

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg

**MEMORIAL**

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg

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° 141**4 mars 1999****SOMMAIRE**

Aires Finance Holding S.A., Luxembourg ... page	6766	Parmetal S.A., Luxembourg	6741
Alfimark S.A., Luxembourg	6767	Particap S.A., Luxembourg	6764
Algest Luxembourg S.A., Luxembourg	6768	Pâtisserie Kill, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	6731
Anerov Holding S.A., Luxembourg	6765	Pevacor S.A., Luxembourg	6741
Athena II, Sicav	6760	Pictet Gestion	6742
Atrium Management, S.à r.l., Luxembourg	6758	Pictet Gim Management (Luxembourg) S.A.	6743
Birdie S.A., Luxembourg	6767	Piepenbrock Services, S.à r.l., Luxembourg ..	6743, 6744
BTM Premier Fund, Fonds Commun de Placement	6732, 6735	Prime Invest I, S.A., Luxembourg	6743
Bucher Invest, S.à r.l., Luxembourg	6757	Primerose S.A., Luxembourg	6744
Buxus S.A., Luxembourg	6766	Princor, Luxembourg	6745
C.P.O. International S.A., Luxembourg	6765	Prolifin S.A., Luxembourg	6745
Delalux Finance S.A., Luxembourg	6762	Pulcinella, S.à r.l., Mamer	6746
(The) Delphi Investment Group Holding S.A.H., Luxembourg	6754, 6755	R-Chaud, S.à r.l., Holzem	6745
Diversind Finance S.A., Luxembourg	6764	Rechem S.A., Senningerberg	6747
DMD Trading S.A., Luxembourg	6768	Regidor Holding S.A., Luxembourg	6745
E.B.I.M. S.A., Luxembourg	6768	Renovo, S.à r.l., Luxembourg	6747
Finami 443 S.A., Luxembourg	6765	Restaurant Pizzeria Astoria, S.à r.l., Kayl	6748
Financière Joseph II S.A., Luxembourg	6766	Ropa S.A., Luxembourg	6748
Gevalmo S.A., Luxembourg	6762	Rordi Holding S.A., Luxembourg	6748
Hemry S.A.H., Luxembourg	6763	Rupertus Holding S.A., Luxembourg	6746
Hotin S.A., Luxembourg	6763	Sani-Staar, S.à r.l., Dudelange	6749
International Machine Industries S.A., Luxembourg	6766	Sanko Holding S.A.	6747
Karlan International S.A., Luxembourg	6763	San Remo, S.à r.l., Howald	6750
Lloyds Brazil Asset Management, Sicav, Luxembg	6761	Saronnese S.A.H., Luxembourg	6748
Long Island International S.A., Luxembourg	6764	Satellite Systems & Services S.A., Luxembourg ..	6749
Lueur S.A., Luxembourg	6767	Sauren Fonds-Select, Sicav, Strassen	6722
(Le) Lys S.A., Luxembourg	6764	Scalfi Esfin S.A., Luxembourg	6750, 6751
Mathis Prost S.A., Luxembourg	6742	Schema S.A., Luxembourg	6751
Milestone Finance Company S.A., Luxembourg ..	6760	Sefmep Luxembourg S.A., Luxembourg	6752
Mimika International S.A., Luxembourg	6760	Siebe European Holdings S.A., Luxembourg	6752
Montana (Luxembourg) S.A., Luxembourg	6765	Sisas Industries S.A., Luxembourg	6752
Munnerefer Stuff, S.à r.l., Mondorf-les-Bains	6744	Société des Arquebusiers de la Ville de Luxembourg S.A., Luxembourg	6753
Mutualité de Cautionnement et d'Aide aux Commerçants, S.C., Luxembourg	6735	Sofipa S.A., Luxembourg	6753
Nafoora Holding S.A., Luxembourg	6740	Sojifa Finance S.A., Luxembourg	6761
Nouvelle Société Quai 14, S.à r.l., Remich	6746	Sorano S.A., Luxembourg	6767
Odalisque S.A., Luxembourg	6762	Sound Selection, S.à r.l., Bettembourg	6753
Olympia Capital Luxembourg S.A., Luxembourg ..	6739	Speech Products Holding S.A., Luxembourg	6763
OPHIR S.A., Omnium de Participations Holding International, Luxembourg	6740	Stratcom, S.à r.l., Rameldange	6740, 6741
Panis S.A., Luxembourg	6740	United Intercom Holding S.A., Luxembourg ..	6755, 6757
		Vitale Holding S.A., Luxembourg	6762
		Wallenborn Participation S.A., Luxembourg	6760

SAUREN FONDS-SELECT, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, den neunten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph Wagner, mit dem Amtswohnsitz in Sassenheim, in Vertretung von Notar Frank Baden, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg, welch Letzterem gegenwärtige Urkunde verbleibt.

Sind erschienen:

1) DG BANK LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison, hier vertreten durch Frau Claudia Schulligen, Diplombetriebswirtin, wohnhaft in D-66693 Mettlach, aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt in Luxemburg, am 9. Februar 1999.

2) Herr Roman Mertes, Sous-Directeur, wohnhaft in Konz, hier vertreten durch Frau Claudia Schulligen, vorgenannt,

aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt in Luxemburg, am 9. Februar 1999.

Vorerwähnte Vollmachten bleiben nach ne varietur-Paraphierung durch die Erschienenen und den Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt.

Welche Komparenten den unterzeichneten Notar ersuchten, die Satzung einer von ihnen zu gründenden Aktiengesellschaft als «société d'investissement à capital variable» wie folgt zu beurkunden:

I. Name, Sitz, Dauer und Gegenstand der Gesellschaft

Art. 1. Zwischen den erschienenen Parteien und allen, die Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird die Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft als «Société d'Investissement à capital variable», unter dem Namen SAUREN FONDS-SELECT, SICAV gegründet.

Art. 2. Gesellschaftssitz ist Strassen, Großherzogtum Luxemburg. Durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates kann der Sitz der Gesellschaft an einen anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden und können Niederlassungen und Repräsentanzen an einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gegründet oder eröffnet werden.

Aufgrund eines bestehenden oder unmittelbar drohenden politischen, militärischen oder anderen Notfalls von höherer Gewalt außerhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflußmöglichkeit der Gesellschaft, der die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Verwaltungsrat durch einen einfachen Beschluß den Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegen. In diesem Falle wird jedoch die Gesellschaft die luxemburgische Nationalität beibehalten.

Art. 3. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Auflösung muß durch eine Aktionärsversammlung beschlossen werden und zwar in der Form, wie sie für Statutenänderungen vorgesehen ist.

Art. 4. Der ausschließliche Geschäftszweck der auf der Grundlage des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 errichteten Gesellschaft besteht entsprechend dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen darin, ihr Vermögen in den im folgenden genannten Vermögenswerten anzulegen, um die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Die Gesellschaft erwirbt:

a) Anteile von nach dem gültigen Recht der Bundesrepublik Deutschland aufgelegten offenen Geldmarkt-, Wertpapier-, Beteiligungs-, Grundstücks-, Gemischten Wertpapier- und Grundstücks- sowie Altersvorsorge-Sondervermögen, die keine Spezialfonds sind;

b) Anteile von offenen Investmentvermögen, die nach dem Auslandsinvestmentgesetz in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen und bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben;

c) Anteile von offenen Investmentvermögen, bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben, die keine Spezialfonds sind und die in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investimentaufsicht unterliegen, welche der Aufgabe dient, die Anleger zu schützen.

Die Mehrzahl dieser unter a) bis c) genannten Zielfonds muß in den Mitgliedstaaten der EU, der Schweiz, den USA, Kanada, Hongkong oder Japan aufgelegt worden sein.

Der Erwerb von Anteilen an Zielfonds, die mehr als 5% ihres Vermögens in Anteilen anderer Investmentvermögen anlegen dürfen, ist nur erlaubt, wenn die vom Zielfonds gehaltenen Anteile anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen.

d) liquide Vermögensgegenstände, die jedoch nur akzessorischen Charakter haben.

Soweit die Gesellschaft Anteile von Zielfonds erwirbt, die von einem Investmentmanager verwaltet werden, der auch Managementleistungen für die Gesellschaft erbringt, oder bei denen eine teilweise personelle Identität des Verwaltungsrates mit dem der Gesellschaft vorliegt, bzw. mit deren Verwaltungsgesellschaft die Gesellschaft durch eine wesentliche mittelbare oder unmittelbare Beteiligung verbunden ist, werden keine Ausgabeaufschläge, Rückgabeabschläge, Verwaltungs-, Investmentmanagement-Gebühren oder Erfolgshonorare («Performance-Fee») belastet. Dies gilt auch im Falle der Anlage in Aktien einer Investmentgesellschaft, mit der die Gesellschaft im Sinne des vorhergehenden Satzes verbunden ist.

Geschäfte in Finanzinstrumenten und Terminkontrakten darf die Gesellschaft nur in dem Rahmen tätigen, wie sie das gültige Recht der Bundesrepublik Deutschland für dort zum öffentlichen Vertrieb zugelassene Dachfonds erlaubt.

Außer vorgehend genannten wird die Gesellschaft keine Wertpapiere oder Finanzinstrumente erwerben. Die Gesellschaft wird nicht in Vermögenswerten investieren, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarung irgendwelchen Beschränkungen unterliegt. Es werden keine Anteile an Spezialfonds oder offenen Investmentfonds erworben, deren Anlagepolitik ihrerseits die Anlage in anderen offenen Investmentfonds, Venture Capital, Futures oder Optionen zum Ziel hat.

Die Gesellschaft kann alle anderen Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck dienen oder nützlich sind unter Berücksichtigung der im Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen und im Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen festgelegten Beschränkungen.

II. Kapital und Aktien

Art. 5. Das Kapital der Gesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Reinvermögen der Gesellschaft gemäß Artikel 28 dieser Statuten.

Die Gesellschaft ist eine in Luxemburg als Sicav (Société d'Investissement à capital variable) gegründete offene Investmentgesellschaft in der Umbrella-Form.

Die Teilfonds, die sich jeweils auf verschiedene Anlagestrategien festlegen werden und den Anlegern die Flexibilität bieten, zwischen verschiedenen Klassen von Aktien zu wählen und problemlos und kostengünstig zwischen den einzelnen Teilfonds zu wechseln, werden von Zeit zu Zeit auf Beschluß des Verwaltungsrates aufgelegt.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt bei der Gründung EURO (fünfhunderttausend) 500.000,-, dem (fünfzigtausend) 50.000 Aktien ohne Nennwert gegenüberstehen.

Das Mindestkapital der Gesellschaft wird gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert in EURO von 50.000.000,- (fünfzig Millionen) Luxemburger Franken entsprechen und innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft durch die überwachende Behörde erreicht sein.

Die Generalversammlung der Aktionäre hat das Recht, jederzeit die Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft oder deren Fusion zu beschließen.

Falls wirtschaftliche oder politische Umstände dies erforderlich machen, können entsprechende Beschlüsse, mit Ausnahme des Beschlusses zur Liquidation der Gesellschaft als Ganzes, auch vom Verwaltungsrat gefaßt werden.

Im Falle der Beendigung eines Teilfonds werden die Vermögensgegenstände des Teilfonds realisiert, die Verbindlichkeiten erfüllt und die Reinerlöse aus der Realisation an die Aktionäre im Verhältnis ihrer Anteilsbeteiligung an diesem Teilfonds gegen Auslieferung der Anteilsurkunden oder eines anderen Erfüllungsnachweises, den der Verwaltungsrat verlangen kann, verteilt.

Eine Fusion kann in der Weise geschehen, daß die Aktien eines oder mehrerer Teilfonds gegen die Aktien eines bestehenden oder neu aufgelegten Teilfonds getauscht werden. Ein solcher Tausch erfolgt auf der Grundlage der am festgelegten Tauschtag festgestellten Nettovermögenswerte je Aktie der auszutauschenden Teilfonds, ohne daß eine Umtauschgebühr oder ein Ausgabeaufschlag erhoben wird. Das Vermögen und die Verbindlichkeiten des oder der zu tauschenden Teilfonds gehen auf den Teilfonds, in den die Aktien umgetauscht wurden, mit dem Datum des Tausches über.

Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt gegen Einreichung der Aktien des oder der getauschten Teilfonds.

Ein Beschluß zum Umtausch oder zur Beendigung eines oder mehrerer Teilfonds wird schriftlich den registrierten Aktionären aller an der Fusion oder der Beendigung beteiligten Teilfonds mitgeteilt und in anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen in Staaten, in denen die Gesellschaft registriert ist, veröffentlicht.

Die Mitteilungen bzw. Veröffentlichung erfolgen mindestens vier Wochen vor dem festgesetzten Umtauschtag, und die betroffenen Aktionäre werden darauf hingewiesen, daß sie innerhalb der verbleibenden Frist bis zum Umtauschtag die Möglichkeit haben, im Rahmen der festgelegten Verfahrensweise ihre Aktien gegen Zahlung des Nettovermögenswertes je Aktie zurückzugeben oder einen kostenlosen Umtausch in einen Teilfonds ihrer Wahl vorzunehmen.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, daß die Anlagepolitik des Teilfonds, in dessen Aktien der oder die umzutauschenden Teilfonds umgetauscht werden, derart erweitert wird, daß sie die von dem oder den umzutauschenden Teilfonds bisher betriebene Anlagepolitik ganz oder teilweise abdeckt.

Ein solcher Beschluß ist ebenfalls in der oben beschriebenen Weise bekanntzugeben und durch eine Änderung des Verkaufsprospektes zu dokumentieren.

Art. 6. Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit für jeden Teilfonds zusätzliche Aktien ausgeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorkaufsrecht zuzusichern und jeder Aktionär kann zu jeder Zeit verlangen, daß die Gesellschaft die ihm gehörenden Aktien zurückkauft.

Das Kapital der Gesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Reinvermögen aller Teilfonds.

Art. 7. Die für die verschiedenen Teilfonds ausgegebenen Aktien haben keinen Nennwert und werden durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten.

Effektive Inhaberanteile werden grundsätzlich nicht ausgegeben. Der Verwaltungsrat kann jedoch die Ausgabe effektiver Stücke sowie zu einem späteren Zeitpunkt die Ausgabe von Namensaktien beschließen. Die Namensaktien werden bis auf drei Dezimalstellen zugeteilt.

Zum Zwecke der problemlosen Übertragbarkeit wird unverzüglich die Girosammelverwahrbarkeit der Aktien bei der DEUTSCHE BÖRSE CLEARING A.G. und in das CEDEL-Clearingsystem oder andere Clearingsysteme beantragt werden.

Die Gesellschaft kann unabhängig von der jeweiligen Unterabteilung folgende Kategorien von Aktien ausgeben:

Die Aktien der Kategorie «A» werden als thesaurierende Aktien ausgegeben. Der Anteil der Gewinne, der auf die Aktien der Kategorie «A» entfällt, wird in der Unterabteilung angesammelt und wird zum Anteil des Nettovermögens, das den Aktien der Kategorie «A» entspricht, addiert.

Die Aktien der Kategorie «B» werden als ausschüttende Aktien ausgegeben, die eine regelmäßige Ausschüttung von Erträgen vorsehen. Der Verwaltungsrat kann in einem solchen Fall beschließen, daß sowohl ordentliche Erträge als auch Kursgewinne und Kapitalanteile, die dem Anteil des den Aktien der Kategorie «B» entsprechenden Nettovermögens zuordenbar sind, ganz oder teilweise ausgeschüttet werden können. Als ordentliche Nettoerträge der Gesellschaft gelten vereinnahmte Dividenden und Zinsen, abzüglich der allgemeinen Kosten, unter Ausschluß der realisierten Wertsteigerungen und Wertverminderungen sowie des Erlöses aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten oder allen sonstigen Einkünften nicht wiederkehrender Art. Die Ausschüttungen vermindern den Anteil des Nettovermögens, der den Aktien der Kategorie «B» entspricht.

Aktien können nur ausgegeben oder verkauft werden, nachdem die Zeichnung oder der Verkauf angenommen und der Preis bei der Gesellschaft eingegangen ist.

Der Zeichner erhält grundsätzlich durch Depotgutschrift einen Miteigentumsanteil an einem durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieften Sammelbestand von Aktien der jeweiligen Unterabteilung. Sollten zu einem späteren Zeitpunkt Namensaktien ausgegeben werden, so werden diese im Aktionärsregister der Gesellschaft eingetragen.

Art. 8. Anleger können einfach und effizient zwischen verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft wechseln und sich damit schnell und kostengünstig an ihre geänderten Anlageziele oder Anlagestrategien anpassen. Werden für einen Teilfonds verschiedene Kategorien von Aktien ausgegeben, so ist ein Wechsel der Aktienkategorie möglich.

Aktionäre können alle oder einen Teil ihrer Aktien eines Teilfonds oder einer Kategorie von Aktien in Aktien an einem oder mehreren anderen Teilfonds bzw. einer anderen Kategorie von Aktien umtauschen.

Umtauschanträge werden zum nächsten berechneten Nettovermögenswert der betreffenden Teilfonds ausgeführt. Es kann eine Umtauschgebühr in Höhe von bis zu 1% des Nettovermögenswertes der neu auszugebenden Anteile, bzw. im Falle des Wechsels in einen Teilfonds mit höherem Ausgabeaufschlag in Höhe der Differenz der Ausgabeaufschläge, zugunsten der Vertriebsstelle erhoben werden. Bei einem Umtausch von Aktien verschiedener Kategorien innerhalb eines Teilfonds wird keine Gebühr erhoben.

Lauten die Preise verschiedener Teilfonds auf verschiedene Nominalwährungen, wird der Wechselkurs angewandt, der auch für den Erwerb von Aktien an dem betreffenden Tag gilt.

Für Inhaberaktien werden nur volle Aktien ausgegeben. Ein sich aus der Umtauschtransaktion ergebender Überschuß zu Gunsten des Aktionärs, der eine vom Verwaltungsrat zu bestimmende Geringfügigkeitsgrenze überschreitet, wird diesem umgehend vergütet.

