögenswerten, die mit in Deutschland gelegenen Wohnimmobilien verbunden Vermögenswerte beinhalten) oder von Dritten übernommenen oder den Geschäftstätigkeiten Dritter ganz oder teilweise innewohnenden Verbindlichkeiten verbunden sind, in dieser Urkunde zusammengefasst bezeichnet als die «Unterliegenden Vermögenswerte».

Die Gesellschaft kann, direkt oder mittels Zwischengesellschaften, jede Form und Art von Verbriefungen, einschliesslich unbegrenzt Aktien, Schuldscheine und Schuldurkunden ebenso wie Optionen oder Bezugsrechte auf zusätzliche Aktien, deren Wert, Umsatz oder Ertrag abhängig ist von den Risiken, die mit den Unterliegenden Vermögenswerten verbunden sind, ausgeben. Die Gesellschaft kann ebenfalls von jedem Rechtsträger Darlehen aufnehmen oder Gelder aufbringen in Form von Darlehen oder in anderer Form, um den Erwerb oder die Übernahme von Unterliegenden Vermögenswerten ganz oder teilweise zu finanzieren und/oder jeder Zahlung oder anderen Verbindlichkeit unter jeder dieser Effekten nachzukommen, welche von der Gesellschaft ausgegeben würden oder unter jeglicher Übereinkunft, welche im Zusammenhang mit einer Verbriefung eingegangen wird.

Die Gesellschaft kann durch jedes Mittel (einschliesslich mittels Verkauf, Zession, Austausch, Umwandlung, Einlage oder durch derivative oder Swap-Transaktionen) das gesamte oder einen Teil der Unterliegenden Vermögenswerte zu verkaufen, übertragen, rückerwerben und darüber verfügen.

Im Zusammenhang mit Verbriefungen kann die Gesellschaft (direkt oder indirekt) (i) in jeder Form und mit jeden Mitteln, ob direkt oder indirekt, Beteiligungen, Rechte und Interessen sowie Verbindlichkeiten an luxemburgischen und/oder ausländischen Gesellschaften oder anderen Rechtsträgern, die auf allen Sektoren (einschliesslich unbewegliches Vermögen) tätig sind, erwerben, besitzen und darüber zu verfügen; (ii) mittels zur Verfügung Stellung von Darlehen an luxemburgische und/oder ausländische Rechtsträger Risiken erwerben oder übernehmen; (iii) durch Kauf, Zeichnung oder in anderer Art und Weise, sowie durch Transfer mittels Verkauf, Austausch oder in anderer Art und Weise, Aktien, Schuldverschreibungen, Obligationen, Schuldscheine, Fondanteile (units) oder andere Effekten oder finanzielle Übereinkünfte jeglicher Art und Verträge darüber oder diesbezüglich erwerben; (iv) die Organismen, die Teil ihrer Gruppe sind, mit jeglicher finanziellen Unterstützung versehen, indem sie, ohne Beschränkung, mit Bürgschaften oder Sicherheiten oder Darlehen in jeder Form versieht; und (v) ein Portfolio (einschliesslich u.a. die Vermögenswerte auf die unter (i), (ii) und (iii) dieses Absatzes verwiesen wird) verwalten, entwickeln, führen und das Eigentum daran besitzen. Die Gesellschaft kann darüberhinaus Rechte an Gesellschaften, Kommanditgesellschaften, Treuhand, Fonds und anderen Rechtsträgern erwerben, besitzen und darüber verfügen.

Die Gesellschaft kann, soweit gesetzlich erlaubt, jede Art von dinglichen Sicherungsrechten auf ihre Vermögenswerte gewähren, unter jedem Recht und an jeden Investor, Treuhänder, Wertpapierverwalter, Wertpapieragent, Treuhandvertreter oder jede andere Person, die die Investoren oder jede andere in eine Verbriefung involvierte Partei oder Partei, mit der die Gesellschaft eine Übereinkunft in Zusammenhang mit einer Verbriefung getroffen hat, um ihre Zahlungen oder andere Verpflichtungen unter allen ausgegebenen Effekten oder Übereinkünften, die von der Gesellschaft zum Zwecke der Sicherung solcher Vermögenswerte eingegangen wurden, zu sichern.

Die Gesellschaft kann jede Übereinkunft oder Vertrag (einschliesslich, ohne Beschränkung, Derivate) eingehen und kann jedes Dokument ausgeben, unterzeichnen, billigen oder ratifizieren und kann alle Handlungen vornehmen, die notwendig sind, um Verbriefungen vorzubereiten, auszuführen und abzuwickeln oder die damit zusammenhängen.

Die Gesellschaft kann die Unterliegenden Vermögenswerte verkaufen, abtreten, übertragen oder darüber ganz oder teilweise anderweitig verfügen, und zwar in der Weise und für die Vergütung, die der Verwaltungsrat oder jede für solche Zwecke designierte Person, zu dieser Zeit genehmigt.

