

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° 697

18 septembre 1999

SOMMAIRE

ACM Principal Protection Fund	page 33413	Insinger S.A.	33448
ACS - Andean Car Services Holding, Luxembourg	33410	International Harvest S.A., Luxembourg	33450
Adamas Investment Fund, Sicav, Luxembourg	33448	Kop Maeder Egli S.A.H., Luxembourg	33452
Advanced New Technologies, S.à r.l., Luxembourg	33409	Luxembourgeoise de Participation et de Gestion d'Actions (L.P.G.A.) Holding S.A.	33410
Alimenta Holding S.A., Luxembourg	33454	Lux International Finance S.A., Luxembourg	33452
Alizée Holding S.A., Luxembourg	33412	Maria-De Holding S.A., Luxembourg	33451
Alvian S.A., Luxembourg	33453	Marroni Finances S.A., Luxembourg	33450
Antalya, S.à r.l., Luxembourg	33411	Merrill Lynch Global Investment Series, Fonds Commun de Placement	33424
Ariana S.A., Luxembourg	33454	Microser Holding Company S.A., Luxembourg	33429
Ascot Luxembourg S.A., Luxembourg	33412	Monic S.A., Luxembourg	33450
Asia Nies Japan Fund Management S.A., Luxem- bourg	33447	Moriah, S.à r.l., Luxembourg	33427
Azzurri Internazionale S.A., Luxembourg	33451	Naxos International S.A., Luxembourg	33451
Berenis S.A., Luxembourg	33449	Neverfail Participations, S.à r.l., Luxembourg	33437
Celux Finance S.A., Luxembourg	33456	Nobos Investments Luxembourg, GmbH	33410
Ceraton Holding S.A., Luxembourg	33448	Opaline Investissements S.A., Luxembourg	33455
Citifunds Investment Series	33413	Parbek S.A., Luxembourg	33449
City Developments S.A., Luxembourg	33452	(The) Prime Lipper Fund, Fonds Commun de Placement	33425
Codinter S.A., Luxembourg	33455	Profigest Holding S.A., Luxembourg	33444
Corviglia S.A., Luxembourg	33449	Sequoia Holding S.A., Luxembourg	33440
C.R.G. S.A., Bertrange	33452	SHA Finance S.A.H., Luxembourg	33448
Dama International S.A.H., Luxembourg	33456	S.J.M. Finance S.A., Luxembourg	33453
D.S. Finance S.A., Luxembourg	33453	Sogefin S.A.H., Luxembourg	33449
Eurocom Business Luxembourg S.A., Junglinster	33425	Starwood S.A., Luxembourg	33412
Farewell S.A., Luxembourg	33411	UBS Brinson Portfolio, Fonds Commun de Place- ment	33413
Fund Liberté, Fonds Commun de Placement	33414	Valdora S.A., Luxembourg	33454
Good Food Holding S.A., Luxembourg	33410	Viking Fund, Sicav, Luxembourg	33455
Green Luxembourg S.A., Luxembourg	33411	Voice Concept Investment S.A., Luxembourg	33412
Green Side Holding S.A., Luxembourg	33411	Yecla Holding Company S.A., Luxembourg	33454
Guymon Holding S.A., Luxembourg	33451		
Industries, Loisirs, International Holding S.A., Lu- xembourg	33456		

ADVANCED NEW TECHNOLOGIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 82, avenue Victor Hugo.

R. C. Luxembourg B 50.307.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1999, vol. 525, fol. 61, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 1999.

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

(33077/553/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 1999.

**LUXEMBOURGEOISE DE PARTICIPATION ET DE GESTION D' ACTIONS (L.P.G.A.)
HOLDING S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 54.106.

La Fiduciaire EUROTRUST S.A. dénonce, avec effet immédiat, le siège 10, avenue de la Faiencerie, L-1510 Luxembourg, de la société LUXEMBOURGEOISE DE PARTICIPATION ET DE GESTION D' ACTIONS (L.P.G.A.) HOLDING S.A.

Luxembourg, le 25 août 1999.

FIDUCIAIRE LUXEMBOURGEOISE
EUROTRUST S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 1999, vol. 528, fol. 21, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41910/576/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 septembre 1999.

**LUXEMBOURGEOISE DE PARTICIPATION ET DE GESTION D' ACTIONS (L.P.G.A.)
HOLDING S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 54.106.

La société INTERNATIONAL AUDITING SERVICES S.A., avec siège social à Road Town, Tortola (B.V.I.), démissionne avec effet immédiat de son poste de commissaire aux comptes de la société LUXEMBOURGEOISE DE PARTICIPATION ET DE GESTION D' ACTIONS (L.P.G.A.) HOLDING S.A.

Luxembourg, le 25 août 1999.

FIDUCIAIRE LUXEMBOURGEOISE
EUROTRUST S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 1999, vol. 528, fol. 21, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41911/576/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 septembre 1999.

GOOD FOOD HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 35, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 29.576.

Par la présente, Madame Lydie Jung-Jungblut donne sa démission comme administrateur et administrateur-délégué de la société précitée, pour des raisons personnelles, avec effet immédiat.

Limpach, le 4 août 1999.

L. Jung-Jungblut.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 10 août 1999, vol. 315, fol. 88, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(42082/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1999.

NOBOS INVESTMENTS LUXEMBOURG, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Il résulte d'une lettre recommandée, adressée à la société NOBOS INVESTMENTS LUXEMBOURG, GmbH, 148, route d'Arlon, L-8010 Strassen, que le siège a été dénoncé avec effet immédiat en date de ce jour.

OFFICE PLUS
Signature

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 1^{er} février 1999, vol. 312, fol. 21, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Ries.

(42150/513/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1999.