Art. 9. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit das Gesellschaftskapital zu ändern und neue Aktien auszugeben.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die neuen Aktien Personen seiner Wahl anzubieten. Er ist des weiteren befugt, Dritte zu ermächtigen, die Zeichnung von neuen Aktien anzunehmen, den Preis für diese Aktien entgegenzunehmen und die neuen Aktien auszugeben. Aktien werden zu einem Preise ausgegeben oder verkauft, der auf dem Nettovermögenswert pro Aktienkategorie am anzuwendenden Bewertungstag beruht zuzüglich einer Verkaufsprovision, welche durch den Verwaltungsrat festgelegt wird («Ausgabepreis»). Der Ausgabepreis ist innerhalb der in Artikel 26 festgelegten Frist zahlbar. Der Nettovermögenswert pro Aktienkategorie wird gemäß Artikel 27 und 28 der Satzung berechnet.

Art. 10. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft der Ansicht ist, daß dieser Besitz eine Verletzung des Gesetzes im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland mit sich ziehen kann oder bewirken kann, daß die Gesellschaft in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird oder der Gesellschaft in einer anderen Art und Weise dadurch geschadet wird.

Im besonderen kann sie den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch jede «US Person», so wie dieser Begriff nachfolgend definiert wird, einschränken oder verbieten.

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

a) die Ausgabe und den Verkauf von Aktien ablehnen, wenn es offenkundig wird, daß diese Ausgabe zur Folge haben würde oder könnte, den Aktienbesitz an eine Person zu übergeben, die nicht berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen.

b) jederzeit jede Person, die eine Aktienaussgabe beantragt, um alle Auskünfte und Versicherungen bitten, eventuell verstärkt durch eine Erklärung an Eides statt, die sie für nötig hält, um bestimmen zu können, ob die Aktien einer Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, gehören oder gehören werden und

c) einen Zwangsrückkauf der Aktien tätigen, bei denen offenkundig wird, daß eine Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder aber zusammen mit anderen Personen Besitzer dieser Aktien ist, oder den Zwangsrückkauf von allen oder einem Teil der Aktien tätigen, wenn die Gesellschaft Kenntnis davon erhält, daß eine oder mehrere Personen einen solchen Anteil der Aktien der Gesellschaft haben, daß die Steuergesetze oder andere Gesetze von anderen Ländern als die Gerichtsbarkeit von Luxemburg auf die Gesellschaft anwendbar werden.

In diesem Falle wird folgendes Procedere befolgt:

1. Die Gesellschaft wird dem Aktionär, der die Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (nachstehend «Rückkaufsbenachrichtigung» genannt) zusenden; die Rückkaufsbenachrichtigung gibt die zurückzukaufenden Aktien, den zu zahlenden Rückkaufspreis und den Ort, wo dieser Preis gezahlt wird, an. Die Rückkaufsbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine letzte bekannte Adresse zugesandt werden. Der betroffene Aktionär ist gezwungen, der Gesellschaft ohne Verzögerung das oder die Zertifikate der in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien zurückzugeben. Sofort nach Büroschluß am Tag, der in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben ist, wird der Aktionär aufhören, Eigentümer der in der Rückkaufsbenachrichtigung erwähnten Aktien zu sein. Die Aktien gelten ab diesem Zeitpunkt als zurückgekauft.

2. Der Preis, zu dem die in der Rückkaufbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden («der Rückkaufspreis»), ist gleich dem Nettovermögenswert der Aktien der entsprechenden Kategorie, welcher am Tag der Rückkaufbenachrichtigung gemäß Artikel 27 und 28 der vorliegenden Satzung festgesetzt wird.

3. Der Rückkaufspreis wird dem Besitzer dieser Aktien in der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds entweder direkt ausgezahlt oder durch die Gesellschaft bei einer in Luxemburg oder in einer anderen Stadt ansässigen Bank, welche in der Rückkaufbenachrichtigung angegeben wurde, hinterlegt. Diese Bank wird den Preis dem betroffenen Aktionär auszahlen. Sobald der Preis gemäß diesen Bedingungen hinterlegt wurde, kann keine Person, die an den in der Rückkaufbenachrichtigung angegebenen Aktien interessiert ist, Anspruch auf diese Aktien erheben; des weiteren kann sie keine rechtlichen Schritte gegen die Gesellschaft oder deren Vermögen unternehmen, außer das Recht des Aktionärs, welcher sich als rechtmäßiger Besitzer der Aktien ausweist, den hinterlegten Preis ohne Zinsen bei der Bank ausbezahlt zu bekommen.

4. Die Ausübung der der Gesellschaft durch diesen Artikel zugestandenen Befugnisse kann in keinem Fall in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden z. B. mit der Begründung, daß es keinen ausreichenden Nachweis des Besitzes der Aktien durch eine nicht berechtigte Person gab, oder daß Aktien einer anderen Person als der, welche von der Gesellschaft beim Absenden der Rückkaufbenachrichtigung angenommen wurde, gehörten, unter der einzigen Bedingung, daß die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausübte.

d) die Gesellschaft kann bei der Generalversammlung Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Der Ausdruck «US Person», so wie er in den vorliegenden Statuten gebraucht wird, bezeichnet einen Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika, eine offene Handelsgesellschaft, eine Partnership oder ein ähnliches Rechtsgebilde mit Sitz in, oder gegründet entsprechend dem Gesetz von einem Staat der Vereinigten Staaten von Amerika, oder eine Gesellschaft mit Sitz in oder gegründet entsprechend dem Gesetz von einem Staat der Vereinigten Staaten von Amerika, eines ihrer Territorien oder sonstigen Hoheitsgebiete, oder ein Vermögen oder Trust ausgenommen ein Vermögen oder Trust, dessen Einkommen von Quellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika nicht einzuschließen ist in die Bruttoeinkünfte, welche für die United States Income Tax zu berechnen sind.

III. Generalversammlung

Art. 11. Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen oder zu bestätigen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und diesen Statuten stehen.

Art. 12. Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird gemäß dem Luxemburger Gesetz in Strassen, am Firmensitz der Gesellschaft oder an jedem anderen Ort in Luxemburg, der in der Einberufung festgelegt wird, am 3. Mittwoch im Mai eines jeden Jahres um elf Uhr vormittags und zum ersten Mal im Jahre zweitausend abgehalten. Falls dieser Tag ein Bankfeiertag ist, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen feststellt, daß außergewöhnliche Umstände dies erfordern. Eine derartige Entscheidung des Verwaltungsrates ist unanfechtbar.

Außerordentliche Versammlungen können zu der Zeit und an dem Orte abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen Versammlung angegeben ist.

Art. 13. Die Einberufung und der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre müssen, soweit es die vorliegenden Statuten nicht anders bestimmen, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Grundsätzlich kann jeder Aktionär an den Aktionärsversammlungen teilnehmen, auch indirekt indem er schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax eine andere Person als seinen Bevollmächtigten angibt.

An für einzelne Teilfonds stattfindenden außerordentlichen Aktionärsversammlungen, die ausschließlich den jeweiligen Teilfonds betreffende Beschlüsse fassen können, dürfen nur diejenigen Aktionäre teilnehmen, die Aktien des entsprechenden Teilfonds halten.

Die Vollmachten, deren Form vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann, müssen wenigstens fünf Tage vor der Versammlung am Sitz der Gesellschaft hinterlegt werden.

Alle anwesenden Aktionäre und Bevollmächtigte müssen sich vor Eintritt in die Versammlungen in die vom Verwaltungsrat aufgestellte Anwesenheitsliste einschreiben.

Sofern das Gesetz oder die vorliegenden Statuten nicht Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der anwesenden und mitstimmenden Aktionäre gefaßt. Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme.

Bei Fragen, welche die Gesellschaft als Ganzes betreffen, stimmen die Aktionäre verschiedener Aktienklassen gemeinsam ab. Eine getrennte Abstimmung erfolgt jedoch bei Fragen, die nur einen Teilfonds betreffen; bei Ausschüttungsfragen wird nach Aktienklassen sowie Kategorien «A» und «B» getrennt abgestimmt.

Art. 14. Die Aktionäre kommen aufgrund einer den gesetzlichen Bestimmungen entsprechenden Einberufung des Verwaltungsrates zusammen.

Die Generalversammlung der Aktionäre tritt unter dem Vorsitz des Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder, im Falle seiner Abwesenheit, unter dem Vorsitz eines von der Versammlung gewählten Vorsitzenden zusammen.

Der Vorsitzende bestimmt einen Sekretär, der nicht notwendigerweise Aktionär sein muß, und die Generalversammlung der Aktionäre ernennt unter den anwesenden und dies annehmenden Aktionären oder Aktionärsvertretern einen Stimmzähler.

Die Protokolle der Generalversammlung der Aktionäre werden von den Mitgliedern des Sitzungsvorstandes und den Aktionären, die dies verlangen, unterschrieben.

Abschriften und Auszüge, die von der Gesellschaft zu erstellen sind, werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Art. 15. Die Generalversammlung der Gesellschaft entscheidet über alle im Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, einschließlich Änderungsgesetzen sowie im Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, vorgesehenen Angelegenheiten, und zwar in den Formen, mit dem Quorum und den Mehrheiten, die von den vorgenannten Gesetzen vorgesehen sind.

IV. Verwaltungsrat

Art. 16. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern. Sie können von der Generalversammlung jederzeit abberufen werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder brauchen nicht Aktionär der Gesellschaft zu sein.

Die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Dauer ihrer Mandate, die sechs Jahre nicht überschreiten darf.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung der Aktionäre bestimmt.

Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates einen vorläufigen Nachfolger bestimmen. Die nächstfolgende Generalversammlung hat ein neues Verwaltungsratsmitglied zu bestimmen.

Art. 17. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen oder nach dieser Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat hat darüber hinaus die Befugnis, Interimdividenden auszuschütten.

Art. 18. Der Verwaltungsrat ernennt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Der Verwaltungsratsvorsitzende steht den Sitzungen des Verwaltungsrats vor; in seiner Abwesenheit bestimmt der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Sitzungsvorsitzenden.

Der Vorsitzende kann einen Sekretär ernennen, der nicht notwendigerweise Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht und der die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates und der Gesellschaftsversammlung zu erstellen hat.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, einen Beirat sowie Anlageausschüsse zu ernennen und die Befugnisse festzulegen.

Art. 19. Der Verwaltungsrat tritt so oft zusammen, wie die Interessen der Gesellschaft es erfordern, mindestens jedoch einmal im Jahr, auf Einberufung durch den Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort.

Zu den Sitzungen des Verwaltungsrates müssen die Verwaltungsratsmitglieder wenigstens 48 Stunden vor deren Zeitpunkten schriftlich einberufen werden, ausgenommen in Dringlichkeitsfällen, in denen die Art und die Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzuführen sind.

Dieses Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich, falls jedes Verwaltungsratsmitglied sein Einverständnis hierzu schriftlich durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax gegeben hat. Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich, wenn eine Sitzung des Verwaltungsrates zu einem Termin und an einem Ort stattfindet, die in einem im voraus vom Verwaltungsrat genommenen Beschluß festgelegt sind.

Art. 20. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Versammlung des Verwaltungsrates teilhaben, indem es schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernennt.

Die Verwaltungsratsmitglieder können, mit Ausnahme bei Einstimmigkeit, wie in dem vorliegenden Artikel beschrieben, nur im Rahmen von Versammlungen des Verwaltungsrats, die den Regeln gemäß einberufen worden sind, Beschlüsse fassen. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch ihre einzelne Unterschrift binden, es sei denn, eine Versammlung des Verwaltungsrates hat sie dazu ausdrücklich bevollmächtigt.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlußfähig, wenn wenigstens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Versammlung zugegen oder vertreten ist. Die Entscheidungen werden durch die einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden bzw. vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen.

Im Falle einer Stimmengleichheit ist die Stimme des Sitzungsvorsitzenden ausschlaggebend.

Die von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates unterschriebenen Entscheidungen sind gleichermaßen gültig und vollzugsfähig wie solche, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und durchgeführten Versammlung getroffen wurden.

Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Kopien gemacht werden und können durch Brief, Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Mittel eingeholt werden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse und Pflichten der täglichen Verwaltung an juristische Personen oder an natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen, delegieren und diesen für ihre Tätigkeiten Gebühren und Provisionen zahlen, die im einzelnen in Art. 31 beschrieben sind.

Art. 21. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden in Protokollen festgehalten, die in ein diesbezügliches Register eingetragen und vom Sitzungsvorsitzenden und vom Sekretär unterschrieben werden.

Abschriften und Auszüge dieser Protokolle werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Art. 22. Die Gesellschaft wird rechtlich gebunden durch die Unterschriften von zwei Verwaltungsratsmitgliedern. Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder ermächtigen, die Gesellschaft durch Einzelunterschrift zu vertreten. Daneben kann der Verwaltungsrat andere natürliche oder juristische Personen ermächtigen, die Gesellschaft rechtsgültig zu vertreten.

Art. 23. Kein Vertrag und kein Vergleich, den die Gesellschaft mit anderen Gesellschaften oder Firmen schließen kann, wird beeinträchtigt oder ungültig gemacht durch die Tatsache, daß ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft irgendwelche Interessen in irgendeiner anderen Gesellschaft oder Firma haben, oder durch die Tatsache, daß sie Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter der anderen Gesellschaft sind.

Dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft, welcher lediglich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft Verträge abgeschlossen hat oder mit der sie in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen steht, wird dadurch nicht das Recht verlieren, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften in Verbindung stehen, anbetrifft.

Falls aber ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendwelcher Angelegenheit der Gesellschaft hat, muß dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft den Verwaltungsrat über dieses persönliche Interesse informieren, und er wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten muß bei der nächsten Versammlung der Aktionäre erstattet werden.

Der Begriff «persönliches Interesse», wie er im vorstehenden Absatz verwendet wird, findet keine Anwendung auf jedwede Beziehung und jedwedes Interesse, die zwischen der Gesellschaft einerseits und dem Investment-Manager, der Depotbank, der Dienstleistungs- und der Domizilgesellschaft, der oder den Vertriebsgesellschaften oder jeder anderen von der Gesellschaft benannten Firma, andererseits bestehen.

Art. 24. Die Gesellschaft verpflichtet sich, jeden der Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigten, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter schadlos zu halten gegen alle Klagen, Forderungen und Haftungen irgendwelcher Art, sofern die Betroffenen ihre Verpflichtungen ordnungsgemäß erfüllt haben, und diese für sämtliche Kosten, Ausgaben und Verbindlichkeiten, die anlässlich solcher Klagen, Verfahren, Forderungen und Haftungen entstanden sind, zu entschädigen.

Das Recht auf Entschädigung schließt andere Rechte zu Gunsten des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten nicht aus.

V. Wirtschaftsprüfer

Art. 25. Die Kontrolle der Jahresabschlüsse der Gesellschaft ist einem Wirtschaftsprüfer zu übertragen, welcher von der Generalversammlung ernannt wird.

Wirtschaftsprüfer können nur eine Wirtschaftsprüfergesellschaft beziehungsweise ein oder mehrere Wirtschaftsprüfer sein, die im Großherzogtum Luxemburg zugelassen sind.

Eine Wiederwahl des Wirtschaftsprüfers ist möglich.

Der Wirtschaftsprüfer ist für eine Dauer von bis zu sechs Jahren ernannt; er kann jederzeit von der Generalversammlung abberufen werden.

VI. Ausgabe und Rückgabe der Aktien, Bestimmungen des Nettovermögenswertes der Aktien

Art. 26. Die Ausgabe der Aktien erfolgt zum Nettovermögenswert der jeweiligen Aktienkategorie eines Teilfonds, erhöht um einen eventuellen Ausgabeaufschlag («Ausgabepreis»). Für Kaufaufträge, die bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag bis 15.00 Uhr eingehen, wird der am nächsten Bewertungstag berechnete Ausgabepreis zugrundegelegt. Für später eingehende Kaufaufträge ist der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis maßgeblich. Die Gegenwerte müssen spätestens drei luxemburger Bankarbeitstage nach Abschluß bei der Depotbank eingezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann jederzeit einen Ausgabeaufschlag bestimmen, der 8 % des Nettovermögenswertes pro Aktie nicht überschreiten darf.

Dem Käufer von Aktien werden die Aktien grundsätzlich nach Eingang des Gegenwertes von der Depotbank oder der Vertriebsstelle auf einem Wertpapierdepot seiner Wahl gutgeschrieben. Im Falle eines zukünftigen Beschlusses des Verwaltungsrates über die Ausgabe von Namensaktien erfolgt deren Eintragung in das Aktionärsregister der Gesellschaft.

Unter den einzigen Einschränkungen, wie sie in diesen Statuten vorgesehen sind, wird die Gesellschaft jederzeit unter Anwendung der nachfolgend aufgeführten Regeln ihre Aktien zurückkaufen.

Jeder Aktionär hat das Recht, den Rückkauf von allen oder einem Teil seiner Aktien durch die Gesellschaft zu verlangen. Das Rückkaufsgesuch ist unwiderruflich, außer wenn die Berechnung des Nettovermögenswertes, die Ausgabe und Rücknahme der Aktien eingestellt sind. Der Rückkaufspreis wird spätestens drei luxemburger Bankarbeitstage nach dem Datum, an dem der Nettovermögenswert der Aktien bestimmt wurde, ausgezahlt. Er ist gleich dem Nettovermögenswert der betreffenden Aktienkategorie wie dieser gemäß den Bestimmungen der nachfolgenden Artikel 27 und 28 bestimmt wird, abzüglich einer eventuellen Rückkaufprovision, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann und die vier Prozent (4 %) des Nettovermögenswertes der jeweiligen Aktienkategorie nicht überschreiten darf. Jeder Rückkaufsantrag muß durch den Aktionär schriftlich am Firmensitz oder bei anderen natürlichen oder juristischen Personen, die von der Gesellschaft als bevollmächtigt zum Rückkauf der Aktien bestimmt wurden, vorgetragen werden.

Art. 27. Der Nettovermögenswert von Aktien eines jeden Teilfonds wird mindestens einmal monatlich in Luxemburg berechnet.

Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen. Der Tag, an dem der Nettovermögenswert der Aktien berechnet wird, wird in den vorliegenden Statuten als «Bewertungstag» bezeichnet.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Nettovermögenswertes von Aktien eines Teilfonds, die Ausgabe dieser Aktien, die Umwandlung dieser Aktien und die Rücknahme dieser Aktien aussetzen:

- a) während Zeiten (die keine gewöhnlichen Feiertage oder üblichen Wochenendschließungen sind), an denen die Rücknahmepreise eines erheblichen Teils der Investmentanteile, in die der Teilfonds investiert hat, nicht verfügbar sind;
- b) während Zeiten, zu denen wegen eines Notfalls die Verfügung über Anlagen, die sich auf den Teilfonds beziehen und die einen wesentlichen Teil der Vermögensgegenstände dieses Teilfonds ausmachen, durch den Fonds praktisch nicht möglich ist oder sich ernsthaft nachteilig auf die Anteilnehmer auswirken würde;
- c) während eines Ausfalls der Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Bestimmung des Kurses einer Anlage des Fonds, die sich auf diesen Teilfonds bezieht, oder der gegenwärtigen Kurse auf einem Markt oder einer Börse verwendet werden;
- d) wenn aus einem anderen Grund der Wert von Anlagen im Eigentum des Fonds, die sich auf diesen Teilfonds beziehen, nicht schnell und genau festgestellt werden kann und
- e) zu Zeiten, während derer die Überweisung von Geldern, die sich aus der Realisierung von oder der Zahlung für sich auf diesen Teilfonds beziehenden Anlagen des Fonds ergeben, nach Meinung des Verwaltungsrats nicht frei vorgenommen oder zu den normalen Wechselkursen ausgeführt werden kann.

Die Gesellschaft ist nach vorheriger Zustimmung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen und Umwandlungen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte der betroffenen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden, und zwar zum dann festgesetzten Nettovermögenswert dieser Teilfonds; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Kaufaufträge. Im Falle einer solchen Entscheidung werden diese Rücknahme- und Umwandlungsaufträge gegenüber späteren Aufträgen vorrangig behandelt. Die Gesellschaft achtet aber darauf, daß die Teilfondsvermögen stets ausreichend flüssige Mittel umfassen, damit eine Rücknahme von Aktien auf Antrag von Aktionären unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

Die Aussetzung der Bestimmung des Nettovermögenswertes von Aktien eines Teilfonds führt nicht zur Aussetzung hinsichtlich anderer Teilfonds, die von den betreffenden Ereignissen nicht berührt sind.

Aktionäre, die die Umwandlung oder Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben, werden umgehend schriftlich von dieser Aussetzung des Rechts, Aktien umzuwandeln oder einzulösen zu lassen, benachrichtigt und werden ferner unverzüglich von der Beendigung der Aussetzung benachrichtigt. Jede Einstellung wird in den Zeitungen, in denen die Preise der Aktien der Gesellschaft im allgemeinen publiziert werden, veröffentlicht, wenn nach Meinung des Verwaltungsrates die Einstellung wahrscheinlich zwei Wochen überschreitet.

Im Falle einer beabsichtigten Liquidation der Gesellschaft werden keine weiteren Ausgaben, Umwandlungen oder Rücknahmen von Aktien nach der Veröffentlichung der ersten Bekanntmachung für die Einberufung der Generalversammlung der Aktionäre zum Zwecke der Abwicklung der Gesellschaft mehr erlaubt. Alle zur Zeit dieser Veröffentlichung außenstehenden Aktien nehmen an der Liquidationsverteilung der Gesellschaft teil.

Jede Vertriebsstelle behält sich das Recht vor, die Verkäufe von Aktien in einem oder mehreren Teilfonds auszusetzen oder zu beenden und diesbezügliche Anträge zurückzuweisen. Verkäufe werden normalerweise eingestellt, wenn die Gesellschaft die Errechnung des Nettovermögenswertes einstellt.

Art. 28. Der Nettovermögenswert jeder Aktienkategorie wird in der vom Verwaltungsrat festgelegten Referenzwährung ausgedrückt und dadurch bestimmt, daß am Bewertungstag das der jeweiligen Aktienkategorie entsprechende Nettovermögen der Gesellschaft durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Kategorie geteilt wird. Der sich daraus ergebende Betrag wird auf die nächste kleinste Einheit der Referenzwährung des Teilfonds kaufmännisch auf- oder abgerundet. Der Ausgabepreis ergibt sich durch Addition des Ausgabeaufschlages unter Rundung auf die nächste Dezimalstelle.

Die Bewertung wird für jeden Teilfonds wie folgt vorgenommen:

A) I. als Vermögenswerte der Gesellschaft sind anzusehen:

- a) sämtliche Festgelder, Geldmarktinstrumente, Kassenbestände oder als Eingang zu erwartende Barmittel oder Bareinlagen einschließlich aufgelaufener Zinsen;
- b) sämtliche Forderungen, die bei Vorlage zahlbar werden sowie alle sonstigen Geldforderungen einschließlich noch nicht erfüllter Kaufpreisforderungen aus dem Verkauf von Investmentanteilen oder anderen Vermögenswerten;
- c) sämtliche Investmentanteile und alle sonstigen Kapitalanlagewerte;
- d) jegliche Ausschüttungen, welche der Teilfonds beanspruchen kann, soweit sie ihm bekannt sind;
- e) alle übrigen Vermögenswerte jeder Art, einschließlich vorausentrichteter Kosten.

II. Der Wert der vorgenannten Vermögenswerte wird folgendermaßen bestimmt;

- a) Investmentanteile werden zum Rücknahmepreis des Vortages bewertet;
- b) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- c) Festgelder werden zum Nominalwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und der Bank, bei der das Festgeld angelegt wurde, geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisationswert entspricht;
- d) Geldmarktinstrumente, die an einer Börse gehandelt werden, werden zum Vortageskurs, der an der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt für dieses Geldmarktinstrument ist, notiert wird, bewertet. Steht ein solcher Kurs nicht zur Verfügung oder liegen ungewöhnliche Umstände hinsichtlich der Handelsaktivitäten vor, so daß nach Meinung des Verwaltungsrats oder seines Beauftragten ein Kurs nicht den angemessenen Marktwert wiedergibt, werden die Wertpapiere mit dem angemessenen Marktwert nach Meinung des Verwaltungsrats oder seines Beauftragten bewertet;

e) an keiner Börse gehandelte Geldmarktinstrumente werden, wenn sie an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, auf eine Weise bewertet, die der im vorstehenden Absatz beschriebenen Weise so nahe wie möglich kommt, es sei denn, der Verwaltungsrat oder sein Beauftragter bestimmen, daß eine andere Form der Notierung die angemessenen Werte besser wiedergibt. In diesem Fall wird diese Form der Notierung verwendet;

f) Alle anderen Vermögensgegenstände werden nach ihren jeweiligen geschätzten Verkaufspreisen bewertet, die vom Verwaltungsrat oder seinem Beauftragten nach allgemein anerkannten und von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festgelegt werden.

B) Als Verbindlichkeiten der Gesellschaft sind anzusehen:

a) alle Anleihen, Wechselverbindlichkeiten und sonstigen geschuldeten Beträge;

b) sämtliche von der Gesellschaft geschuldeten fälligen oder fällig werdenden Vergütungen und Verwaltungskosten, insbesondere die Gründungskosten, die Kosten gesetzlich vorgeschriebener Veröffentlichungen, die Rechtsberaterhonorare, die Kosten der Vorbereitung und des Drucks der Verkaufsprospekte, der Jahres- und Halbjahresberichte und aller anderen für die Aktionäre bestimmten Dokumente, die Werbungskosten, sämtliche anfallenden Steuern, die Kosten des Rechnungswesens, der Buchführung und der Errechnung des Nettovermögenswertes, Kosten etwaiger Börsennotierungen und sämtliche Verwaltungskosten, einschließlich aller dem Investmentmanager, der Depotbank, der Servicegesellschaft, dem Wirtschaftsprüfer sowie den Vertretern des Teilfonds zu zahlenden Vergütungen;

c) ein zur Deckung der am Bewertungstag geschuldeten Steuern beiseite gelegter angemessener Betrag und alle übrigen Rückstellungen, die vom Verwaltungsrat zugelassen oder genehmigt wurden;

d) alle übrigen gegenüber Dritten bestehenden Verbindlichkeiten jeder Art der Gesellschaft.

Für den Zweck der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten ist es ordnungsgemäß, wenn die Gesellschaft für alle Verwaltungs- und andere Kosten, die regelmäßig oder periodisch anfallen, zunächst den Wert ansetzt, der dem Kostenbetrag für ein Jahr oder für einen anderen Zeitraum entspricht, und den erhaltenen Betrag für die relevanten Bruchteile des berücksichtigten Zeitraums entsprechend teilt.

Sich auf einen Teilfonds beziehende Vermögensgegenstände bezeichnen diejenigen Vermögensgegenstände, die diesem Teilfonds zugerechnet werden, abzüglich der diesem Teilfonds zurechenbaren Verbindlichkeiten. Kann ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit von der Gesellschaft nicht als einem Teilfonds zurechenbar betrachtet werden, wird dieser Vermögensgegenstand oder diese Verbindlichkeit den Vermögensgegenständen oder Verbindlichkeiten, die sich auf die Gesellschaft als Ganzes beziehen, oder anteilig allen betreffenden Teilfonds nach deren Nettovermögenswerten zugerechnet. Verbindlichkeiten sind, sofern dies nicht mit den betreffenden Gläubigern anders vereinbart ist, für die Gesellschaft als Ganzes bindend.

Für die Anwendung der Bestimmung dieses Artikels gilt:

a) Ausgegebene Aktien gelten bei Geschäftsschluß am jeweiligen Bewertungstag als ausstehende Aktien. Aktien, deren Zuteilung rückgängig gemacht wurde, gelten bei Geschäftsschluß am jeweiligen Bewertungstag als nicht mehr ausstehend; ihr Kaufpreis (abzüglich eventueller Spesen und anderer Kosten und Gebühren, welche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und Zuteilung dieser Aktien bezahlt werden müssen) gelten von dem Zeitpunkt an nicht mehr als Vermögenswerte der Gesellschaft.

b) Aktien, die zurückgekauft wurden, gelten als nicht mehr ausgegeben am jeweiligen Bewertungstag. Der Preis der Aktien, welche zurückgekauft wurden oder deren Ausgabe rückgängig gemacht wurde, gilt so lange als Verbindlichkeit der Gesellschaft, bis dieser Preis bezahlt ist.

c) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum letzten bekannten Devisenmittelkurs in die Referenzwährung umgewandelt. Sollten diese Wechselkurse nicht vorliegen oder zur Verfügung stehen, dann zu solchen Wechselkursen, welche vom Verwaltungsrat als gerechtfertigt angesehen werden.

Die Berechnungen des Nettovermögenswertes werden vom Verwaltungsrat oder von einem hiermit Beauftragten im allgemeinen in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen durchgeführt. Außer im Fall von Vorsatz, grober Fahrlässigkeit oder offensichtlichem Fehler ist jede Entscheidung bei der Berechnung von Nettovermögenswerten, die vom Verwaltungsrat oder von seinem Beauftragten getroffen wurde, für die Gesellschaft und gegenwärtige, vergangene und zukünftige Aktionäre endgültig und bindend.

Art. 29. Der Preis, zu dem die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung und Ausgabe anbietet, entspricht dem Nettovermögenswert der entsprechenden Aktienkategorie wie er gemäß Artikel 27 und 28 berechnet wurde, zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 8 %.

Der Preis, der so bestimmt wurde, ist spätestens drei luxemburger Bankarbeitstage nach dem Datum, an dem der anzuwendende Nettovermögenswert der Aktien berechnet wurde, zahlbar.

Falls die Gesetze eines Landes niedrigere Verkaufsprovisionen als vom Verwaltungsrat beschlossen vorschreiben, können die in jenem Land beauftragten Vermittler die Aktien mit einer niedrigeren Verkaufsprovision verkaufen, die jedoch die dort höchstzulässige Verkaufsprovision ohne ausdrückliche Zustimmung des Verwaltungsrates nicht unterschreiten darf.

Der Umtausch von Aktien eines Teilfonds in Aktien eines anderen Teilfonds der Gesellschaft wird auf Antrag eines Aktionärs zum jeweiligen Nettovermögenswert der Aktien der betreffenden Aktienkategorie, wie dieser gemäß Artikel 27 und 28 berechnet wird, ohne Vermittlungsprovision, jedoch mit einer Kostenbelastung zugunsten der Vertriebsstelle, die vom Verwaltungsrat festzusetzen ist und bis zu 1% des Nettovermögenswertes der neu auszugebenden Anteile betragen darf, bzw. im Falle des Wechsels in einen Teilfonds mit höherem Ausgabeaufschlag in Höhe der Differenz der Ausgabeaufschläge erhoben werden darf, durchgeführt. Bei einem Umtausch von Aktien verschiedener Kategorien innerhalb eines Teilfonds wird keine Gebühr erhoben.

Dabei übrigbleibende Restwerte, die beim Umtausch keine ganze Aktie ergeben, werden dem Aktionär ausbezahlt, sofern dieser eine vom Verwaltungsrat zu bestimmende Geringfügigkeitsgrenze überschreitet; der Verwaltungsrat kann im übrigen Beschränkungen derartiger Transaktionen (z. B. Häufigkeit) verfügen.

VII. Allgemeines und Schlußbestimmungen

Art. 30. Wenigstens einen Monat vor der jährlichen ordentlichen Generalversammlung legt der Verwaltungsrat die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung mit einem Bericht über die Geschäfte der Gesellschaft dem Wirtschaftsprüfer vor.

Art. 31. Die Gesellschaft trägt folgende Kosten:

- a) die Investment-Management-Gebühr, etwaige Performance-Fees sowie die Auslagen des Anlageausschusses;
- b) das Entgelt der Servicegesellschaft;
- c) das Entgelt der Depotbank und etwaige Auslagen der Depotbank;
- d) die luxemburgische Abonnementsteuer;
- e) bankübliche Spesen für Transaktionen in Investmentanteilen, Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten und für deren Verwahrung sowie Börsenmaklercourtagen;
- f) das Entgelt der Korrespondenzbanken im Ausland sowie deren Bearbeitungskosten;
- g) die Gründungskosten, welche im ersten Geschäftsjahr voll abgeschrieben werden;
- h) Kosten für den etwaigen Druck von Globalzertifikaten und Stimmrechtsvollmachten sowie für den Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber in den zutreffenden Sprachen sowie Kosten der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise;
- i) Kosten für alle anderen die Gesellschaft betreffenden Dokumente, einschließlich Zulassungsanträgen, sowie Kosten der Vorbereitung und/oder der amtlichen Prüfung und Veröffentlichung der Verkaufsprospekte und diesbezüglichen Änderungsanträge an Behörden (einschließlich lokaler Wertpapierhändlervereinigungen) in verschiedenen Ländern in den entsprechenden Sprachen im Hinblick auf das Verkaufsangebot von Anteilen;
- j) etwaige Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder;
- k) die Auslagen des Anlageausschusses;
- l) Honorare der Wirtschaftsprüfer;
- m) Versicherungskosten und Zinsen;
- n) Kosten für Rechtsberatung und alle ähnlichen administrativen Kosten, die der Gesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre handeln;
- o) Kosten der etwaigen Börsennotierung(en) und/oder der Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb in verschiedenen Ländern;
- p) Vergütungen von Zahlstellen, Vertriebsstellen und Repräsentanten im Ausland;
- q) Ausgaben für den Rückkauf von Anteilen;
- r) Kosten und eventuell entstehende Steuern, die auf das Gesellschaftsvermögen, deren Einkommen und die Auslagen zu Lasten der Gesellschaft erhoben werden;
- s) alle anderen außerordentlichen oder unregelmäßigen Ausgaben, welche üblicherweise zu Lasten der Gesellschaft gehen.

Alle Kosten und Entgelte werden zuerst den ordentlichen Erträgen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Gesellschaftsvermögen.

Verwaltungs- und andere Aufwendungen von regelmäßiger und wiederkehrender Art können im voraus auf der Grundlage von Schätzungen für Jahres- und andere Zeiträume berechnet und anteilig über diese Zeiträume verteilt werden.

Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die einem Teilfonds zurechenbar sind, werden von diesem Teilfonds getragen. Andernfalls werden sie anteilig auf einer dem Verwaltungsrat vernünftig erscheinenden Grundlage nach der Höhe des Nettovermögens aller oder aller relevanten Teilfonds aufgeteilt.

Art. 32. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das 1. Geschäftsjahr endet am 31. Dezember 1999.

Art. 33. Die Gesellschaft wird mit einer Bank, die den Anforderungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen entspricht (die «Depotbank»), einen Depotbankvertrag schließen. Alle Wertpapiere und das Bargeld der Gesellschaft werden von der Depotbank oder für ihr Konto gehalten. Die Depotbank wird gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die gesetzlichen Verantwortungen tragen.

Der Depotbankvertrag muß folgende Bestimmungen enthalten:

Die Depotbank und die Gesellschaft sind berechtigt, die Ernennung zur Depotbank jederzeit mit einer Frist von sechs Monaten zum Geschäftsjahresende durch schriftliche Mitteilung des einen Vertragspartners an den anderen zu kündigen.

Eine Kündigung wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte neue Bank die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß den gesetzlichen Vorschriften übernimmt. Bis zur rechtswirksamen Übernahme der Pflichten und Funktionen durch eine genehmigte Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Aktionäre ihren Pflichten als Depotbank gemäß gesetzlichen Bestimmungen vollumfänglich nachkommen.

Art. 34. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können), die von der Generalversammlung der Aktionäre benannt werden, durchgeführt.

Die Generalversammlung der Aktionäre setzt des weiteren die Befugnisse der Liquidatoren und ihre Vergütung fest.

Nach Zahlung aller Schulden und Lasten der Gesellschaft bzw. der Teilfonds wird der Liquidationserlös jeder Aktienkategorie gleichmäßig unter allen Aktionären verteilt.

Beträge, die nicht unverzüglich nach Abschluß des Liquidationsverfahrens von Aktionären eingefordert werden, werden in Anderkonten bei der Caisse des Consignations gehalten. Beträge, die vom Anderkonto nicht innerhalb der gesetzlich festgelegten Frist eingefordert werden, können gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts verfallen.

Art. 35. Die vorliegenden Statuten können jederzeit geändert werden und zwar durch Beschluß der Generalversammlung der Aktionäre, die das Quorum betreffenden Bedingungen, die von dem Luxemburger Gesetz verlangt werden, unterworfen ist.