Die Gesellschaft kann alle wirtschaftlichen, technischen und finanziellen oder anderen Transaktionen vornehmen, welche direkt oder indirekt zusammenhängen mit, oder notwendig oder nützlich sind, um die Erfüllung ihres Zwecks zu erleichtern (jedoch immer im Anwendungsbereich des Verbriefungsgesetzes liegend).

Die Gesellschaft kann zeitweise Fonds besitzen, welche sie durch die Ausgabe von Aktien oder anderen Verbriefungen der Gesellschaft erworben hat, in Erwartung, dass sie investiert werden in Form von Verbriefungen. Zusätzlich kann die Gesellschaft gewisse, nicht verteilte, Fonds zurückhalten in Streitsachen, Prozesse oder Verfahren Übereinstimmung mit den Bestimmungen ihrer Dividendenpolitik.

Der Verwaltungsrat kann entscheiden, Fonds einem Konto oder einem Rücklagenkonto zuzuweisen, welches von der Gesellschaft errichtet wurde, um jederzeit ausreichende Fonds zur Verfügung zu haben, um die Ausgaben und Kosten, welche im Zusammenhang mit den Aktivitäten der Gesellschaft, wie sie durch den Verwaltungsrat bestimmt sind, zu decken. Solche Aktivitäten beinhalten insbesondere die Ausgaben der laufenden Geschäftsführung, (einschliesslich fixe Kosten), Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Barauslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Versicherungskosten und Verwaltungskosten. Rücklagenkontofonds werden an die Aktionäre der Gesellschaft verteilt, falls der Verwaltungsrat festlegt, dass die Entstehung weiterer kurzfristiger Betriebskosten oder Betriebskapitalausgaben unwahrscheinlich sind.

Art. 5. Gesellschaftskapital. Das ausgegebene Kapital der Gesellschaft beträgt zweihundertachtzig Millionen zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 281.250.000), eingeteilt in zweihundertfünfundzwanzig Millionen (225.000.000) Aktien mit einem Nennwert von jeweils eins Komma fünfundzwanzig Euro (EUR 1,25) und ist vollständig eingezahlt.

Das genehmigte, nicht ausgegebene Kapital der Gesellschaft beträgt zehn Milliarden Euro (EUR 10.000.000.000), eingeteilt in acht Milliarden (8.000.000.000) Aktien. Das genehmigte und nicht ausgegebene Gesellschaftskapital und die Genehmigung darunter Aktien auszugeben, ist gültig für einen Zeitraum beginnend am 29. September 2006 und endend fünf (5) Jahre nach dem Datum der Veröffentlichung der Protokolle der ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vom 29. September 2006 im Mémorial (falls nicht geändert oder erweitert durch die Generalversammlung der Aktionäre).

Der Verwaltungsrat oder vom Verwaltungsrat Bevollmächtigte können zeitweise solche Aktien zu den Zeiten und unter den Geschäftsbedingungen einschliesslich des Ausgabepreises, innerhalb des genehmigten Gesellschaftskapitals ausgeben, wie es der Verwaltungsrat oder sein(e) Bevollmächtigter(n) in seinem oder ihrem Ermessen beschliesst. Insbesondere kann der Verwaltungsrat Aktien zugunsten von Verwaltungsratsmitgliedern, leitenden Angestellten und Angestellten der Gesellschaft und der Gruppe, zu der sie gehört, direkt oder unter den Bedingungen eines vom Verwaltungsrat gebilligten Bezugsrechtsplanes ausgeben. Der Verwaltungsrat ist befugt, jedes Vorzugszeichnungsrecht der Aktionäre zu unterdrücken, begrenzen oder auszuschlagen bis zu dem Punkt, der als ratsam gilt hinsichtlich der Ausgabe von Aktien innerhalb des genehmigten Kapitals.

Zusätzlich kann das ausgegebene und/oder genehmigte Kapital der Gesellschaft ein oder mehrere Male durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre, die in Erfüllung der Quorum- und Mehrheitsregeln angenommen wurden, die durch diese Satzung oder, gesetzt den Fall, durch Gesetz hinsichtlich jeglicher Abänderung dieser Satzung festgelegt worden sind, erhöht oder verringert werden.

Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien zurückkaufen innerhalb der Grenzen, welche durch das Gesetz bestimmt werden.

Die Gesellschaft darf keine Bruchteils-Aktien ausgeben. Der Verwaltungsrat ist in seinem Ermessen befugt, Barzahlungen oder die Ausgabe von Originalen anstatt von Bruchteils-Aktien vorzuschreiben.