Art. 36. Für alle Punkte, die nicht in diesen Statuten festgelegt sind, verweisen die Gründer auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften (einschließlich Änderungen), sowie auf das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und jedwelche Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlaß gegenwärtiger Urkunden erwachsen, auf ungefähr fünfundzwanzigtausend EURO (25.000,- EURO).

Kapitalzeichnung

Die Aktien wurden wie folgt gezeichnet:

1) DG BANK LUXEMBOURG S.A., vorgeannt,	
neunundvierzigtausendneunhundertneunundneunzig Aktien	49.999
2) Herr Roman Mertes, vorgeannt, eine Aktie	1
Total: fünfzigtausend Aktien	50.000

Sämtliche Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäss verfügt die Gesellschaft ab sofort über den Betrag von 500.000,- EURO (fünfhunderttausend EURO), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Erklärung

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann haben die Erschienenen sich zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefaßt, nachdem sie die ordnungsgemässe Zusammensetzung dieser außerordentlichen Generalversammlung festgestellt haben:

- 1) Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in zu L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.
- 2) Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder ist auf drei festgelegt.
- 3) Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden ernannt:

Vorsitzender

Thomas Amend, Directeur Adjoint der DG BANK LUXEMBOURG S.A., Luxemburg-Strassen.

Stellvertretender Verwaltungsrats-Vorsitzender

Eckhard Sauren, SAUREN Finanzdienstleistungen, Köln

Roman Mertes, Sous-Directeur der DG BANK LUXEMBOURG S.A., Luxemburg-Strassen.

- 4) Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

PricewaterhouseCoopers, Société à responsabilité limitée, Réviseur d'Entreprises, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.

- 5) Das Mandat der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Generalversammlung im Jahre zweitausendvier.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen zu Luxemburg, Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung an den Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: C. Schulligen, J.-J. Wagner.

Enregistré à Luxembourg, le 9 février 1999, vol. 114S, fol. 78, case 5. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehr erteilt, von Notar Jean-Joseph Wagner, mit dem Amtswohnsitz in Sassenheim, in Vertretung von Notar Frank Baden, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg.

Luxemburg, den 11. Februar 1999.

J.-J. Wagner.

(08305/200/650) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 février 1999.

PATISSERIE KILL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4131 Esch-sur-Alzette, 10, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 19.852.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 21 décembre 1998, vol. 311, fol. 82, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1998.

Signature.

(55336/569/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

BTM PREMIER FUND, Fonds Commun de Placement.

AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

Between

1) BTM UNIT MANAGEMENT S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»);

and

2) BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A., a Luxembourg bank having also its registered office at 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»).

Whereas:

(A) The Management Company is the management company of BTM PREMIER FUND (the «Fund»), a Luxembourg fonds commun de placement constituted under the law of July 19, 1991;

(B) The Custodian is the custodian of the assets of the Fund;

(C) The Fund has the umbrella structure, its capital being divided into several classes of Units of the Fund relating to different portfolios of assets having specific investment objectives (each designated as a «Portfolio») as described in the Specific Part (the «Specific Part») of the management regulations of the Fund as these were amended and restated on April 7, 1998 as published in the Luxembourg Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations in Luxembourg on April 28, 1998 (the «Management Regulations»).

(D) It has been decided to discontinue the BTM PREMIER FUND - FENRIR BOND PORTFOLIO («FENRIR BOND PORTFOLIO») with effect on February 12, 1999.

(E) The Management Company and the Custodian intend to delete the Specific Part relating to the FENRIR BOND PORTFOLIO from the Management Regulations.

(F) The Management Company and the Custodian have decided to create two new Portfolios, the BTM PREMIER FUND - ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO («ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO») and the BTM PREMIER FUND - ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO («ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO») with effect on February 12, 1999.

(G) The Management Company and the Custodian intend to add two Specific Parts relating to the Portfolios to the Management Regulations and, further, to update the Management Regulations.

Now therefore it is agreed as follows:

1. The Custodian and the Management Company hereby agree to terminate the FENRIR BOND PORTFOLIO with effect on February 12, 1999 and to create two new Portfolios, namely ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO and the ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO with effect on February 12, 1999 and to bring the Management Regulations up-to-date where required.

2. The Custodian and the Management Company hereby agree to delete the Section of the Specific Part relating to the FENRIR BOND PORTFOLIO and subsequently to renumber the next following Section of the Specific Part.

3. The Custodian and the Management Company hereby agree to insert at the end of the Specific Part two additional Sections reading as follows:

*«III. Specific part of the Management Regulations relating to:
BTM PREMIER FUND - ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO*

1. The Portfolio

Units in BTM PREMIER FUND - ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO («ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO») will be offered at the conditions set out in the General Part above and further at the conditions set out in this Specific Part.

2. Investment objectives and policy

The ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO's primary investment objective is to achieve capital growth by investing in bonds denominated in world-wide currencies, mainly the currencies of the USA, Canada, Australia, Germany, the Netherlands, France, Italy, Spain, the United Kingdom, Belgium, Denmark, Sweden, Finland, Austria, Switzerland, Japan and Ireland and in short-term money market instruments (such as certificates of deposits, banker's acceptances and commercial papers).

The ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO may further hold time deposits.

The ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO's investments will generally be limited to those rated AA or higher by one of the major rating agencies. However, where the Investment Adviser deems that a security with a lower rating or an unrated security meets the investment criteria of the ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO, then such security may form part of the investment portfolio of the ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO.

The ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO within the limits and for the purposes laid down under the section «Investment Techniques and Instruments» in the General Part make use of repurchase agreements, future and option, forward foreign exchange and swap transactions.

The ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO may hold ancillary liquid assets.

3. Issue of Units

After an initial subscription period the issue price per Unit of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO shall be the Net Asset Value per Unit of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO as determined in USD on a Valuation Day (as hereinafter defined), provided an application is received prior to 2.00 p.m. Luxembourg time two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant Valuation Day.

Applications received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg.

Payment will, in respect of Units of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO, be made in USD in the form of a cash transfer to the order of the Custodian within five (5) bank business days in Luxembourg after the end of the initial subscription period respectively with respect to subscriptions after the initial subscription period after the day when an application is received. Payment may also be made by cheque or banker's draft which shall be delivered together with the application form.

In addition to the «Restrictions on Ownership» described in the General Part, in respect of the ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO, Units of the Portfolio may not be transferred to any person or any entity without the prior consent of the Management Company and the Custodian.

4. Redemption of Units

Unitholders may, in respect of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO, redeem their Units at a price representing their Net Asset Value calculated on the Valuation Day next following receipt and acceptance of a written request by the Company, provided that the relevant request is received (with all necessary supporting documentation) not later than 2.00 p.m. Luxembourg time, two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant Valuation Day. Requests for redemption received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg. Payment for Units redeemed will be made by the Custodian normally within seven (7) bank business days in Luxembourg after the relevant Valuation Day at the applicable Net Asset Value, less a redemption charge, if any, in favour of the Management Company, as further specified in the Specific Part and Fund prospectus.

5. Conversion of Units

Unitholders of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO are entitled to request in writing to the Management Company the conversion of the whole or part of their holding of Units into Units of another Portfolio, if the possibility of subscriptions by way of conversion into such other Portfolio is provided for in the applicable Section of the Specific Part relating to such other Portfolio.

The basis of conversion will relate to the respective Net Asset Value per Unit of the Portfolios concerned calculated on the Valuation Day next following receipt and acceptance by the Management Company on behalf of the Fund of a conversion request, provided that the relevant request is received (with all necessary supporting documentation) not later than 2.00 p.m. Luxembourg time, two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant Valuation Day. Requests for conversion received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg.

Such requests must be accompanied with the relevant unit certificates of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO, if issued.

Conversions may be made by Unitholders of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO free of charge.

6. Net Asset Value Determination

The Net Asset Value, the issue price, the conversion price, and the redemption price of Units of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO, expressed in USD, will be determined by the Management Company on the last bank business day in Luxembourg of each month (a «Valuation Day» in respect of the ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO). A Unitholder may at any time in writing with a notice period of 2 bank business days in Luxembourg request an additional determination of the current Net Asset Value. The determination of the Net Asset Value, the issue price, where applicable the conversion price, and the redemption price of Units of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO may be suspended as further described in the General Part hereof.

7. Management and advice

For the investment of the assets of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO, the Management Company will receive investment advisory services from TOKYO - MITSUBISHI ASSET MANAGEMENT (UK) LTD.

The Investment Adviser will be entitled to a fixed fee payable out of the Portfolio's assets expressed as a percentage of the average quarterly Net Asset Value of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO as further described in the Fund's prospectus from time to time.

8. Dividends

The Management Company may, in respect of the ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO at the Management Company's discretion, declare dividends out of net investment income, realised and unrealised profit and capital of the ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO available for distribution, subject always to the Fund complying with the minimum total net assets of the Fund of 50 million Luxembourg francs, or the equivalent in the applicable currency. Dividends payable may at the request of a Unitholder be reinvested in additional Units of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO.

9. Duration and Liquidation

ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO has been established for an unlimited period of time. The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and without prejudice to the interests of the Unitholder(s) of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO decide, notably in case the net assets of ODIN I GLOBAL BOND PORTFOLIO at any time fall below the amount laid down in the General Part to dissolve this Portfolio.

IV. Specific part of the Management Regulations relating to: BTM PREMIER FUND - ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO

1. The Portfolio

Units in BTM PREMIER FUND - ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO («ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO») will be offered at the conditions set out in the General Part above and further at the conditions set out in this Specific Part.

2. Investment objectives and policy

The ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO'S primary investment objective is to achieve capital growth by investing in bonds denominated in European currencies, mainly in the currencies of Germany, the Netherlands, France, Italy, Spain, the United Kingdom, Belgium, Denmark, Sweden, Finland, Austria, Switzerland and Ireland and in short-term money market instruments (such as certificates of deposits, banker's acceptances and commercial papers).

The ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO may further hold time deposits.

The ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO'S investments will generally be limited to those rated AA or higher by one of the major rating agencies. However, where the Investment Adviser deems that a security with a lower rating or an unrated security meets the investment criteria of the ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO, then such security may form part of the investment portfolio of the ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO.

The ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO within the limits and for the purposes laid down under the section «Investment Techniques and Instruments» in the General Part make use of repurchase agreements, future and option, forward foreign exchange and swap transactions.

The ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO may hold ancillary liquid assets.

3. Issue of Units

After an initial subscription period, the issue price per Unit of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO shall be the Net Asset Value per Unit of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO as determined in USD on a Valuation Day (as hereinafter defined), provided an application is received prior to 2.00 p.m. Luxembourg time two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant Valuation Day.

Applications received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg.

Payment will, in respect of Units of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO, be made in USD in the form of a cash transfer to the order of the Custodian within five (5) bank business days in Luxembourg after the end of the initial subscription period, respectively with respect to subscriptions after the initial subscription period after the day when an application is received. Payment may also be made by cheque or banker's draft which shall be delivered together with the application form.

In addition to the «Restrictions on Ownership» described in the General Part, in respect of the ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO, Units of the Portfolio may not be transferred to any person or any entity without the prior consent of the Management Company and the Custodian.

4. Redemption of Units

Unitholders may, in respect of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO, redeem their Units at a price representing their Net Asset Value calculated on the Valuation Day next following receipt and acceptance of a written request by the Company, provided that the relevant request is received (with all necessary supporting documentation) not later than 2.00 p.m. Luxembourg time, two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant Valuation Day. Requests for redemption received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg. Payment for Units redeemed will be made by the Custodian normally within seven (7) bank business days in Luxembourg after the relevant Valuation Day at the applicable Net Asset Value, less a redemption charge, if any, in favour of the Management Company, as further specified in the Specific Part and Fund prospectus.

5. Conversion of Units

Unitholders of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO are entitled to request in writing to the Management Company the conversion of the whole or part of their holding of Units into Units of another Portfolio, if the possibility of subscriptions by way of conversion into such other Portfolio is provided for in the applicable Section of the Specific Part relating to such other Portfolio.

The basis of conversion will relate to the respective Net Asset Value per Unit of the Portfolios concerned calculated on the Valuation Day next following receipt and acceptance by the Management Company on behalf of the Fund of a conversion request, provided that the relevant request is received (with all necessary supporting documentation) not later than 2.00 p.m. Luxembourg time, two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant Valuation Day. Requests for conversion received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg.

Such requests must be accompanied with the relevant unit certificates of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO, if issued.

Conversions may be made by Unitholders of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO free of charge.

6. Net Asset Value Determination

The Net Asset Value, the issue price, the conversion price, and the redemption price of Units of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO, expressed in USD, will be determined by the Management Company on the last bank business day in Luxembourg of each month (a «Valuation Day» in respect of the ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO). A Unitholder may at any time in writing with a notice period of 2 bank business days in Luxembourg request an additional determination of the current Net Asset Value. The determination of the Net Asset Value, the issue price, where applicable the conversion price, and the redemption price of Units of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO may be suspended as further described in the General Part hereof.

7. Management and advice

For the investment of the assets of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO, the Management Company will receive investment advisory services from TOKYO - MITSUBISHI ASSET MANAGEMENT (UK) LTD.

The Investment Adviser will be entitled to a fixed fee payable out of the Portfolio's assets expressed as a percentage of the average quarterly Net Asset Value of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO as further described in the Fund's prospectus from time to time.

8. Dividends

The Management Company may, in respect of the ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO at the Management Company's discretion, declare dividends out of net investment income, realised and unrealised profit and capital of the ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO available for distribution, subject always to the Fund complying with the minimum total net assets of the Fund of 50 million Luxembourg francs, or the equivalent in the applicable currency. Dividends payable may at the request of a Unitholder be reinvested in additional Units of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO.

9. Duration and Liquidation

ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO has been established for an unlimited period of time. The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and without prejudice to the interests of the Unitholder(s) of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO decide, notably in case the net assets of ODIN II EUROPEAN BOND PORTFOLIO at any time fall below the amount laid down in the General Part to dissolve this Portfolio.»

4. The Custodian and the Management Company hereby agree to delete the last paragraph of the Section «2. The Management Company» of the general part (the «General Part») of the Management Regulations, to delete «for reasons attaching to Japanese legal and regulatory requirements» in the last paragraph of the Section 6. «Issue of units and restrictions on ownership» and to delete the second paragraph of the Section «13. Charges of the Fund» of the General Part, such two paragraphs relating to securities companies.

This Amendment Agreement to the Management Regulations was signed on February 12, 1999, by the Management Company and the Custodian. It will become effective on such date. A set of coordinated Management Regulations will be deposited at the Register of Commerce in Luxembourg.

Done in Luxembourg, on February 12, 1999.

BTM UNIT MANAGEMENT S.A.
Signature

BANK OF TOKYO - MITSUBISHI
(LUXEMBOURG) S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 1999, vol. 519, fol. 89, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09006/267/229) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 1999.

BTM PREMIER FUND, Fonds Commun de Placement.

Règlement de Gestion coordonné déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 1999.

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

Luxembourg, le 17 février 1999.

Pour la société
Signature

(09007/267/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 février 1999.

MUTUALITE DE CAUTIONNEMENT ET D'AIDE AUX COMMERÇANTS S.C., Société Coopérative.

Siège social: Luxembourg.

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la MUTUALITÉ DE CAUTIONNEMENT ET D'AIDE AUX COMMERÇANTS, S.C., tenue à Luxembourg en date du 11 décembre 1998

La séance est ouverte à 11.15 heures.

L'assemblée procède à l'installation de son bureau:

Président: Monsieur Joseph Prost

Secrétaire: Monsieur Marc Faber

Scrutateurs: M. André Castagna, M. Butz Welter

Monsieur le Président expose et l'assemblée constate:

- que l'assemblée générale extraordinaire a été convoquée en conformité avec les dispositions statutaires;
- qu'il appert de la liste de présence, dûment signée et clôturée par les membres du bureau, que 6 membres de la société sont représentés, détenant ensemble 4.621 parts sociales;
- que la présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour.

Ordre du jour:

1) Modification de l'article 4 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La société est constituée pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute suivant décision à prendre par l'assemblée générale.»

2) Modification du deuxième alinéa de l'article 6 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Les associés peuvent être exclus par décision motivée du comité-directeur avec droit de recours à l'assemblée générale. En cas d'exclusion la valeur nominale de la part sociale sera remboursée contre remise du titre de la part sociale.»

3) Modification de l'article 10 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La société est administrée par un comité-directeur composé de neuf membres titulaires et de neuf membres suppléants. Cinq des membres titulaires et cinq des membres suppléants sont à nommer sur base d'une liste présentée par la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg.

La surveillance de la société est exercée par un réviseur d'entreprises en conformité avec les dispositions légales en vigueur.

Les fonctions de membre du comité directeur sont gratuites.

Les membres du comité directeur sont nommés par l'assemblée générale.

La durée de leur mandat, qui est renouvelable, est fixée à cinq ans, l'année étant celle comprise entre deux assemblées générales annuelles statutairement prévues.

Les membres du comité directeur peuvent être réloqués et remplacés à tout moment par décision de l'assemblée générale. Le remplaçant achève le mandat de celui qu'il remplace.

Les membres du comité directeur nomment en leur sein un président.»

4) Modification du cinquième alinéa de l'article 11 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Les délibérations du comité directeur sont constatées par des procès-verbaux; l'extrait certifié conforme par un membre du comité directeur en fait foi en justice et partout où besoin sera.»

5) Suppression de l'article 12 des statuts

6) Suppression des mots «et du collège des commissaires» dans la première phrase de l'article 13 des statuts.

7) Modification du deuxième alinéa de l'article 14 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«L'assemblée générale ordinaire se réunit de droit à Luxembourg, au siège de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg, chaque année, au courant du mois de juin.»

8) Remplacement des mots «par lettre recommandée à la poste» par les mots «soit par lettre à la poste, soit par communiqué de presse» au troisième alinéa de l'article 14 des statuts

9) Suppression des mots «signés des membres du bureau» au premier alinéa de l'article 16 des statuts.

10) Modification de l'article 17 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«L'exercice social prend cours le premier janvier pour finir le trente et un décembre de chaque année.

Chaque année, le comité directeur dresse l'inventaire, arrête les livres et établit le compte des profits et pertes.

Tous ces documents sont déposés au siège social quinze jours avant l'assemblée. Tout associé a le droit d'en, obtenir gratuitement un exemplaire dans la quinzaine qui précède l'assemblée.»

11) Modification du troisième alinéa de l'article 18 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«L'excédent éventuel du bénéfice net pourra servir à couvrir l'intérêt normal des mises de fonds des associés, à moins que l'assemblée générale ne décide de l'affecter en tout ou en partie à un fonds de réserve, un fonds de garantie ou à un report à nouveau.»

12) Suppression du deuxième alinéa de l'article 19 des statuts.

13) Modification de l'article 20 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Conformément à l'article 3 du règlement grand-ducal du 6 janvier 1970 cité à l'article 17 ci-dessus, le capital de couverture provenant des dotations de l'état, augmenté des intérêts replacés dans le sens de l'article 1^{er}, alinéa 2, est, en cas de liquidation de la Mutualité, mis à la disposition de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg, afin d'être réutilisé au profit d'une association ou société similaire, ou bien dans un but d'intérêt général concernant le commerce à la suite d'un accord préalable à intervenir entre le Gouvernement et la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg.

Le solde restant de l'avoir social, après déduction de toutes les charges, est mis à la disposition de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg pour être affecté à des fins ou initiatives servant les intérêts des professions commerciales visées par la loi du 29 juillet 1968 ayant pour objet l'amélioration structurelle des entreprises du commerce et de l'artisanat.»

14) Suppression de l'article 22 des statuts.

15) Changement de la numérotation des articles.

16) Autres modifications statutaires mineures, nécessaires ou utiles

Monsieur le Président expose les modifications statutaires telles que présentées à l'ordre du jour et propose d'approuver la résolution suivante:

«Les membres de la Mutualité de Cautionnement et d'Aide aux Commerçants, société coopérative, réunis en assemblée générale extraordinaire le 11 décembre 1998 approuvent:

1) la modification de l'article 4 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La société est constituée pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute suivant décision à prendre par l'assemblée générale.»

2) la modification du deuxième alinéa de l'article 6 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Les associés être exclus par décision motivée du comité-directeur avec droit de recours à l'assemblée générale. En cas d'exclusion la valeur nominale de la part sociale sera remboursée contre remise du titre de la part sociale.»

3) la modification de l'article 10 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La société est administrée par un comité directeur composé de neuf membres titulaires et de neuf membres suppléants. Cinq des membres titulaires et cinq des membres suppléants sont à nommer sur base d'une liste présentée par la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg.

La surveillance de la société est exercée par un réviseur d'entreprises en conformité avec les dispositions légales en vigueur.

Les fonctions de membre du comité directeur sont gratuites.

Les membres du comité directeur sont nommés par l'assemblée générale. La durée de leur mandat, qui est renouvelable, est fixée à cinq ans, l'année étant celle comprise entre deux assemblées générales annuelles statutairement prévues.

Les membres du comité directeur peuvent être révoqués et remplacés à tout moment par décision de l'assemblée générale. Le remplaçant achève le mandat de celui qu'il remplace.

Les membres du comité directeur nomment en leur sein un président.

4) la modification du cinquième alinéa de l'article 11 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Les délibérations du comité directeur sont constatées par des procès-verbaux; l'extrait certifié conforme par un membre du comité directeur en fait foi en justice et partout où besoin sera.»

5) la suppression de l'article 12 des statuts

6) la suppression des mots «et du collège des commissaires» dans la première phrase de l'article 13 des statuts.

7) la modification du deuxième alinéa de l'article 14 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«L'assemblée générale ordinaire se réunit de droit à Luxembourg, au siège de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg, chaque année, au courant du mois de juin.»

8) le remplacement des mots «par lettre recommandée à la poste» par les mots «soit par lettre à la poste, soit pour communiqué de presse» au troisième alinéa de l'article 14 des statuts.

9) la suppression des mots «signées des membres du bureau» au premier alinéa de l'article 16 des statuts.

10) la modification de l'article 17 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«L'exercice social prend cours le premier janvier pour finir le trente et un décembre de chaque année.

Chaque année, le comité directeur dresse l'inventaire, arrête les livres et établit le compte des profits et pertes.

Tous ces documents sont déposés au siège social quinze jours avant l'assemblée. Tout associé a le droit d'en obtenir gratuitement un exemplaire dans la quinzaine qui précède l'assemblée.»

11) la modification du troisième alinéa de l'article 18 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«L'excédent éventuel du bénéfice net pourra servir à couvrir l'intérêt normal des mises de fonds des associés, à moins que l'assemblée générale ne décide de l'affecter ou tout ou en partie à un fonds de réserve, un fonds de garantie ou à un report à nouveau.»

12) la suppression du deuxième alinéa de l'article 19 des statuts.

13) la modification de l'article 20 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Conformément à l'article 3 du règlement grand-ducal du 6 janvier 1970 cité à l'article 1^{er} ci-dessus, le capital de couverture provenant des dotations de l'état, augmenté des intérêts replacés dans le sens de l'article 1^{er}, alinéa 2, est, en cas de liquidation de la Mutualité, mis à la disposition de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg, afin d'être réutilisé au profit d'une association ou société similaires, ou bien dans un but d'intérêt général concernant le commerce à la suite d'un accord préalable à intervenir entre le Gouvernement et la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg.

Le solde restant de l'avoir social, après déduction de toutes les charges, est mis à la disposition de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg pour être affecté à des fins ou initiatives servant les intérêts des professions commerciales visées par la loi du 29 juillet 1968 ayant pour objet l'amélioration structurelle des entreprises du commerce et de l'artisanat.»

14) la suppression de l'article 22 des statuts.

15) la changement de la numérotation des articles.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité des voix.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, Monsieur le Président lève la séance à 11.30 heures.

Luxembourg, le 11 décembre 1998.

Le Bureau

M. Faber	Signature	Signature	Prost
Secrétaire	Scrutateur	Scrutateur	Président

STATUTS TEXTE COORDONNE AU 11 décembre 1998

Titre I^{er}. Dénomination, siège social, objet et durée

Art. 1^{er}. Il est formé entre les soussignés et tous ceux qui seront ultérieurement admis comme associés une société coopérative sous la dénomination MUTUALITÉ DE CAUTIONNEMENT ET D'AIDE AUX COMMERÇANTS, Société coopérative.

Art. 2. Le siège de la société est à Luxembourg.

Art. 3. La société a pour objet le cautionnement de prêts professionnels et l'octroi de garanties de vente au profit de ses membres.

Art. 4. La société est constituée pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute suivant décision à prendre par l'assemblée générale.

Titre II. Associés

Art. 5. Pourront être associés les personnes physiques et morales, qui auront été agréés par le comité-directeur.

A ces fins, une demande écrite devra être adressée au comité directeur. Toute décision de refus sera susceptible d'un recours devant l'assemblée générale, lequel devra être exercé dans la quinzaine suivant la notification de la décision de refus.

Art. 6. Les associés ont le droit de se retirer de la société. Ce droit ne peut pas être exercé tant qu'existe dans le chef de la société une obligation contractée au profit de l'associé voulant se retirer.

Les associés peuvent être exclus par décision motivée du comité-directeur avec droit de recours à l'assemblée générale. En cas d'exclusion la valeur nominale de la part sociale sera remboursée contre remise du titre de la part sociale.

Titre III. Capital social

Art. 7. Le capital social est illimité. Son minimum est fixé à cinquante-sept mille francs. Il est constitué par des parts de mille francs chacune, souscrites lors de la constitution et lors des demandes ultérieures d'admission. Ces dernières souscriptions sont libérées par les membres, dès leur admission. Les parts sont nominatives.

En sus des parts sociales, des cotisations périodiques peuvent être perçues des associés suivant décision de l'assemblée générale, le montant en étant fixé par le comité directeur.

Art. 8. Les sociétaires ne sont responsables que jusqu'à concurrence de leurs souscriptions au capital de la société. Il n'existe entre eux aucune solidarité.

Art. 9. Les parts sociales sont incessibles à des tiers; les cessions entre associés sont subordonnées à l'assentiment de l'assemblée générale.

Titre IV. Administration et surveillance

Art. 10. La société est administrée par un comité directeur composé de neuf membres titulaires et de neuf membres suppléants. Cinq des membres titulaires et cinq des membres suppléants sont à nommer sur base d'une liste présentée par la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg.

La surveillance de la société est exercée par un réviseur d'entreprises en conformité avec les dispositions légales en vigueur.

Les fonctions de membre du comité directeur sont gratuites.

Les membres du comité directeur sont nommés par l'assemblée générale. La durée de leur mandat, qui est renouvelable, est fixée à cinq ans, l'année étant celle comprise entre deux assemblées générales annuelles statutairement prévues.

Les membres du comité directeur peuvent être révoqués et remplacés à tout moment par décision de l'assemblée générale. Le remplaçant achève le mandat de celui qu'il remplace.

Les membres du comité directeur nomment en leur sein un président.

Art. 11. Le comité directeur a les pouvoirs les plus étendus pour l'administration de la société et pour la réalisation du but social. Il pourra notamment, et sans préjudice de toutes autres attributions, vendre et acheter tous biens, y compris des immeubles, conclure tous contrats d'engagements, recevoir et payer toutes sommes, traiter, transiger, compromettre, donner tous désistements et mainlevées, avant et après paiement, exercer toutes actions judiciaires, représenter la société dans toutes faillites, liquidations ou concordats, souscrire, accepter, endosser et acquitter tous effets de commerce. Tous les actes qui ne sont pas réservés par la loi ou les statuts à la décision de l'assemblée générale rentrent dans sa compétence. Il se réunit sur convocation de son président aussi souvent que la gestion des intérêts sociaux l'exige.

Les convocations sont faites au moins cinq jours à l'avance et contiennent l'ordre du jour de la réunion.

Les membres du comité directeur disposent chacun d'une voix, les décisions étant prises à la majorité simple. En cas de partage des voix, la voix du président est prépondérante. Tout membre du comité directeur peut se faire remplacer aux réunions par un membre suppléant à qui il donnera mandat à ces fins. Le comité directeur ne pourra valablement délibérer que si au moins cinq membres ou membres suppléants sont présents.

Les délibérations du comité directeur sont constatées par des procès-verbaux; l'extrait certifié conforme par un membre du comité directeur en fait foi en justice et partout où besoin sera.

Le comité directeur peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à l'un ou plusieurs de ses membres ainsi qu'à des tiers, associés ou non.

La société est représentée en justice par le président de son comité directeur.

La société est valablement engagée envers des tiers par les signatures conjointes de deux des présidents, membres titulaires et tiers, associés ou non, délégués à cet effet par le comité directeur, sans qu'il doive être justifié de cette délégation vis-à-vis des tiers.

Art. 12. Les membres du comité directeur ne peuvent en aucun cas divulguer à des tiers les informations recueillies à l'occasion de l'exercice de leurs fonctions. Cette obligation persiste après la fin de leur mandat.

Titre V. Assemblées générales - Modifications des statuts

Art. 13. L'assemblée générale se compose de tous les porteurs de parts.

L'assemblée générale ordinaire se réunit de droit à Luxembourg, au siège de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg, chaque année, au courant du mois de juin.

Elle se réunit extraordinairement au lieu, jour et heure qui seront indiqués dans l'avis de convocation chaque fois que le comité directeur en reconnaît l'utilité. Les convocations à toute assemblée générale contiennent l'ordre du jour et se font soit par lettre à la poste, soit par communiqué de presse quinze jours au moins avant la date de l'assemblée.

Art. 14. L'assemblée générale est présidée par le président du comité directeur et à son défaut par l'aîné des membres du comité directeur présents.

Le président désigne le secrétaire et les scrutateurs.

Chaque associé dispose d'autant de voix qu'il possède ou représente de parts sociales, les décisions étant prises à la majorité simple des voix, à l'exception des décisions concernant la modification des statuts, la prorogation ou la dissolution de la société.

Art. 15. Les délibérations des assemblées générales sont constatées par des procès-verbaux. Les extraits de ces procès-verbaux à produire partout au besoin seront certifiés par un membre du comité directeur.

Il est tenu une feuille de présence qui indiquera le nom des porteurs de parts ainsi que le nombre de titres possédés ou représentés par chacun d'eux.

Titre VI. Exercice social - Inventaire, bilan, répartition des bénéfices, fonds de réserve

Art. 16. L'exercice social prend cours le premier janvier pour finir le trente et un décembre de chaque année.

Chaque année, le comité-directeur dresse l'inventaire, arrête les livres et établit le compte des profits et pertes.

Tous ces documents sont déposés au siège social quinze jours avant l'assemblée. Tout associé a le droit d'en obtenir gratuitement un exemplaire dans la quinzaine qui précède l'assemblée.

Art. 17. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges, frais généraux, non-valeurs, dépréciations et amortissements nécessaires, constitue le bénéfice net de la société.

Dans la mesure où une partie proportionnelle de ce bénéfice net est dû à l'intérêt généré par le placement des dotations de l'Etat au capital de couverture de la Mutualité, cette partie sera définitivement portée en réserve pour être placée conformément à l'article 2, alinéa 2, du règlement grand-ducal du 6 janvier 1970 fixant les modalités d'octroi de la dotation en capital de couverture en faveur des mutualités de cautionnement de l'artisanat et du commerce, pris en exécution de l'article 6 de la loi du 29 juillet 1968 ayant pour objet l'amélioration structurelle des entreprises du commerce et de l'artisanat.

L'excédent éventuel du bénéfice net pourra servir à couvrir l'intérêt normal des mises de fonds des associés, à moins que l'assemblée générale ne décide de l'affecter en tout ou en partie à un fonds de réserve, un fonds de garantie ou à un report à nouveau.

Titre VII. Liquidation

Art. 18. La liquidation de la société se fera par les soins du comité directeur en exercice lors de la dissolution de la société, qui, à ces fins, jouira des pouvoirs les plus étendus.

Art. 19. Conformément à l'article 3 du règlement grand-ducal du 6 janvier 1970 cité à l'article 17 ci-dessus, le capital de couverture provenant des dotations de l'état, augmenté des intérêts replacés dans le sens de l'article 17, alinéa 2, est, en cas de liquidation de la Mutualité, mis à la disposition de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg, afin d'être réutilisé au profit d'une association ou société similaires, ou bien dans un but d'intérêt général concernant le commerce à la suite d'un accord préalable à intervenir entre le Gouvernement et la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg.

Le solde restant de l'avoir social, après déduction de toutes les charges, est mis à la disposition de la Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg pour être affecté à des fins ou initiatives servant les intérêts des professions commerciales visées par la loi du 29 juillet 1968 ayant pour objet l'amélioration structurelle des entreprises du commerce et de l'artisanat.

Titre VIII. Disposition générale

Art. 20. Les dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales sont applicables à tous les cas non prévus aux statuts.

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 101, case 1. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55325/000/262) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

OLYMPIA CAPITAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 16, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 52.789.

Acte constitutif publié à la page 845 du Mémorial C n° 18 du 11 janvier 1996.

—
Le bilan au 30 juin 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 101, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

(55329/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

OLYMPIA CAPITAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 16, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 52.789.

—
L'assemblée générale des actionnaires, tenue en date du 10 décembre 1998, a décidé de nommer Pricewaterhouse-Coopers, S.à r.l., en tant que commissaire pour une période venant à échéance lors de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice se terminant le 30 juin 1998.

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 101, case 8. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55330/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

NAFOORA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1660 Luxembourg, 56, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 23.290.

The balance sheet as per June 30th, 1997, registered in Luxembourg, on December 29, 1998, vol. 515, fol. 101, case 12, has been deposited at the record office of the Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, on December 30, 1998.

ALLOCATION OF RESULTS

* To be carried forward USD 1,560,376.94

As for publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, December 30, 1998.

CREDIT SUISSE
(LUXEMBOURG) S.A.

Signature Signature

(55326/020/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

OPHIR S.A., OMNIUM DE PARTICIPATIONS HOLDING INTERNATIONAL, Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 21, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 54.455.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 10 décembre 1998 que:
Le siège social de la société est transféré à L-1510 Luxembourg, 21, avenue de la Faïencerie.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 23 décembre 1998. Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1998, vol. 515, fol. 93, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55331/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PANIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 49.918.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1997, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 22 décembre 1998, vol. 515, fol. 78, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 15 décembre 1998

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1998:

- Monsieur Claude Zimmer, licencié en droit et maître en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg, Président;
- Monsieur Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1998;:

- AUDIEX S.A., société anonyme, Luxembourg.

Luxembourg, le 24 décembre 1998.

Signature.

(55332/534/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

**STRATCOM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. PEPALUX, S.à r.l.).**

Siège social: L-6995 Rameldange, 2, hannert de Kleppbeem.

EXTRAIT

Il résulte d'un acte d'assemblée générale reçu par le notaire Aloyse Biel de résidence à Capellen en date du 11 décembre 1998, enregistré à Capellen en date du 16 décembre 1998, vol. 414, fol. 41, case 1:

- Que l'assemblée a décidé de transférer le siège social de Itzig à Rameldange.
- Que l'assemblée a décidé de modifier par conséquent le premier alinéa de l'article quatre des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Le siège social est établi à Rameldange.»

- Que l'assemblée a décidé de fixer l'adresse du siège social à L-6995 Rameldange, Hannert de Kleppbeem, 2.
- Que l'assemblée a décidé de changer la dénomination sociale en STRATCOM, S.à r.l.

Par conséquent, l'article trois des statuts aura dorénavant la teneur suivante:

«La société prend la dénomination de STRATCOM, S.à r.l.»

- Que l'assemblée a décidé de nommer comme gérant technique de la société en ce qui concerne les points a) et c) de l'objet social et ceci pour une durée indéterminée: Monsieur Jalil Rowhani, architecte diplômé, demeurant à Itzig.
- Que l'assemblée a décidé de nommer comme gérant technique de la société en ce qui concerne les points b) et c) de l'objet social et ceci pour une durée indéterminée: Monsieur Payam Rowhani, étudiant, demeurant à Itzig.
- Que l'assemblée a confirmé le poste de Madame Shala Azadi-Ardekani, psychologue, demeurant à Itzig, en tant que gérante administrative de la société.
- La société se trouve valablement engagée en toutes circonstances pour chacun des domaines par la signature de son gérant technique et de celle d'un autre gérant.

Capellen, le 23 décembre 1998.

Pour extrait conforme
A. Biel
Notaire

(55338/203/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Siège social: L-6995 Rameldange, 2, hannerter de Kleppbeem.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

(55339/203/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PARMETAL, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 4.170.