Die Rechte und Verpflichtungen, welche an den Aktien hängen, sind identisch, ausser wenn anderes durch diese Satzung oder die Gesetze vorgeschrieben wird. Zusätzlich zum ausgegebenen Kapital kann ein Prämienkonto festgesetzt werden, in welches jede auf eine Aktie gezahlte Prämie zusätzlich zu dem Nennwert übertragen wird. Der Betrag auf dem Prämienkonto kann dazu benutzt werden, für die Zahlung der Aktien zu sorgen, die die Gesellschaft von ihren Aktionären zurückkaufen kann, jeden realisierten Nettoverlust auszugleichen, Ausschüttungen an die Aktionäre auszugeben in Form von Dividenden oder Fonds der gesetzlichen Rücklage zuzuteilen.

Art. 6. Namensaktien. Die Aktien lauten nur auf den Namen.

Gemäss dem vorher Gesagten, können Namensaktienzertifikate für Aktien mit dem Aktiennennbetrag ausgegeben werden, wie es der Verwaltungsrat vorschreibt. Die Aktienzertifikate werden durch den Verwaltungsrat in der von ihm benannten Form ausgestellt und tragen die von ihm benannte Legende und Identifikationsnummern. Die Aktienzertifikate werden handschriftlich oder mittels Fax von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft unterschrieben.

Verlorene, gestohlene oder beschädigte Aktienzertifikate werden von der Gesellschaft aufgrund solcher Beweise, Zusicherungen und Entschädigung ersetzt, die von der Gesellschaft als zufriedenstellend beurteilt werden, vorausgesetzt dass beschädigte Aktienzertifikate übergeben werden bevor neue Aktienzertifikate erneut ausgegeben werden.

Ein Aktienregister wird am Gesellschaftssitz aufbewahrt, wo es zur Einsichtnahme der Aktionäre zur Verfügung gehalten wird. Das Eigentum an Namensaktien wird bei Einschreibung in das genannte Register begründet. Jede Übertragung von Namensaktien wird im benannten Aktienregister mittels einer dahinein gegebenen, datierten und vom Übertragenden und Übertragungsempfänger oder seinem/ihrer befugten Vertretern unterzeichneten Erklärung, ausgeführt. Die Gesellschaft darf eine Übertragung, auf die in Korrespondenzen oder in anderen Dokumenten Bezug genommen wird, und die die Zustimmung vom Übertragenden und Übertragungsempfänger enthält, annehmen und in das Aktienregister eintragen.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Inhaber pro Aktie an; im Falle dass eine Aktie von mehr als einer Person gehalten wird, ist es erforderlich, dass die Personen, welche das Eigentum an der Aktie beanspruchen, einen einzelnen Vertreter benennen, um die Aktie gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft hat das Recht die Ausübung aller Rechte, die an einer solchen Aktie hängen, auszusetzen, bis eine Person designiert worden ist. Die gleiche Regel gilt für den Fall eines Konfliktes zwischen einem Niessbrauch-Eigentümer und einem Inhaber oder einem Verpfänder und einem Pfandnehmer.

Die Gesellschaft kann Registerführer in verschiedenen Gerichtsbarkeiten benennen, die jeweils ein separates Register für die darin eingetragenen Namensaktien führen und die Aktionäre können wählen, in welches Register sie eingetragen werden und von Zeit zu Zeit von einem Register in ein anderes Register übertragen zu werden. Der Verwaltungsrat kann jedoch Übertragungseinschränkungen auferlegen für Namensaktien, verzeichnete, notierte, gehandelte Aktien oder Aktien, die in bestimmten Gerichtsbarkeiten in Erfüllung mit den hier aufgeführten Anforderungen plazierte worden sind. Die Übertragung in das am Gesellschaftssitz aufbewahrte Register kann immer verlangt werden.

Im Zeitraum beginnend am fünften Geschäftstag vor einer Hauptversammlung und endend bei Beendigung der Hauptversammlung, ausser im Fall, dass die Gesellschaft eine kürzere Zeitspanne bestimmt, kann keine Eintragung in das Aktienregister ausgeführt werden und keine Übertragungsmitteilung wird von der Gesellschaft oder einem Registerführer anerkannt.

Die Gesellschaft kann die Person, in deren Namen die Namensaktien im Aktienregister registriert sind, als alleinigen Eigentümer dieser Namensaktie ansehen. Die Gesellschaft ist von jeder Haftung betreffend solcher Namensaktien hinsichtlich Dritter befreit, und ist dazu berechtigt, jedes Recht, Interesse oder Forderungen dieser Dritter in oder auf diese Namensaktien als nicht bestehend anzusehen, jedoch vorbehaltlich solcher Rechte, die der Dritte besitzen könnte, um eine Eintragung oder eine Abänderung in der Registrierung der Namensaktien zu verlangen. Im Falle dass ein Namensaktieninhaber keine Anschrift hinterlässt, an die alle Benachrichtigungen und Verkündungen der Gesellschaft gesendet werden können, kann es die Gesellschaft zulassen, dass eine wirksame Benachrichtigung in das Aktienregister eingetragen wird und die Anschrift eines solchen Aktionärs als am Gesellschaftssitz liegend angesehen wird oder eine andere Anschrift, wie sie von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft eingetragen werden kann, bis der Gesellschaft eine andere Adresse von diesem Aktionär angegeben wird. Der Aktionär kann jederzeit seine in dem(n) Aktienregister(n) eingetragene Anschrift mittels schriftlicher Benachrichtigung an die Gesellschaft oder dem betreffenden Registerführer ändern.