Le bilan au 30 juin 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 100, case 102, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Pour PARMETAL, Société Anonyme
CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg
Société Anonyme

Signature Signature

(55333/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PARMETAL, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 4.170.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 100, case 102, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Pour PARMETAL, Société Anonyme
CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg
Société Anonyme

Signature Signature

(55334/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PEVACOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le onze décembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme holding PEVACOR S.A., ayant son siège social à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté, constituée suivant acte reçu par Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 7 septembre 1989, publié au Mémorial C numéro 37 du 31 mars 1990.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Jean Zeimet, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettange/Mess.

Le président désigne comme secrétaire Mademoiselle Sylvie Maiezza, employée privée, demeurant à Mondelange (France).

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Nathalie Chiaradia, employée privée, demeurant à Evrange (France).

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

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

Ordre du jour:

1. - Mise en liquidation de la société.
2. - Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de dissoudre anticipativement la société et de la mettre en liquidation.

Deuxième résolution

L'assemblée désigne comme liquidateur:

Maître Christel Henon-Monteragioni, avocate, demeurant à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

Le liquidateur est investi des pouvoirs les plus étendus prévus par la loi et notamment par les articles 144 à 148 de la loi sur les sociétés commerciales sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans le cas où cette autorisation est normalement requise.

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

Frais

Tous les frais et honoraires du présent acte, évalués à la somme de vingt-cinq mille francs luxembourgeois, sont à la charge de la société.

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

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

Signé: J. Zeimet, S. Maiezza, N. Chiaradia, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 25 décembre 1998, vol. 504, fol. 90, case 12. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Junglinster, le 29 décembre 1998.

J. Seckler.

(55340/231/58) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PICTET GESTION.

R. C. Luxembourg B 34.657.

Composition du Conseil d'Administration au 1^{er} décembre 1998

Remplacer Monsieur Pierre Grandjean par Monsieur Patrick Schott.

Pour réquisition
Pour PICTET GESTION
Signatures
Deux Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 518, fol. 2, case 7. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55341/052/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

MATHIS PROST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 4, rue Fort Wallis.

R. C. Luxembourg B 46.286.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 99, case 6, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Signature.

(55350/507/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PICTET GIM MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 58.589.

Composition du Conseil d'Administration au 1^{er} décembre 1998

Remplacer Monsieur Pierre Grandjean par Monsieur Patrick Schott.

Pour réquisition

Pour PICTET GIM MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Deux Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 518, fol. 2, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55342/052/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PRIME INVEST I, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 53.202.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1997, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 22 décembre 1998, vol. 515, fol. 78, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 15 décembre 1998

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1998:

- Monsieur Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg, Président
- Monsieur Thierry Fleming, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Mamer
- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1998:

- AUDIEX S.A., société anonyme, Luxembourg.

Luxembourg, le 24 décembre 1998.

Signature.

(55345/534/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PIEPENBROCK SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Gesellschaftssitz: L-1713 Luxembourg, 202B, rue de Hamm.

H. R. Luxembourg B 27.141.

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, den siebenten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Decker, im Amtssitz in Luxemburg-Eich.

Ist erschienen:

Die Gesellschaft deutschen Rechts HARTWIG PIEPENBROCK G.m.b.H. und Co. KG mit Sitz in D-49084 Osnabrück, Hannoversche-Strasse 9 1-95, eingetragen im Handelsregister in Osnabrück unter Nummer HRA 4975,

hier vertreten durch Herrn Michael Zenner, Bilanzbuchhalter, wohnhaft in D-66701 Beckingen, Im Obstgarten 6, handelnd auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift gegeben in Osnabrück am 23. November 1998,

welche Vollmacht, nach gehöriger ne varietur Paraphierung durch den Komparenten und den amtierenden Notar, gegenwärtiger Urkunde beigebogen bleibt um mit derselben einregistriert zu werden.

Welche Komparentin, vertreten wie eingangs erwähnt, dem amtierenden Notar Nachfolgendes auseinandersetzen:

Dass die vorbenannte Gesellschaft deutschen Rechts HARTWIG PIEPENBROCK G.m.b.H. und Co. KG die alleinige Anteilhaberin der Gesellschaft mit beschränkter Haftung PIEPENBROCK SERVICES, S.à r.l. mit Sitz in L-1713 Luxembourg, 202B, rue de Hamm, ist.

Dass die Gesellschaft PIEPENBROCK SERVICES, S.à r.l. gegründet wurde gemäss Urkunde aufgenommen durch Notar Tom Metzler im Amtssitz in Luxemburg-Bonneweg am 23. Dezember 1987, veröffentlicht im Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 69 vom 18. März 1988,

und abgeändert wurde gemäss Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 27. Juli 1998, veröffentlicht im Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 754 vom 19. Oktober 1998.

Dass die Gesellschaft eingetragen ist im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht in Luxemburg, Sektion B unter Nummer 27.141.

Dass die Gesellschaft ein Kapital hat von 1.000.000,- LUF eingeteilt in 100 Anteile zu je 10.000,- LUF.

Alsdann ersucht die Komparentin, vertreten wie eingangs erwähnt, den amtierenden Notar nachfolgende Beschlüsse zu beurkunden wie folgt:

Erster Beschluss

Die alleinige Anteilhaberin beschliesst das gezeichnete Kapital zu erhöhen mit einem Betrag von fünf Millionen Luxemburger Franken (5.000.000,- LUF) um es von einer Million Luxemburger Franken (1.000.000,- LUF) auf sechs Millionen

Luxemburger Franken (6.000.000,- LUF) zu erhöhen, und fünfhundert (500) neue Anteile zu schaffen mit den gleichen Rechten und Privilegien wie die bestehenden Anteile.

Die fünfhundert (500) neuen Anteile wurden von der alleinigen Anteilhaberin gezeichnet und vollständig in bar eingezahlt, so dass der Betrag von fünf Millionen Luxemburger Franken (5.000.000,- LUF), der Gesellschaft ab sofort zur Verfügung steht, wie dies dem amtierenden Notar nachgewiesen wurde.

Zweiter Beschluss

In Folge der Kapitalerhöhung beschliesst die alleinige Anteilhaberin Artikel 6 der Statuten abzuändern wie folgt:

«**Art. 6.** Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt sechs Millionen Luxemburger Franken (6.000.000,- LUF) eingeteilt in sechshundert (600) Anteile zu je zehntausend Luxemburger Franken (10.000,- LUF) alle der alleinigen Anteilhaberin, die Gesellschaft deutschen Rechts HARTWIG PIEPENBROCK G.m.b.H. und Co. KG mit Sitz in D-49084 Osnabrück, Hannoversche-Strasse 91-95, eingetragen im Handelsregister in Osnabrück unter Nummer LIRA 4975, zugeteilt.»

Erklärung

Der unterzeichnete Notar erklärt, in Anwendung von Artikel 32-1 des abgeänderten Gesetzes über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915, dass er die durch Artikel 26 des vorbenannten Gesetzes auferlegten Bedingungen, geprüft hat.

Kostenabschätzung

Die Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlaß gegenwärtiger Beurkundung entstehen, sind abgeschätzt auf 100.000,- LUF.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg-Eich, Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung an den hier erschienenen Komparenten-Mandatar, dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe zusammen mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben. Gezeichnet: M. Zenner, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 1998, vol. 113S, fol. 17, case 12. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, auf stempelfreiem Papier erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg-Eich, den 28. Dezember 1998.

P. Decker.

(55343/206/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PIEPENBROCK SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1713 Luxembourg, 202B, rue de Hamm.

R. C. Luxembourg B 27.141.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Pour la société

P. Decker

le notaire

(55344/206/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PRIMEROSE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 27.549.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 515, fol. 94, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Extrait des décisions prises lors de l'assemblée générale du 23 décembre 1998

AFFECTATION DU RESULTAT

La perte de 171.181,- LUF est reportée sur l'exercice suivant.

La répartition des résultats est conforme à la proposition d'affectation.

Suite au vote spécial de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'assemblée décide de continuer la société.

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

Signature.

(55346/279/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

MUNNEREFER STUFF, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Mondorf-les-Bains.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Remich, le 23 décembre 1998, vol. 175, fol. 23, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

(55324/000/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PRINCOR.

Siège social: Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 18.187.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 515, fol. 94, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Extrait des décisions prises lors de l'assemblée générale du 23 décembre 1998

AFFECTATION DU RESULTAT

Le bénéfice de 706.274,55 USD est réparti de la manière suivante:

Affectation à la réserve légale	USD 17.215,30
Report à nouveau	USD 689.059,25
Bénéfice de l'exercice 1997	USD 706.274,55

La répartition des résultats est conforme à la proposition d'affectation.

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

Signature.

(55347/279/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

PROLIFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 46.047.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 100, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Pour PROLIFIN S.A., Société Anonyme
CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg
Société Anonyme

Signature Signature

(55348/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

R-CHAUD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8279 Holzem, 22, route de Capellen.
R. C. Luxembourg B 37.051.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Capellen, le 22 décembre 1998, vol. 134, fol. 5, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

(55354/000/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

R-CHAUD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8279 Holzem, 22, route de Capellen.
R. C. Luxembourg B 37.051.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Capellen, le 22 décembre 1998, vol. 134, fol. 5, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

(55355/000/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

REGIDOR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 40.270.

Extract of the resolutions taken at the Annual General Meeting of July 7th, 1998

– Mr Pierre Mestdagh, private employee, L-Strassen be appointed new Director in replacement of Mrs Eliane Irthum who resigned. His mandate will lapse at the Annual General Meeting of 2003.

Certified true extract
REGIDOR HOLDING S.A.

Signature Signature
Director Director

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 515, fol. 98, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55357/795/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Siège social: L-8211 Mamer, 87, route d'Arlon.

EXTRAIT

Il résulte d'un acte de cession de parts reçu par le notaire Aloyse Biel de résidence à Capellen en date du 9 décembre 1998, enregistré à Capellen en date du 10 décembre 1998, vol. 414, fol. 36, case 7,

– que suite à la cession de parts intervenue, le capital de la société est réparti comme suit:

- Monsieur Franco Orsino, commerçant, demeurant à L-8399 Windhof, 44, ancienne route d'Arlon	20 parts
- Monsieur Vito Leoci, commerçant, demeurant à L-1842 Howald, 18, avenue Grand-Duc Jean	20 parts
- Monsieur Vittorio Colapietro, commerçant, demeurant à L-2169 Luxembourg, 2, rue J.-A. Müller .	20 parts
- Monsieur Mario Colapietro, commerçant, demeurant à L-8064 Bertrange, 46, Cité Millewee	20 parts
- Monsieur Antonio Colapietro, commerçant, demeurant à L-1324 Luxembourg, 10, rue Jean Chalop	20 parts
Total: cent parts sociales	100 parts

– que les associés ont décidé à l'unanimité des voix de nommer Monsieur Antonio Colapietro, prénommé, en qualité de gérant de la société; ceci pour une durée indéterminée. La société est en toutes circonstances valablement engagée par la signature conjointe de ses cinq (5) gérants.

Capellen, le 22 décembre 1998.

Pour extrait conforme

A. Biel

Notaire

(55351/203/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Siège social: L-8211 Mamer, 87, route d'Arlon.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

(55352/203/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

NOUVELLE SOCIETE QUAI 14, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5553 Remich, 14, Quai de la Moselle.

R. C. Luxembourg B 50.177.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 84, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

FIDUCIAIRE JOS HUBERTY

Signature

(55353/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

RUPERTUS HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg.

H. R. Luxemburg B 40.830.

AUFLÖSUNG

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, den siebten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

Herr Charles Lahyr, docteur en droit, wohnhaft in Esch-sur-Alzette, handelnd in seiner Eigenschaft als Spezialbevollmächtigter der RUPERTUS VERMÖGENSVERWALTUNGS - UND BETEILIGUNGS- GESELLSCHAFT m.b.H., mit Sitz in A-1030 Wien, 22, Marokkanergasse, auf Grund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in Wien, am 22. Juli 1998.

Diese Vollmacht bleibt, nach ne varietur Paraphierung durch den Erschienenen und den Notar, gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigelegt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Der Erschienene, namens wie er handelt, hat den unterzeichneten Notar ersucht nachstehende Erklärungen zu beurkunden:

Die Aktiengesellschaft RUPERTUS HOLDING S.A. mit Sitz in Luxemburg, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 40.830 wurde gegründet gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 1. Juli 1992, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial C, Nummer 518 vom 11. November 1992. Die Satzung wurde verschiedentlich abgeändert und zum letzten Mal gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 26. August 1996, veröffentlicht im Mémorial, Recueil C, Nummer 586 vom 12. November 1996.

Das Kapital der Gesellschaft beträgt eine Million dreihunderttausend Luxemburger Franken (1.300.000,- LUF) eingeteilt in einhundertdreissig (130) Aktien mit einem Nennwert von je zehntausend Luxemburger Franken (10.000,- LUF).

Seine Mandantin ist Besitzerin der einhundertdreissig (130) Aktien geworden und hat beschlossen die Gesellschaft aufzulösen und zu liquidieren.

Hiermit beschliesst sie die Auflösung der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung sowie ihre Liquidation.

Sämtliche Aktiva der Gesellschaft gehen auf den Aktionär über, welcher erklärt, dass alle Verbindlichkeiten der Gesellschaft geregelt sind und er verpflichtet sich, alle noch etwa nicht geregelten Schulden unter seiner persönlichen Haftung zu übernehmen. Er wird auch die Kosten gegenwärtiger Urkunde regeln.

Die Liquidation der Gesellschaft ist somit als abgeschlossen zu betrachten und die Gesellschaft ist endgültig aufgelöst und liquidiert.

Den Verwaltungsratsmitgliedern sowie dem Aufsichtskommissar wird Entlastung für die Ausübung ihres Mandates erteilt.

Die Bücher der Gesellschaft bleiben während einer Dauer von fünf Jahren ab heute am Gesellschaftssitz der KPMG FINANCIAL ENGINEERING in L-1511 Luxemburg, 121, avenue de la Faïencerie, hinterlegt.

Das Aktienbuch wurde in Gegenwart des beurkundenden Notars geschlossen.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, in der Amtsstube des unterzeichneten Notars, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, hat derselbe mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: C. Lahyr, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 1998, vol. 113S, fol. 15, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehr erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 22. Dezember 1998.

F. Baden.

(55363/200/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

RECHEM S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 50.871.

—

Extrait du procès-verbal n° 9 de la réunion du conseil d'administration du 16 décembre 1998

Première résolution

Remplacement du Dirigeant Agréé

Conformément à l'article 94 point 3 de la loi modifiée du 6 décembre 1991, Monsieur Jean Thilly est nommé au poste de Dirigeant Agréé, en remplacement de Monsieur Hugo Pietermans démissionnaire, et ce à compter du 1^{er} novembre 1998.

Deuxième résolution

Modification de l'adresse du siège social

Le siège social se trouvant 25B, boulevard Royal à L-2449 Luxembourg est transféré au 6B, route de Trèves à L-2633 Senningerberg.

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

Pour la société
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 99, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55355/689/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Siège social: Luxembourg.

—

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Remich, le 23 décembre 1998, vol. 175, fol. 23, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

(55358/000/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SANKO HOLDING S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 39.812.

—

Le locataire de l'immeuble sis à Bereldange, 40, Cité Grand-Duc Jean déclare que la société n'est plus autorisé de fixer son siège social à cette adresse et ceci à partir du 1^{er} janvier 1999.

Bereldange, le 29 décembre 1998.

FIDUCIAIRE BUROLUX S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 100, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55365/607/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

RESTAURANT PIZZERIA ASTORIA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3631 Kayl, 17-19, route de Dudelange.
R. C. Luxembourg B 38.128.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 21 décembre 1998, vol. 311, fol. 82, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1998.

Signatures.

(55359/569/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

ROPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 16, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 45.230.

Le conseil d'administration tenu en date du 14 septembre 1998 a décidé de coopter Monsieur Gérard Becquer, réviseur d'entreprises, résidant au 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, au poste d'administrateur de la société en remplacement de Monsieur Georges Deitz, démissionnaire.

Cette cooptation sera sujette à ratification lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

EUFIDE, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 101, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55361/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

RORDI HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 40.272.

Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 20 août 1998

– Monsieur Pierre Mestdagh, employé privé, L-Strassen est coopté en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Claude Hermes, démissionnaire. Il terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2003.

– Le siège social est transféré au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg.

Certifié sincère et conforme

RORDI HOLDING S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 515, fol. 98, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55362/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SARONNESE S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2233 Luxembourg, 32, rue Auguste Neyen.
R. C. Luxembourg B 56.129.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit. Le onze décembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme SARONNESE S.A.H., ayant son siège social à L-2233 Luxembourg, 32, rue Auguste Neyen, R.C. Luxembourg section B numéros 6.129, constituée suivant acte reçu par Maître Paolo De Marchi, notaire de résidence à Milan (Italie), en date du 18 décembre 1989, et dont le siège a été transféré à Luxembourg suivant acte reçu par Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 5 septembre 1996, publié au Mémorial C numéro 590 du 14 novembre 1996, avec un capital social de soixante-huit millions de liras italiennes (68.000.000,- ITL).

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Romaine Scheifer-Gillen, employée privée, demeurant à Luxembourg.

La présidente désigne comme secrétaire Mademoiselle Marie-Jeanne Leiten, employée privée, demeurant à Godbrange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Alain Thill, employé privé, demeurant à Echternach.

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

La présidente expose et l'assemblée constate:

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

Ordre du jour:

1. - Mise en liquidation de la société.
2. - Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de dissoudre anticipativement la société et de la mettre en liquidation.

Deuxième résolution

L'assemblée désigne comme liquidateur:

Monsieur Adrien Schaus, comptable, demeurant à Tétange. Le liquidateur est investi des pouvoirs les plus étendus prévus par la loi et notamment par les articles 144 à 148 de la loi sur les sociétés commerciales sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans le cas où cette autorisation est normalement requise.

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

Frais

Tous les frais et honoraires du présent acte, évalués à la somme de vingt-cinq mille francs luxembourgeois, sont à la charge de la société.

Pour les besoins de l'enregistrement le capital social est évalué à la somme de un million quatre cent vingt-huit mille francs luxembourgeois.

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

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

Signé: R. Scheifer, M.-J. Leiten, A. Thill, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 15 décembre 1998, vol. 504, fol. 91, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 29 décembre 1998.