Alle Kommunikationen und Benachrichtigungen, die einem Namensaktieninhaber mitgeteilt werden, sollen als gültig angesehen werden, wenn sie an die letzte, durch den Aktionär an die Gesellschaft mitgeteilte Anschrift gerichtet ist.

Art. 7. Stimmrechte. Jede Aktie besitzt eine Stimme in jeder Hauptversammlung der Aktionäre.

Art. 8. Verwaltungsrat. Die Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat geführt, der aus nicht weniger als drei (3) und nicht mehr als zwölf (12) Mitgliedern besteht, die nicht unbedingt Aktionäre der Gesellschaft sein müssen (die «Verwaltungsratsmitglieder»).

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Hauptversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gewählt für einen Zeitraum von nicht mehr als sechs Jahren oder bis ihre Nachfolger gewählt wurden; jedoch unter der Massgabe, dass jedes Verwaltungsratsmitglied unter Angabe von Gründen oder grundlos von der Hauptversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen in einer Hauptversammlung der Aktionäre abgesetzt werden kann. Die Verwaltungsratsmitglieder sind wiederwählbar.

Der Verwaltungsrat bleibt in der Weise zusammengesetzt, dass ihm immer (ausser im Falle unbesetzter Stellen aufgrund von Todesfällen, Ausscheiden, Rücktritt, Entlassung, Entfernung oder anderweitig bis zur Bestimmung eines Nachfolgers für das betroffene vorherige unabhängige Verwaltungsratsmitglied) drei unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angehören, und zwar so lange, wie die Aktien an einem oder mehreren Börsen gelistet sind. Vorbehaltlich jedem vorgehenden gesetzlichen Erfordernis oder der Börsenordnung unterliegend, die auf die Gesellschaft Anwendung findet, ist ein «unabhängiges Verwaltungsratsmitglied» ein Verwaltungsratsmitglied, das weder bedeutende Geschäftsbeziehungen mit der Gesellschaft hat, die einen Interessenkonflikt auslösen könnten, welche die Unabhängigkeit der Beurteilungsfähigkeit dieses Direktors zur Folge haben könnte, noch ein direktes Familienmitglied einer der leitenden Angestellten der Gesellschaft ist.

Im Falle einer unbesetzten Stelle eines Verwaltungsratsmitgliedes aufgrund von Tod, Ausscheiden, Rücktritt, Entlassung, Entfernung oder anderweitig, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder diese unbesetzte Stelle ausfüllen und einen Nachfolger bestimmen, der bis zur nächsten Hauptversammlung der Aktionäre handelt.

Art. 9. Vorgehen des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat kann einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates steht allen Verwaltungsratssitzungen und allen Hauptversammlungen der Aktionäre vor. In Abwesenheit des Vorsitzenden übernimmt entweder der älteste stellvertretende Vorsitzende oder (jedoch nur für den Fall, dass kein stellvertretender Vorsitzender anwesend ist) ein ad hoc Vorsitzender diese Funktion in der Verwaltungsratssitzung oder in der Hauptversammlung.

Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft, ebenso wie die Stellvertretungsmacht in seinem täglichen Geschäft, an einzelne Verwaltungsratsmitglieder oder andere Vertreter der Gesellschaft übertragen, die keine Aktionäre sein müssen. Jegliche Übertragung der täglichen Geschäftsführung zugunsten eines oder mehrerer Verwaltungsratsmitglieder erfordert eine vorherige Genehmigung der Hauptversammlung der Aktionäre.

Der Verwaltungsrat kann Komitees einrichten, einschliesslich eines Rechnungsprüfungskomitees, eines Kompensationskomitees und eines Verwandte-Parteien-Transaktions-Komitees. Jedes dieser Komitees ist zusammengesetzt aus mindestens drei Verwaltungsratsmitgliedern, von denen mindestens eines (oder mehr, wenn es der Verwaltungsrat bestimmt) ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied ist. Der Verwaltungsrat kann ebenfalls Personen in die Komitees bestellen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sind.

Der Zweck des Rechnungsprüfungskomitees ist die Unterstützung des Verwaltungsrates in Erfüllung seiner Aufsichtsverantwortung, die in Zusammenhang stehen mit der Integrität der Finanzaufstellung, einschliesslich der periodischen Information an den Verwaltungsrat über seine Aktivitäten und die Zweckdienlichkeit interner Kontrollsysteme über Finanzberichterstattung; und Empfehlungen abzugeben bezüglich der Ernennung, Vergütung, Belassung im Dienst und Aufsicht über die externen Rechnungsprüfer und die Beurteilung von deren Unabhängigkeit, ebenso wie die Ausführung anderer Aufgaben, die von den anwendbaren Gesetzen und Regelungen über den regulierten Markt bzw. die regulierten Märkte an denen die Aktien aufgeführt sind, auferlegt werden, ebenso wie andere Aufgaben, mit dem das Komitee vom Verwaltungsrat betraut wird.

Der Zweck des Kompensationskomitees ist die Überprüfung der Kompensationspolitik, die Unterbreitung von Vorschlägen hinsichtlich der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und der Führungskräfte, und die Erteilung von Ratschlägen bezüglich aller Zuwendungen oder Leistungsprämienaufstellungen.

Der Zweck des Verwandte-Parteien-Transaktions-Komitees ist die Überprüfung von Transaktionen, in denen die Gesellschaft oder ihre Filialen involviert ist und an der ein Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder Angestellter der Gesellschaft oder einer ihrer Filialen ein finanzielles Interesse hat.

Der Verwaltungsrat kann einen Geschäftsführer der Gesellschaft bestellen, der kein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss, und dessen Aufgabenbereich, Vollmachten und Genehmigungen bestimmen.

Art. 10. Versammlungen des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat tritt nach Aufforderung des Vorsitzenden oder zweier anderer Verwaltungsratsmitglieder zusammen. Die Benachrichtigung hinsichtlich jeder Versammlung muss per Brief-, Kabel-, Telegramm-, Telephon-, Fax-, Telex- oder E-mail-Benachrichtigung an jedes Verwaltungsratsmitglied sieben Tage vor der Versammlung erfolgen, ausser in einem Notfall, bei dem eine Benachrichtigung vierundzwanzig Stunden vorher ausreichend ist.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann bei jeder Verwaltungsratsversammlung handeln, indem es ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich mittels Brief oder Kabel, Telegramm, Fax; Telex oder E-mail als seinen Stellvertreter bestellt. Eine ordnungsgemäss einberufene Verwaltungsratsversammlung, die die Punkte auf der Tagesordnung, welche in der Benachrichtigung über die Versammlung enthalten sind, berücksichtigt, hat das erforderliche Quorum, wenn mindestens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder angenommen.

Verwaltungsratsversammlungen können jederzeit und unter allen Umständen wirksam gehalten werden mittels Telephonkonferenz, Videokonferenz oder allen anderen Mitteln, die es erlauben, die relevanten Verwaltungsratsmitglieder

zu identifizieren und die ununterbrochen on-line sind. Ein Verwaltungsratsmitglied, das auf diese Weise teilnimmt, soll als anwesend bei der Versammlung gelten.

Der Verwaltungsrat kann auch jederzeit und unter allen Umständen einstimmig Resolutionen verabschieden durch Rundschreiben; und schriftliche Resolutionen, die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind, sind gültig und rechtswirksam, wenn sie in einer ordnungsgemäss einberufenen und gehaltenen Versammlung verabschiedet werden. Diese Unterschriften können auf einem einzelnen Dokument oder auf mehrfachen Kopien ein und derselben Resolution erscheinen und können durch Briefe, Kabel, Fax, Telexes oder E-mails bestätigt werden.

Kopien oder Auszüge von Verwaltungsratsprotokollen, die in Gerichts- oder anderweitigen Verfahren vorgelegt werden können, müssen vom Vorsitzenden der Gesellschaft oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder dem Geschäftsführer der Gesellschaft unterzeichnet werden.

Art. 11. Befugnisse des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat ist mit den weitestgehenden Befugnissen ausgestattet, um die Geschäfte der Gesellschaft zu führen und alle Handlungen hinsichtlich Verfügung und Verwaltung, die in die Ziele der Gesellschaft fallen, zu genehmigen und/oder durchzuführen.

Sämtliche Befugnisse, die die Satzung der Gesellschaft oder die Gesetze nicht ausdrücklich der Hauptversammlung übertragen haben, fallen in die Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Ausser anderweitig hierin oder durch Gesetz bestimmt, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft hiermit befugt, solche Handlungen (durch Resolution oder anderweitig) vorzunehmen, und solche Bestimmungen anzunehmen, die notwendig oder zweckmässig sind, um die Zwecke der Gesellschaft zu erfüllen.

Art. 12. Verbindliche Unterschrift. Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von jeweils zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch alleinige oder gemeinsame Unterschrift einer oder aller Person(en) verpflichtet, der/denen die Befugnis zur Unterzeichnung durch den Verwaltungsrat übertragen worden ist.