J. Seckler.

(55367/231/62) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SATELLITE SYSTEMS & SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 37.182.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 90, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Extrait des décisions prises lors de l'assemblée générale du 18 décembre 1998

AFFECTATION DU RESULTAT

La perte de 6.087,16 USD est reportée sur l'exercice suivant.

La répartition des résultats est conforme à la proposition d'affectation.

Suite au vote spécial de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'assemblée décide de continuer la société.

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

Signature.

(55368/279/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SANI-STAAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3510 Dudelange, 15, rue de la Libération.

R. C. Luxembourg B 53.925.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 15 décembre 1998, vol. 311, fol. 77, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1998.

Signature.

(55364/569/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SAN REMO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Howald, 1, rue Victor Beck.
R. C. Luxembourg B 29.654.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 100, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Signature.

(55366/607/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SCALFI ESFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 64.792.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le trois décembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de son collègue empêché Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, lequel dernier nommé restera dépositaire du présent acte.

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SCALFI ESFIN S.A., ayant son siège social à L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue, R.C. Luxembourg section B numéro 64.792, constituée suivant acte reçu par Maître Jean Seckler, notaire prénommé, en date du 20 mai 1998, publié au Mémorial C numéro 615 du 27 août 1998.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Roberto Scalfi, industriel, demeurant à Lesmo (Italie).

Le président désigne comme secrétaire Mademoiselle Alexandra Lux, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Eric Isaac, comptable, demeurant à Moutfort (Luxembourg).

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

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

Ordre du jour:

1. - Augmentation de capital à concurrence de 38.750.000,- LUF, pour le porter de son montant actuel de 1.250.000,- LUF à 40.000.000,- LUF, par la création et l'émission de 38.750 actions nouvelles de 1.000,- LUF chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

2. - Souscription et libération intégrale des nouvelles actions.

3. - Modification afférente de l'article 3 des statuts.

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de trente-huit millions sept cent cinquante mille francs luxembourgeois (38.750.000,- LUF) pour le porter de son montant actuel de un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF) à quarante millions de francs luxembourgeois (40.000.000,- LUF), par la création et l'émission de trente-huit mille sept cent cinquante (38.750) actions nouvelles de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Deuxième résolution

Les 38.750 (trente-huit mille sept cent cinquante) actions nouvellement émises sont intégralement souscrites par la société anonyme holding SCALFI HOLDING S.A., ayant son siège social à L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.

Le montant de trente-huit millions sept cent cinquante mille francs luxembourgeois (38.750.000,- LUF) a été apporté en numéraire de sorte que le prédit montant se trouve dès à présent à la libre disposition de la société SCALFI ESFIN S.A., ainsi qu'il en a été justifié au notaire par une attestation bancaire, qui le constate expressément.

Troisième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à quarante millions de francs luxembourgeois (40.000.000,- LUF) divisé en quarante mille (40.000) actions de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de quatre cent soixante mille francs luxembourgeois.

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

Dont procès-verbal, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: R. Scalfi, A. Lux, E. Isaac, J. Elvinger.

Enregistré à Grevenmacher, le 8 décembre 1998, vol. 504, fol. 85, case 2. – Reçu 387.500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 29 décembre 1998.

J. Seckler.

(55369/231/72) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SCALFI ESFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 64.792.

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

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

Junglinster, le 29 décembre 1998.

J. Seckler.

(55370/231/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SCHAMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 59.620.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le dix décembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme SCHAMA S.A., ayant son siège social à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, R.C. Luxembourg section B 59.620, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 25 avril 1997, publié au Mémorial C numéro 509 du 18 septembre 1997, avec un capital de huit millions de francs luxembourgeois (8.000.000,- LUF).

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Paul Marx, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Le président désigne comme secrétaire Mademoiselle Marie-Jeanne Leiten, employée privée, demeurant à Godbrange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Alain Thill, employé privé, demeurant à Echternach.

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, paraphées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

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

Ordre du jour:

1. - Dissolution anticipée et mise en liquidation de la société.
2. - Nomination de Monsieur André Wilwert, diplômé ICHEC Bruxelles, Luxembourg, comme liquidateur avec les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 et ss des lois coordonnées sur les sociétés commerciales.
3. - Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. - Divers.

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de dissoudre anticipativement la société et de la mettre en liquidation.

Deuxième résolution

L'assemblée désigne comme liquidateur:

Monsieur André Wilwert, diplômé ICHEC Bruxelles, demeurant à Luxembourg.

Le liquidateur est investi des pouvoirs les plus étendus prévus par la loi et notamment par les articles 144 à 148 de la loi sur les sociétés commerciales sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans le cas où cette autorisation est normalement requise.

Troisième résolution

L'assemblée décide de donner décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société pour l'exécution de leurs mandats.

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

Frais

Tous les frais et honoraires du présent acte, évalués à la somme de vingt-cinq mille francs luxembourgeois, sont à la charge de la société.

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

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

Signé: P. Marx, M.-J. Leiten, A. Thill, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 14 décembre 1998, vol. 504, fol. 89, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 29 décembre 1998.

J. Seckler.

(55371/231/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SEFMEX LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 42.473.

Le bilan au 30 juin 1997, enregistré à Wiltz, le 28 décembre 1998, vol. 170, fol. 14, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

FIDUCIAIRES REUNIES LUXEMBOURGEOISES S.A.

Signature

(55372/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SISAS INDUSTRIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 57, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 56.760.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 100, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

Pour SISAS INDUSTRIES S.A., Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature

Signature

(55375/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SIEBE EUROPEAN HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 65.165.

Il résulte d'une résolution prise en assemblée générale extraordinaire du 16 décembre 1998 que Monsieur Michael McDonald, finance manager, demeurant à Dippach, a été nommé administrateur de société.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire devant approuver les comptes de l'exercice 2002.

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

Luxembourg, le 18 décembre 1998.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 1998, vol. 515, fol. 75, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55374/280/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SOCIETE DES ARQUEBUSIERS DE LA VILLE DE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1370 Luxembourg, 142, Val Ste Croix.
R. C. Luxembourg B 4.136.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, tels qu'approuvés par l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistrés à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 515, fol. 97, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

SOCIETE DES ARQUEBUSIERS
DE LA VILLE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
Signature

(55377/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SOCIETE DES ARQUEBUSIERS DE LA VILLE DE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1370 Luxembourg, 142, Val Ste Croix.
R. C. Luxembourg B 4.136.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée générale ordinaire du 14 mars 1998

4) *Nominations statutaires*

L'Assemblée générale, à l'unanimité, approuve les nominations statutaires suivantes:

Les mandats d'administrateur de Mme Liz Funck-Faber et de Messieurs Roger Glaesener, Jacques Kauffmann et Gaston Wampach sont renouvelés pour un nouveau terme de six ans et prendront fin lors de l'Assemblée générale de l'an 2004, statuant sur les comptes de l'exercice 2003.

M. Marc Baden, commissaire sortant, est nommé administrateur pour un terme de six ans, prenant fin lors de l'Assemblée générale de l'an 2004, statuant sur les comptes de l'exercice 2003.

M. Marc Olinger est nommé administrateur pour un terme de six ans prenant fin lors de l'Assemblée générale de l'an 2004, statuant sur les comptes de l'exercice 2003.

M. Kik Schneider est nommé administrateur pour un terme de six ans prenant fin lors de l'Assemblée générale de l'an 2004, statuant sur les comptes de l'exercice 2003.

En remplacement de M. Baden, appelé aux fonctions d'administrateur, l'Assemblée, à l'unanimité, nomme M. Alphonse Kugeler commissaire pour un terme de six ans, son mandat prenant fin à l'Assemblée générale de l'an 2004, statuant sur les comptes de l'exercice 2003.

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

Pour extrait conforme
SOCIETE DES ARQUEBUSIERS
DE LA VILLE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
N. Ueberecken
Président du Conseil d'Administration

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 515, fol. 97, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55378/000/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SOFIPA, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 38.904.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1997, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 22 décembre 1998, vol. 515, fol. 75, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 décembre 1998.

Signature.

(55380/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

SOUND SELECTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3260 Bettembourg, 60, route de Mondorf.
R. C. Luxembourg B 46.397.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 84, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

FIDUCIAIRE JOS HUBERTY
Signature

(55383/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

THE DELPHI INVESTMENT GROUP HOLDING S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 35.232.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le deux décembre.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme THE DELPHI INVESTMENT GROUP HOLDING S.A.H., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 35.232, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 20 septembre 1990, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 109 du 7 mars 1991.

L'Assemblée est ouverte à quatorze heures trente sous la présidence de Monsieur Nicolas Vainker Bouvier De Lamotte, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Madame Viviane Stecker, employée privée, demeurant à Niederfeulen.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Ariette Siebenaler, employée privée, demeurant à Junglinster.

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) Augmentation du capital social à concurrence de vingt millions de couronnes suédoises (20.000.000,- SEK) pour le porter de son montant actuel de cinq millions de couronnes suédoises (5.000.000,- SEK) à vingt-cinq millions de couronnes suédoises (25.000.000,- SEK) par la création et l'émission de vingt mille (20.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille couronnes suédoises (1.000,- SEK), à libérer par la transformation en capital d'une créance.

2) Souscription et libération des actions nouvelles.

3) Modification de l'article 5 des statuts.

II. - Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

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

IV. - Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de vingt millions de couronnes suédoises (20.000.000,- SEK) pour le porter de son montant actuel de cinq millions de couronnes suédoises (5.000.000,- SEK) à vingt-cinq millions de couronnes suédoises (25.000.000,- SEK) par la création et l'émission de vingt mille (20.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille couronnes suédoises (1.000,- SEK) chacune.

Cette augmentation de capital est réalisée par l'apport et la transformation en capital d'une créance certaine, liquide et exigible à concurrence d'un montant de vingt millions de couronnes suédoises (20.000.000,- SEK) existant à charge de la Société et au profit de la société YORKY TRADING Inc., ayant son siège social à Tortola (Iles Vierges Britanniques) Abbott Building, Main Street, Road Town. Souscription et libération

Les vingt mille (20.000) actions nouvelles sont souscrites à l'instant même par la société YORKY TRADING Inc., prénommée,

ici représentée par Monsieur Nicolas Vainker Bouvier De Lamotte, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 30 novembre 1998, qui restera annexée aux présentes.

Les actions nouvelles ainsi souscrites sont entièrement libérées par l'apport et la transformation en capital d'une créance certaine, liquide et exigible à concurrence d'un montant de vingt millions de couronnes suédoises (20.000.000,- SEK) existant à charge de la Société et au profit de YORKY TRADING Inc.

La réalité et la valeur de la créance apportée partiellement à la Société en libération de l'augmentation de capital sont attestées dans un rapport de réviseur d'entreprises établi par Monsieur Marcel Ernzer, demeurant à Luxembourg, en date du 27 novembre 1998, qui restera annexé aux présentes. Le rapport du réviseur conclut comme suit: «Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, j'atteste la réalité de la créance décrite ci-avant qui est certaine, liquide et exigible. Je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur de la créance à convertir en capital qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie.

De ce fait je peux donner mon accord à ce que cette créance soit évaluée à SEK 20.000.000,-, correspondant au moins à l'augmentation de capital de SEK 20.000.000,- et aux 20.000 actions de SEK 1.000,- à émettre par la société.»

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

Art. 5. «Le capital social est fixé à vingt-cinq millions de couronnes suédoises (25.000.000,- SEK) représenté par vingt-cinq mille (25.000) actions d'une valeur nominale de mille couronnes suédoises (1.000,- SEK) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

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

Traduction anglaise de l'article 5:

Art. 5. «The corporate capital is fixed at twenty-five million Swedish Crowns (25,000,000.- SEK) represented by twenty-five thousand (25,000) shares with a par value of one thousand Swedish Crowns (1,000.- SEK) each.

The shares may be registered or bearer shares, at the option of the holder, except those shares for which the law prescribes the registered form.

The corporations shares may be created, at the owner's option, in certificates representing single shares or two or more shares.

The corporation may repurchase its own shares under the conditions provided by law.»

Evaluation des frais

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de la présente augmentation de capital, approximativement à la somme de neuf cent quatre-vingt mille francs (980.000.-).

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: N. Vainker Bouvier De Lamotte, V. Stecker, A. Siebenaler, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 1998, vol. 113S, fol. 5, case 5. – Reçu 855.280 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 15 décembre 1998.

F. Baden.

(55392/200/97) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

THE DELPHI INVESTMENT GROUP HOLDING S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 35.232.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

F. Baden.

(55393/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

UNITED INTERCOM HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 32.355.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le huit décembre.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme UNITED INTERCOM HOLDING S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 32.355, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 19 mars 1990, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 345 du 25 septembre 1990.

L'Assemblée est ouverte à neuf heures quinze sous la présidence de Madame Viviane Bruno, employée de banque, demeurant à Pétange,

qui désigne comme secrétaire Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Viviane Stecker, employée privée, demeurant à Niederfeulen.

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:

- augmentation de capital de USD 2.200.000,- pour le porter de son montant actuel de USD 800.000,- à USD 3.000.000,-, par la création, l'émission et la souscription de 2.200 actions nouvelles d'une valeur nominale de USD 1.000,- chacune à libérer intégralement par transformation en capital d'une créance certaine, liquide et exigible, détenue par l'actionnaire envers la société, comme démontré par les livres comptables de la société

- modification y relative du 1^{er} alinéa de l'Article 3 des statuts.
- modification du 6^{ème} alinéa de l'Article 3 des statuts comme suit:

le capital social de la société pourra être porté à USD 7.000.000,- (sept millions de US dollars), par la création et l'émission de 4.000 (quatre mille) actions nouvelles d'une valeur nominale de 1.000,- USD (mille US dollars).

II. - Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

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

IV. - Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de deux millions deux cent mille US dollars (2.200.000,- USD) pour le porter de son montant actuel de huit cent mille US dollars (800.000,- USD) à trois millions de US dollars (3.000.000,- USD) par la création et l'émission de deux mille deux cents (2.200) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille US dollars (1.000,- USD) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Souscription et libération

Les deux mille deux cents (2.200) actions nouvelles sont souscrites avec l'accord de tous les actionnaires par la société UNITED COMMERCIAL COMPANY S.A., ayant son siège social à Tortola, Iles Vierges Britanniques, ici représentée par Madame Viviane Bruno, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 4 décembre 1998.

Les actions nouvelles ainsi souscrites sont entièrement libérées par l'apport et la transformation d'une créance certaine, liquide et exigible à concurrence d'un montant de deux millions deux cent mille US dollars (2.200.000,- USD) existant à charge de la Société et au profit de UNITED COMMERCIAL COMPANY S.A., prénommée.

La réalité de la créance et sa consistance font l'objet d'un rapport de réviseur d'entreprises établi par LUX-AUDIT REVISION, S.à r.l., société à responsabilité limitée, ayant son siège social à Luxembourg, en date du 10 novembre 1998, lequel restera annexé aux présentes.

Ce rapport conclut comme suit:

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie.»

Le conseil d'administration a émis une attestation certifiant que la créance ci-avant mentionnée n'a pas changé au 8 décembre 1998.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de fixer un nouveau capital autorisé de sept millions de US dollars (7.000.000,- USD) représenté par sept mille (7.000) actions d'une valeur nominale de mille US dollars (1.000,- USD) chacune.

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration prévu par l'article 32-3 (5) de la loi sur les sociétés commerciales proposant de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires dans le cadre du capital autorisé, l'Assemblée confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour procéder à des augmentations de capital dans le cadre du capital autorisé aux conditions et modalités qu'il fixera avec la faculté de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires.

Le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à des augmentations de capital dans le cadre du capital autorisé pendant une période de cinq ans à partir de la date de publication du présent acte au Mémorial.

Troisième résolution

En conséquence des résolutions qui précèdent, les alinéas 1, 6 et 8 de l'article 3 des statuts sont modifiés comme suit:

(Alinéa 1^{er}): «Le capital social est fixé à trois millions de US dollars (3.000.000,- USD) divisé en trois mille (3.000) actions de mille US dollars (1.000,- USD) chacune.»

(Alinéa 6): «Le capital social de la société pourra être porté à sept millions de US dollars (7.000.000,- USD) par la création et l'émission de quatre mille (4.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille US dollars (1.000,- USD) chacune.»

(Alinéa 8): «Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir du 8 décembre 1998 et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici là n'auront pas été émises par le Conseil d'Administration.»

Evaluation des frais

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de la présente augmentation de capital, à la somme de neuf cent mille francs (900.000,-).

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: V. Bruno, N. Weyrich, V. Stecker, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 1998, vol. 113S, fol. 15, case 9. – Reçu 759.100 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 22 décembre 1998.

F. Baden.

(55399/200/100) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

UNITED INTERCOM HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 32.355.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1998.

F. Baden.

(55400/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

BUCHER INVEST, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-1417 Luxemburg, 18, rue Dicks.

STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, den vierzehnten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit dem Amtssitz in Junglinster.

Ist erschienen:

Die Aktiengesellschaft BUCHER HOLDING A.G., mit Sitz in CH-8166 Niederweningen/Zürich (Schweiz), hier vertreten durch Frau Helene Müller, Juristin, wohnhaft in L-1417 Luxemburg, 18, rue Dicks, auf Grund einer ihr erteilten Vollmacht unter Privatschrift.

Welche Vollmacht, von der Komparentin und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigegeben, um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

Welcher Komparent den amtierenden Notar ersuchte die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, welche er hiermit gründet, zu beurkunden wie folgt:

Art. 1. Es wird zwischen dem Komparenten und allen, welche spätere Inhaber von Anteilen der Gesellschaft werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Bezeichnung BUCHER INVEST, S.à r.l. gegründet

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Er kann durch einfache Entscheidung der Gesellschafter in irgend eine Ortschaft des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen unter irdingwelcher Form an anderen in- und ausländischen Finanz-, Industrie- oder Handelsunternehmen; die Gesellschaft kann alle Arten von Wertpapieren und Rechten erwerben sei es durch Einlage, Zeichnung, Kaufoption, Kauf oder sonstwie, und dieselben durch Verkauf, Abtretung, Tausch oder sonstwie veräußern; darüberhinaus kann die Gesellschaft Patente und Konzessionen erwerben und verwerten; die Gesellschaft kann den Gesellschaftern an denen sie direkt beteiligt ist jede Art von Unterstützung gewähren sei es durch Darlehen, Garantien, Vorschüsse oder sonstwie.

Die Gesellschaft kann alle Rechtshandlungen vornehmen welche mit dem vorstehenden Gesellschaftszweck direkt oder indirekt zusammenhängen oder denselben fördern.

Die Gesellschaft darf alle Handels-, Industrie, Mobiliar- und Immobiliargeschäfte, die sich direkt oder indirekt auf vorgenannte Geschäfte beziehen oder die deren Verwirklichung erleichtern können, ausführen, ohne jedoch dem speziellen Steuerstatut nach dem Gesetz vom 31. Juli 1929 über die Holdinggesellschaften zu unterliegen.

Art. 4. Die Dauer der Gesellschaft ist unbegrenzt.

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beträgt einundachtzigtausendfünfhundert französische Franken (81.500,-FRF) aufgeteilt in hundertdreißig (163) Anteile von jeweils fünfhundert französische Franken (500,- FRF), welche Anteile durch den alleinigen Gesellschafter die Aktiengesellschaft BUCHER HOLDING A.G., mit Sitz in CH-8166 Niederweningen/Zürich (Schweiz), gezeichnet wurden.

Alle Anteile wurden in bar eingezahlt, so dass die Summe von einundachtzigtausendfünfhundert französischen Franken (81.500,- FRF) der Gesellschaft ab sofort zur Verfügung steht, was hiermit ausdrücklich von dem amtierenden Notar festgestellt wurde.

Art. 6. Die Abtretung von Gesellschaftsanteilen unter Lebenden oder beim Tode eines Gesellschafters an Nichtgesellschafter, bedarf der ausdrücklichen schriftlichen Genehmigung aller übrigen Gesellschafter. Die übrigen Gesellschafter besitzen in diesem Falle ein Vorkaufsrecht, welches binnen 30 Tagen vom Datum des Angebotes eines Gesellschafters oder von dessen Tode an, durch Einschreibebrief an den Verkäufer oder an die Erben und Rechtsnachfolger des verstorbenen Gesellschafters, ausgeübt werden kann. Bei der Ausübung dieses Vorkaufsrechtes wird der Wert der Anteile gemäss Abschnitt 5 und 6 von Artikel 189 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften festgelegt.

Art. 7. Die Gesellschaft wird bei der täglichen Geschäftsführung vertreten durch einen oder mehrere Geschäftsführer, welche nicht Gesellschafter sein müssen, und jeder Zeit durch die Generalversammlung der Gesellschafter, welche sie ernennt, abberufen werden können.

Art. 8. Im Falle, wo die Gesellschaft nur aus einem Gesellschafter besteht, übt dieser alle Befugnisse aus, welche durch das Gesetz oder die Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Art. 9. Ein Teil des frei verfügbaren jährlichen Gewinns kann durch Gesellschafterbeschluss an den oder die Geschäftsführer als Prämie ausbezahlt werden.

Art. 10. Das Gesellschaftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Art. 11. Der Tod eines Gesellschafters beendet nicht die Gesellschaft, welche unter den restlichen Gesellschaftern weiterbesteht. Diese haben das Recht von dem in Artikel 6 vorgesehenen Vorkaufsrecht Gebrauch zu machen, oder mit Einverständnis aller Anteilhaber, mit den Erben die Gesellschaft weiterzuführen.

Beim Tod des alleinigen Gesellschafters kann die Gesellschaft unter den Erben des Gesellschafters weiterbestehen, soweit diese hierzu ihr Einverständnis geben.

Art. 12. Für alle in diesen Statuten nicht vorgesehenen Punkten, beruft und bezieht sich der Komparent auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915, und dessen Abänderungen, betreffend die Handelsgesellschaften.

Übergangsbestimmung

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 1999.

Gründungskosten

Der Betrag der Kosten, Ausgaben, Entgelte oder Belastungen jeder Art, die der Gesellschaft zufallen werden, beläuft sich auf ungefähr dreissigtausend Luxemburger Franken.

Zwecks Berechnung der Fiskalgebühren wird das Gesellschaftskapital auf fünfhunderttausend Luxemburger Franken (500.000.- LUF) abgeschätzt.

Beschlussfassung durch den alleinigen Gesellschafter

Anschliessend hat der Komparent folgende Beschlüsse gefasst:

1. - Der Gesellschaftssitz befindet sich in L-1417 Luxemburg, 18, rue Dicks.

2. - Zu Geschäftsführern werden ernannt:

a) Frau Helene Muller, Juristin, wohnhaft in L-1417 Luxemburg, 18, rue Dicks;

b) Herr Harald Veldmann, Finanzleiter, wohnhaft in D-79777 Klettgau (Deutschland);

c) Herr Roger Baillod, Leiter der Konzernfinanzen, wohnhaft in CH-8166 Niederweningen/Zürich (Schweiz).

Die Gesellschaft wird durch die Einzelunterschrift von Herrn Roger Baillod oder die gemeinsame Unterschrift von Herrn Roger Baillod und Herrn Harald Veldmann rechtsgültig verpflichtet.

Herr Roger Baillod wird mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft beauftragt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: H. Müller, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 16 décembre 1998, vol. 504, fol. 92, case 6. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Junglinster, den 30. Dezember 1998.

J. Seckler.

(55418/231/92) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1998.

ATRIUM MANAGEMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-1651 Luxembourg, 13A, avenue Guillaume.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le trois décembre.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

A comparu:

La société anonyme BARON DE CARTIER D'YVES PARTICIPATIONS S.A.H., ayant son siège social à L-1651 Luxembourg, 13A, avenue Guillaume,

ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur David André Alexander Sanders, juriste, demeurant à B-1060 Bruxelles, 15, rue Capouillet.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle qu'il déclare constituer et dont il a arrêté les statuts comme suit:

Titre 1^{er}. Dénomination, Siège, Durée, Objet

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée unipersonnelle qui sera régie par les lois y relatives ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société prend la dénomination de ATRIUM MANAGEMENT, S.à r.l.

Art. 3. Le siège social est établi à Luxembourg. Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché en vertu d'une décision de l'associé.

Art. 4. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 5. La société a pour objet l'assistance et conseils généraux de personnes et/ou d'entreprises concernant la communication en général dans le domaine administratif et de bureau et concernant des questions d'organisation et exercices projetés ainsi que leur continuation et exécution éventuelle.

La société pourra en outre exercer toutes opérations mobilières, immobilières, commerciales, industrielles ou financières, se rattachant directement ou indirectement à son objet social.

Titre II. Capital social, Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à la somme de cinq cent mille francs luxembourgeois (500.000,- LUF) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

Toutes les parts sociales ont été intégralement souscrites et libérées par BARON DE CARTIER D'YVES PARTICIPATIONS S.A.H., ayant son siège social à Luxembourg, par des versements en numéraire à un compte bancaire, de sorte que la somme de cinq cent mille francs luxembourgeois (500.000,- LUF) se trouve dès maintenant à la disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant.

Art. 7. Le capital social pourra, à tout moment, être modifié.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre de parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

Art. 9. Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. Les copropriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la société par une seule et même personne.

Art. 10. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé ne mettent pas fin à la société.

Art. 11. Les créanciers, ayants droits ou héritiers ne pourront, pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

Titre III. Administration

Art. 12. La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non.

Art. 13. Le décès d'un gérant ou sa démission, pour quelque motif que ce soit, n'entraîne pas la dissolution de la société.

Art. 14. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Titre IV. Exercice social, Répartition des bénéfices

Art. 15. L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 1998.

Art. 16. Chaque année, au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société. L'associé peut prendre communication au siège social de l'inventaire et du bilan.

Art. 17. Les produits de la société, constatés clans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social. Le solde est à la libre disposition de l'associé.

Titre V. Dissolution, Liquidation

Art. 18. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'associé qui fixera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VI. Disposition générale

Art. 19. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, l'associé s'en réfère aux dispositions légales en vigueur.

Frais

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ trente-cinq mille francs luxembourgeois (35.000,- LUF).

Et aussitôt l'associé a pris les résolutions suivantes:

1. Le siège social de la société est établi à L-1651 Luxembourg, 13A, avenue Guillaume.

2. Gérance:

Est nommée gérant pour une durée illimitée, avec pouvoir d'engager la société par sa seule signature:

BARON DE CARTIER D'YVES S.A., avant son siège social à L-1651 Luxembourg, 13A, avenue Guillaume.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: D.A.A. Sanders, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 1998, vol. 113S, fol. 19, case 11. — Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 23 décembre 1998.

G. Lecuit.

(55416/220/89) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1998.

MILESTONE FINANCE COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 12.813.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue en date du 7 octobre 1998

1. Distribution d'un dividende intérimaire de US\$ 13.500.000,-, à savoir, US\$ 270,- par action.
2. Le dividende est payable à partir du 8 octobre 1998

Certifié sincère et conforme
MILESTONE FINANCE COMPANY
J.-R. Bartolini H. Hansen
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 1998, vol. 515, fol. 69, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55604/795/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1998.

MIMIKA INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
H. R. Luxemburg B 24.191.

Auszug aus der Beschlussfassung der Ordentlichen Generalversammlung vom 26. September 1997

Die Mandate der Herren Jean-Paul Reiland, Bob Faber und der Dame Yolande Johans, Verwaltungsmglieder sowie das Mandat der Gesellschaft FIN-CONTROLE S.A., Kommissar, sind für weitere sechs Jahre bis zur Ordentlichen Generalversammlung von 2003 erneuert.

MIMIKA INTERNATIONAL S.A.
Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 1998, vol. 515, fol. 69, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55605/795/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1998.

WALLENBORN PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1841 Luxembourg, 2-4, rue du Palais de Justice.

Il résulte des résolutions du conseil d'administration de WALLENBORN PARTICIPATION S.A. du 24 novembre 1998 que:

- Monsieur Frantz Wallenborn, entrepreneur de transports, demeurant à 31, rue Principale, L-8606 Bettborn a été nommé administrateur-délégué de la Société, conformément à l'article 10 des statuts de la société. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations. Luxembourg, le 27 décembre 1998.

Pour la société
ARTHUR ANDERSEN, Société Civile
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1998, vol. 515, fol. 101, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55408/501/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1998.

ATHENA II, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Le Conseil d'Administration informe les actionnaires de la SICAV des changements suivants:

1. La stratégie d'investissement du compartiment ATHENA II SICAV - ATHENA II NEW MARKET va être modifiée de manière à investir exclusivement en Asie au détriment de l'Amérique Latine. L'Asie (hors Japon) pourra représenter plus de 50 % du portefeuille et le Japon pourra représenter plus de 20 % du portefeuille.
2. Le nom du compartiment sera dorénavant ATHENA II SICAV - ATHENA II ASIA PACIFIC.
3. La sélection des fonds d'investissement s'opérera principalement parmi les promoteurs et distributeurs de premier ordre.

Les actionnaires peuvent racheter sans frais de sortie les actions de la SICAV pendant une période d'un mois à partir de la date de la présente publication.

Un nouveau prospectus reflétant les changements intervenus dans la société sera disponible à partir d'avril 1999 au siège social de la SICAV.

(00621/660/14)

Le Conseil d'Administration.

LLOYDS BRAZIL ASSET MANAGEMENT, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 1, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 56.223.

As the Extraordinary General meeting of Shareholders convened for 25 February 1999 could not validly deliberate for lack of quorum, notice is hereby given to the Shareholders that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

of LLOYDS BRAZIL ASSET MANAGEMENT SICAV will be held at the registered office in Luxembourg, 1, rue Schiller, on April 9, 1999 at 11.00 a.m. with the following agenda that remains unchanged:

*Agenda:***I. Modification of the Articles of Incorporation**

Article 1, alinea 1, is modified as follows :

There exists among the Shareholders and all those who may become holders of shares, a Company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of LLOYDS AMERICAS ASSET MANAGEMENT SICAV.

Article 5, alinea 2 is modified as follows:

The minimum capital of the Company is the equivalent in Dollars of the United States (USD) of fifty million francs luxembourgeois (Flux 50,000,000.-) or such other amount that may be determined by the Luxembourg Law.

Article 10, 1st sentence is modified as follows:

The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg Law, at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting at 10.00 a.m. on the third Tuesday of November in every year.

Article 21, alinea 8 is modified as follows:

If there fall to be redeemed (pursuant to requests for redemption or conversion) on any Dealing Day more than five per cent of the number of Shares of the class concerned then in issue, the Directors may decide to reduce proportionally the redemption requests to such 5 % level and to postpone the part of them which has not been redeemed for the next Dealing Day(s) provided that such postponed requests will be given priority over subsequent requests.

Article 25, alinea 1, 1st sentence is modified as follows:

The accounting year of the Company shall begin on the 1st June of each year and shall terminate on the 31st May of the next year.

The resolutions will require no quorum and will be adopted if voted by a majority of two thirds of the shares held by the Shareholders present or represented at the Extraordinary General Meeting.

II. Modification of the composition of the Board of Directors

- Acknowledgement of the resignation of Mr Leonard Plant and Mr Roberto Paschoali from the Board of Directors and granting them discharge;

- Election of Mr John Alexander as new Director of the Board for a period of six years;

- Ratification of the nomination of Mr Peter Phillips and Mr Colin Mitchell as new Directors of the Board for a period of six years.

The resolutions will require no quorum and will be adopted if voted by a simple majority of the shares held by the Shareholders present or represented at the Extraordinary General Meeting.

III. Acknowledgement of the increase of management fee of:

Brazil International Fixed Income Fund from max. 1.75 % to max. 2.0 %,

Brazil Equity Fund from max. 2.50 % to max. 3.50 % and

Brazil Privatization Equity Fund from max. 2.50 % to max. 3.50 %,

and of the suppression of subscription fee.

I (00622/755/48)

By order of the Board of Directors.

SOJIFA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.499.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 22 mars 1999 à 14.30 heures au siège social

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur les exercices clôturant les 31 décembre 1994, 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997 et 31 décembre 1998.
2. Approbation des bilans et des comptes de pertes et profits aux 31 décembre 1994, 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997 et 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (00575/008/18)

Le Conseil d'Administration.

GEVALMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 15.963.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 24 mars 1999 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Conversion du capital social en Euros;
7. Divers.

I (00539/029/19)

Le Conseil d'Administration.

VITALE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 32.153.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 22 mars 1999 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1996, 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00256/795/14)

Le Conseil d'Administration.

DELALUX FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 43.937.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 22 mars 1999 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

I (00257/795/14)

Le Conseil d'Administration.

ODALISQUE S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 50.263.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 4 février 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00292/795/14)

Le Conseil d'Administration.

KARLAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.406.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on *April 6, 1999* at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.

The Annual General Meeting of February 2, 1999 could not deliberate in due form on this item the agenda as the quorum required by law was not attained.

I (00290/795/15)

The Board of Directors.

SPEECH PRODUCTS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.100.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le *6 avril 1999* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 5 février 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00291/795/15)

Le Conseil d'Administration.

HOTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 35.998.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi *22 mars 1999* à 16.00 heures au siège social

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1998.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (00487/008/16)

Le Conseil d'Administration.

HEMRY S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 5.599.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi *23 mars 1999* à 14.00 heures au siège social

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1998.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (00488/008/16)

Le Conseil d'Administration.

LE LYS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, Centre Descartes.
R. C. Luxembourg B 44.804.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 26 mars 1999 à 10.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (00564/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

DIVERSIND FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 13.436.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 23 mars 1999 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00234/795/14)

Le Conseil d'Administration.

LONG ISLAND INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 31.689.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 22 mars 1999 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00235/795/14)

Le Conseil d'Administration.

PARTICAP S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 29.803.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 24 mars 1999 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (00258/795/17)

Le Conseil d'Administration.

ANEROV HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 13.677.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *March 23, 1999* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1998
3. Ratification of the co-option of a Director
4. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
5. Miscellaneous.

I (00248/795/15)

The Board of Directors.

C.P.O. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 31.895.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *22 mars 1999* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00249/795/14)

Le Conseil d'Administration.

FINAMI 443 S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 31.648.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *22 mars 1999* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00250/795/14)

Le Conseil d'Administration.

MONTANA (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 30.309.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *lundi 22 mars 1999* à 11.00 heures au siège social

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (00560/008/17)

Signature
Le Conseil d'Administration

FINANCIERE JOSEPH II S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, Centre Descartes.
R. C. Luxembourg B 44.785.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 26 mars 1999 à 10.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire
5. Divers.

I (00563/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL MACHINE INDUSTRIES S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.891.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on March 24, 1999 at 9.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous.

I (00230/795/14)

The Board of Directors.

AIRES FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 43.946.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 22 mars 1999 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Nominations statutaires
6. Divers.

I (00231/795/16)

Le Conseil d'Administration.

BUXUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, Centre Descartes, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 54.918.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 mars 1999 à 15.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

II (00281/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

SORANO, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 42.109.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social le *16 mars 1999* à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00215/534/15)

Le Conseil d'Administration.

LUEUR S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.032.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le *13 mars 1999* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1996, 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00268/795/14)

Le Conseil d'Administration.

ALFIMARK S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 51.961.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le *13 mars 1999* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

II (00269/795/17)

Le Conseil d'Administration.

BIRDIE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, Centre Descartes, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 54.847.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *16 mars 1999* à 10.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

II (00280/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

DMD TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 54.519.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri, le 11 mars 1999 à 14.00 heures, pour délibération sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
5. Divers.

II (00345/000/18)

Le Conseil d'Administration.

ALGEST LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1480 Luxembourg, 8, boulevard Paul Eyschen.
R. C. Luxembourg B 31.458.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les actionnaires de la Société Anonyme ALGEST LUXEMBOURG S.A. à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 15 mars 1999 à 10.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1993 et affectation du résultat
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1994 et affectation du résultat
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995 et affectation du résultat
4. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation du résultat
5. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997 et affectation du résultat
6. Divers

Les actionnaires sont informés que cette Assemblée a besoin d'un quorum de présence de 50 % des actions pour délibérer valablement. Les résolutions pour être valables, doivent réunir la majorité des 2/3 des voix des Actionnaires présents ou représentés.

II (00420/755/21)

Le Conseil d'Administration.

E.B.I.M. S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.613.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 15 mars 1999 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00421/755/18)

Le Conseil d'Administration.