Art. 13. Interessenkonflikt. Kein Verwaltungsratsmitglied kann nur aufgrund der Tatsache, dass er Verwaltungsratsmitglied ist, davon abgehalten werden, Vertragsbeziehungen mit der Gesellschaft einzugehen, entweder hinsichtlich seiner Amtsführung oder Verkäufers, Käufer oder in jeder anderen Weise, noch soll ein Vertrag oder eine andere Transaktion zwischen der Gesellschaft und jeder anderen Körperschaft oder Rechtsträger oder an welchem der der Verwaltungsrat in irgendeiner Weise interessiert ist, aufgrund der Tatsache als beeinträchtigt oder als ungültig betrachtet werden, dass eines oder mehrere der Verwaltungsratsmitglieder oder leitenden Angestellten der Gesellschaft an solchen Verträgen oder Transaktionen interessiert ist/sind oder ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter oder Angestellter einer solchen andern Körperschaft oder Rechtsträger ist/sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft, der Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder Angestellter einer der Körperschaften oder Rechtsträger ist, mit der die Gesellschaft Vertragsbeziehungen eingeht oder anderweitig Geschäftsbeziehungen eingeht, wird nicht nur aufgrund einer solchen Zugehörigkeit zu einer solchen Körperschaft oder Rechtsträger davon abgehalten, über diese Sachen hinsichtlich solcher Verträge oder anderer Geschäfte zu erwägen, wählen oder handeln.

Art. 14. Schadloshaltung von Verwaltungsratsmitgliedern und leitenden Angestellten: Den unten aufgeführten Ausnahmen und Beschränkungen sind unterworfen:

(i) Jede Person, die ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft ist oder war, soll von der Gesellschaft in vollem, gesetzlich erlaubten, Umfang gegen Verbindlichkeiten und gegen alle Ausgaben, welche üblicherweise entstanden sind oder von ihm gezahlt wurden in Verbindung mit Klagen, Prozessen oder Verfahren in die er als Partei oder anderweitig eintritt aufgrund dessen, dass er ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter ist oder gewesen ist und die diesbezüglich gezahlten Beträge oder von durch deren Beilegung entstandenen Beträge, schadlos gehalten werden.

(ii) Die Begriffe «Klage», «Streitsache», «Prozess» oder «Verfahren» finden auf alle anhängigen oder bevorstehenden Klagen, Streitsachen, Prozesse oder Verfahren Anwendung (zivilrechtlich, strafrechtlich oder sonstige, einschliesslich Rechtsmittel) Anwendung und die Begriffe «Verbindlichkeit» und «Ausgaben» beinhalten ohne Beschränkung Anwaltskosten, Prozesskosten,

Sicherheitsleistungen, gezahlte Beträge bei Streitbeilegung und andere Verbindlichkeiten.

Einem Verwaltungsratsmitglied oder leitendem Angestellten wird keine Schadloshaltung gegen Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschaft oder ihrer Aktionäre gewährt, aufgrund von vorsätzlich begangenen Delikten, Bösgläubigkeit, grober Vernachlässigung oder rücksichtsloser Missachtung der Aufgaben, die in seiner Amtsführung oder im Falle einer Beilegung, enthalten sind, es sei denn, die Beilegung ist von einem Gericht unter zuständiger Gerichtsbarkeit oder vom Verwaltungsrat genehmigt worden. Keine Schadloshaltung wird in (Straf-) Verfahren gewährt, in denen das Verwaltungsratsmitglied oder der leitende Angestellte aufgrund eines Verstoßes verurteilt wird.

Das Recht der Schadloshaltung, das hier vorgesehen ist, ist abtrennbar und berührt keine andern Rechte auf die das Verwaltungsratsmitglied oder der leitende Angestellte jetzt oder später ein Anrecht hat, und soll fortgeführt werden in der Person, die aufgehört hat, ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter zu sein und soll dem Vorteil der Erben, Testamentsvollstreckern und Verwaltern einer solchen Person dienen. Nichts hierin Enthaltene berührt die Rechte zur Schadloshaltung, auf die Gesellschaftspersonal, eingeschlossen Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte Anspruch haben könnten aufgrund von Vertrag oder anderweitig durch Gesetz.

Ausgaben in Verbindung mit Vorbereitung und Vertretung der Verteidigung einer Klage, Streitsache, Prozess oder Verfahren beschrieben in diesem Artikel, soll von der Gesellschaft vor der endgültigen Verfügung darüber bei Zugang jeglicher Unternehmung seitens oder im Namen eines leitenden Angestellten oder Verwaltungsratsmitglieds vorgestreckt werden, um den benannten Betrag zurückzuzahlen wenn es letztlich bestimmt ist, dass er keinen Anspruch auf Schadloshaltung unter diesen Artikel 14 hat.

Art. 15. Hauptversammlung der Aktionäre. Jede ordnungsgemäss einberufene Versammlung der Aktionäre der Gesellschaft repräsentiert die Gesamtheit aller Aktionäre der Gesellschaft. Sie besitzt die weitestgehenden Befugnisse, hinsichtlich der gesellschaftlichen Geschäftsvorgänge Anordnungen zu treffen, Handlungen auszuführen oder zu ratifizieren. Die Einberaumung der Hauptversammlung erfolgt durch den Verwaltungsrat entsprechend dem luxemburgischen Recht.

Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre soll am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg stattfinden oder an einem solchen anderen Ort, der in der Einberufungsbekanntmachung der Versammlung, am 21. April um 14 Uhr festgelegt werden kann. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag in Luxemburg, soll die jährliche Hauptversammlung an dem darauf folgenden Werktag stattfinden.

Alle weiteren Hauptversammlungen der Aktionäre können an den Orten und zu den Zeiten stattfinden, die in den jeweiligen Einberufungsbekanntmachungen zu den Versammlungen angegeben werden.

Wird das gesamte ausgegebene Aktienkapital der Gesellschaft in einer Hauptversammlung anwesend, ist keine Einberufungsbekanntmachung für das Abhalten der Versammlung erforderlich. Das Verfahren dieser Hauptversammlung gilt als gültig.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt als Stichtag für die Aufnahme der Hauptversammlung ein Datum anzusetzen, das dem Tag der Hauptversammlung der Aktionäre vorangeht.

In dem Fall, dass Aktien in vertretbare Verbriefungskonten gehalten werden, kann der Aktionär alle seine mit den Aktien verbundenen Rechte ausüben und im Besonderen an der Hauptversammlung der Aktionäre dieser Gesellschaft teilnehmen und seine Stimme abgeben, unter Vorlage eines Zertifikats, ausgegeben durch das Finanzinstitut oder einen gewerblichen Treuhänder, die(der) im Besitz der Aktien sind(ist), ein solches Depot nachweisen und die Anzahl der in diesen relevanten Konten aufgenommenen Aktien nachweisen. Dieses Zertifikat muss eingebracht werden und den Gesellschaftssitz oder die Anschrift der Gesellschaft ausweisen, die in der Einberufungsbekanntmachung ausgegeben worden ist und darf nicht später erfolgen, als an dem Tag der dem fünften Werktag vor der Hauptversammlung vorangeht, wenn nicht die Gesellschaft einen kürzeren Zeitraum bestimmt. Sämtliche Vollmachten müssen innerhalb desselben Zeitrahmens von der Gesellschaft empfangen werden.

Der Verwaltungsrat kann die Voraussetzungen bestimmen, die von den Aktionären zu erfüllen sind, um an der Versammlung der Aktionäre persönlich oder vertreten durch einen Bevollmächtigten teilnehmen zu können.

Die Aktionäre können während einer Hauptversammlung von einem Bevollmächtigten vertreten werden, der selbst kein Aktionär sein muss.

Art. 16. Mehrheit und Quorum in der Hauptversammlung. Wird die Hauptversammlung der Aktionäre, die keine ausserordentliche Hauptversammlung ist, zum Zwecke der Satzungsänderung oder der Abstimmung über Resolutionen, deren Annahme von den Quorum- und Mehrheitsregeln bezüglich Satzungsänderungen abhängt, einberufen, ist kein Präsenz-Quorum erforderlich und die Resolutionen werden, unabhängig von der repräsentierten Anzahl von Aktien, durch eine einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen, angenommen.

In jeder ausserordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre zum Zwecke einer Satzungsänderung oder einer Abstimmung durch Beschluss, dessen Annahme von der Bedingung der Erreichung desjenigen Quorums oder Mehrheitsanfordernisses abhängt, das für die Satzungsänderung bestimmt ist, soll das Quorum jedenfalls die Hälfte aller ausgestellten und ausgegebenen Aktien erreichen. Ist das bezeichnete Quorum nicht anwesend, soll eine zweite Versammlung einberufen werden, bei der keine bestimmten Anforderungen an das Quorum gestellt werden. Die Annahme vorgeschlagener Beschlüsse in diesen Versammlungen, ausgenommen sonstiger gesetzlicher Vorgaben, erfordert in jeder Hauptversammlung eine zwei Drittel (2/3) Mehrheit aller teilnehmenden oder vertretenen Aktionärsstimmen.

Art. 17. Rechnungslegung. Die Rechnungsprüfung der Gesellschaftsangelegenheiten wird von einem unabhängigen Rechnungsprüfer vorgenommen in Übereinstimmung mit Kapitel 4 des Verbriefungsgesetzes. Der Rechnungsprüfer wird von dem Verwaltungsrat ernannt und kann mit oder ohne Angabe von Gründen abgesetzt werden.

Art. 18. Geschäftsjahr. Das gesellschaftliche Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Art. 19. Distribution. Von dem gesellschaftlichen Jahresüberschuss sollen fünf Prozent (5%) der gesetzlich vorgeschriebenen Rücklage zugeteilt werden. Das Erfordernis dieser Zuteilung endet solange und soweit sich die Deckungsreserve auf zehn Prozent (10%) des begebenen gesellschaftlichen Aktienkapitals (Stammkapitals) beläuft.

Die Hauptversammlung der Aktionäre setzt auf Empfehlung des Verwaltungsrats fest, wie der Restbestand des Jahresüberschusses verkauft wird, einschliesslich in Form von Aktiendividenden.

Vorläufige Dividenden können vom Verwaltungsrat ausgewiesen und bezahlt werden (hiervon umfasst ist auch der gestaffelte Zahlungsverkehr), welche hierbei die gesetzlich vorgeschriebenen Bedingungen und Konditionen, nämlich entweder in der Form der Barausschüttung oder als Sachdividende, berücksichtigen.

Art. 20. Auflösung der Gesellschaft. Für den Fall der Auflösung der Gesellschaft, unabhängig von den Gründen oder dem Zeitpunkt, erfolgt die Durchführung der Liquidation durch einen Liquidator oder dem im Amt befindlichen Verwaltungsrat, denen die Rechte aus Art. 144 et seq. des luxemburgischen Gesellschaftsrechts vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn, übertragen werden.

Sobald alle Schulden, Ausgaben und Liquidationskosten getilgt sind, wird der übriggebliebene Ausgleich an die Aktieinhaber der Gesellschaft ausgezahlt.

Art. 21. Gerichtsstand. Ausgenommen anderer hierin vorgesehener Bestimmungen, finden die Vorschriften des luxemburgischen Gesellschaftsrechts vom 10. August 1915, in der jeweils geltenden Fassung, und das Verbriefungsgesetz Anwendung. Nachdem kein weiterer Punkt auf der Tagesordnung stand, wurde die Versammlung geschlossen.

Kosten

Die Kosten, Gebühren und Lasten, die der Gesellschaft infolge der zuvor beschriebenen Kapitalerhöhung erwachsen, werden auf ungefähr viertausend Euro geschätzt.

Die Gesellschaft nimmt ausdrücklich Bezug auf das Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefung, um in den Genuss einer verminderten Einlagegebühr zu kommen.

Hierauf wurde die vorliegende Urkunde in Luxemburg verfasst, an dem zu Anfang dieses Dokuments genannten Tage.

Der unterzeichnende Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, erklärt hiermit, dass, auf Anfrage der oben genannten erschienenen Personen, die vorliegende Urkunde in englischer Sprache verfasst wird, gefolgt von einer deutschen Übersetzung; auf Anfrage derselben Personen ist im Fall von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, der englische Text maßgebend.

Nachdem das Dokument den erschienenen Personen, die dem Notar mit Namen, Vornamen, Personenstand und Wohnsitz bekannt sind, haben diese Personen zusammen mit Uns, dem Notar, diese Originalurkunde unterschrieben.

Gezeichnet: T. Hoss, K. Pardaens, M. Schinner, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 2006, vol. 29CS, fol. 87, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Müller.

Pour expédition conforme, délivrée, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 octobre 2006.

J. Elvinger.

(111981.3/211/1427) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2006.

**GAGFAH S.A., Société Anonyme,
(anc. NLG ACQUISITION INVESTMENTS S.C.A.).**

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 109.526.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 44323 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2006.

J. Elvinger.

(111980.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2006.

LEXAN TRADE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof, 6, rue d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 103.876.

L'an deux mille six, le vingt-six septembre.

Par-devant Maître Martine Decker, notaire de résidence à Hesperange.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LEXAN TRADE S.A., ayant son siège social à L-9265 Diekirch, 6, rue du Palais, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg sous le numéro B 103.876,

constituée suivant acte reçu par Maître Roger Arrensdorff, notaire alors de résidence à Wiltz, en date du 31 octobre 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations de 1995 page 31588,

modifiée suivant actes reçus par le notaire instrumentant, alors de résidence à Wiltz, en date du 14 décembre 2000, publié audit Mémorial C numéro 592 du 1^{er} août 2001,

modifiée suivant assemblée générale extraordinaire des actionnaires sous seing privé portant conversion du capital en euros en date du 27 mars 2001, publié audit Mémorial C numéro 1126 du 25 juillet 2002.

L'assemblée est ouverte à 14.30 heures sous la présidence de Monsieur Roger Brondelet, employé privé, demeurant à L-4930 Bascharage, 12, boulevard JF Kennedy,

qui désigne comme secrétaire, Madame Nancy Querinjean, employée privée, demeurant à B-4960 Malmedy (Belgique), 23, Chemin du Lefa.

L'assemblée choisit comme scrutateur, Madame Véronique Fink, employée privée, demeurant à B-4960 Malmedy (Belgique), 6, rue des Princes Abbés. Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1) Transfert du siège de la société de Diekirch à L-8399 Windhof, 6, rue d'Arlon, et la modification afférente de l'article 1^{er} alinéa 2 première phrase des statuts comme suit:

«**Art. 1^{er}, (alinéa 2 première phrase).** Le siège social est établi à Windhof.»

2) Démission de l'administrateur Patrick Massaert.

3) Nomination de Monsieur Jean-Pierre Lefebvre en qualité de d'administrateur et renouvellement du mandat des administrateurs Roger Brondelet et Catherine Schoeseters, le mandat des administrateurs expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2012.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée «ne varietur»