ACS - ANDEAN CAR SERVICES HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 28.686.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1999, vol. 525, fol. 63, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 1999.

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

Luxembourg, le 15 juillet 1999.

Pour ACS - ANDEAN CAR SERVICES HOLDING

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature

(32780/029/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

FAREWELL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 46.501.

—
AVIS RECTIFICATIF

Le présent extrait annule et remplace celui enregistré le 14 juin 1999 (vol. 524, fol. 47, case 2) et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999, publié au Mémorial C, n° 608 du 11 août 1999.

Le bilan au 31 décembre 1997, approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 février 1999, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 1999, vol. 524, fol. 47, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999.

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

FAREWELL S.A.
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 1999, vol. 528, fol. 48, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42353/717/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 septembre 1999.

**GREEN LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. STRATINVEST ON LINE S.A.).**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 52.633.

—
AVIS RECTIFICATIF

Le présent extrait annule et remplace celui enregistré le 9 juin 1999 (vol. 524, fol. 35, case 4) et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 1999, publié au Mémorial C, n° 591 du 31 juillet 1999.

Le bilan au 31 décembre 1998, approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 mars 1999, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 1999, vol. 524, fol. 35, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 1999.

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

GREEN LUXEMBOURG S.A.
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 1999, vol. 528, fol. 48, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42378/717/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 septembre 1999.

GREEN SIDE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 46.501.

—
AVIS RECTIFICATIF

Le présent extrait annule et remplace celui enregistré le 14 juin 1999 (vol. 524, fol. 47, case 2) et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999, publié au Mémorial C, n° 612 du 13 août 1999.

Le bilan au 31 décembre 1997, approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 février 1999, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 1999, vol. 524, fol. 47, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999.

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

GREEN SIDE HOLDING S.A.
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 1999, vol. 528, fol. 48, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42379/717/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 septembre 1999.

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

Siège social: L-2610 Luxembourg, 158, route de Thionville.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1999, vol. 525, fol. 61, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

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

Luxembourg, le 15 juillet 1999.

Signature.

(32790/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

STARWOOD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 43.944.

—
AVIS RECTIFICATIF

Le présent extrait annule et remplace celui enregistré le 14 juin 1999 (vol. 524, fol. 47, case 2) et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999, publié au Mémorial C, n° 612 du 13 août 1999.

Le bilan au 31 décembre 1997, approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 janvier 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 juin 1999, vol. 524, fol. 47, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999.

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

STARWOOD S.A.
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 1999, vol. 528, fol. 48, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42487/717/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 septembre 1999.

VOICE CONCEPT INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 43.944.

—
AVIS RECTIFICATIF

Le présent extrait annule et remplace celui enregistré le 14 juin 1999 (vol. 524, fol. 47, case 2) et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999, publié au Mémorial C, n° 612 du 13 août 1999.

Le bilan au 30 avril 1995, approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 mars 1999, et le bilan au 30 avril 1996, approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 mars 1999, ainsi que le bilan au 30 avril 1997, approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 1999, ont été enregistrés à Luxembourg, le 14 juin 1999, vol. 524, fol. 47, case 2 et ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999.

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

VOICE CONCEPT INVESTMENT S.A.
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 1999, vol. 528, fol. 48, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42522/717/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 septembre 1999.

ASCOT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1477 Luxembourg, 24, rue des Etats-Unis.
R. C. Luxembourg B 70.311.

Lors du Conseil d'Administration de la société tenu le 18 juin 1999, il a été décidé de transférer le siège de la société du 18, rue Dicks, L-1417 Luxembourg, au 24, rue des Etats-Unis, L-1477 Luxembourg.

G. Becquer
Le Président

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1999, vol. 525, fol. 66, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(32794/581/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

ALIZEE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 39.790.

—
Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Ordinaire du 14 mai 1999

- Affectation du résultat au report à nouveau et distribution d'un dividende de 400.000,- francs par action.
- ROYAL 25 S.A., société de droit luxembourgeois, avec siège social à Imarcorp Business Centre, 25, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg est nommée commissaire aux comptes en remplacement de REMALUX S.A. pour la durée du mandat en cours.

J.-R. Marquillie R. Bonnet F. Marquillie
Le Président Le Secrétaire Le Scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 1999, vol. 525, fol. 28, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(32783/700/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND.*Amendment to the Management Regulations*

By decision of ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. as management company with the approval of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as custodian, the fourth paragraph of sub-section «Repurchases of Shares of the Portfolio» in each of

the first addendum to the Management Regulations of ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND,
the second addendum to the Management Regulations of ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND,
the third addendum to the Management Regulations of ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND,
the fourth addendum to the Management Regulations of ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND,
the fifth addendum to the Management Regulations of ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND,
describing the Mansurii Doriimu - September 1998,
the Mansurii Doriimu - November 1998,
the Mansurii Doriimu 99-1,
the Mansurii Doriimu 99-3 and
the Mansurii Doriimu 99-5, respectively

is amended to read as follows:

«For any such repurchase prior to the Principal Protection Option Date, the repurchase price will be equal to the sum of (a) the Redemption Percentage (as defined hereafter) multiplied by the value of the Managed Assets, (b) the Redemption Percentage multiplied by the value of the assets in the Principal Protection Account (the «Principal Protection Redemption Amount») and (c) the cost or benefit to the Fund, as the case may be, under the terms of the Zero-Coupon Swap Agreement of terminating a portion of the Swap under that agreement calculated as of the close of business (New York time) on the Business Day immediately preceding such Redemption Date.»

August 27, 1999.

Management Company

Custodian

Signatures

J. J.H. Presber

S. Biraschi

Vice President

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 1999, vol. 528, fol. 14, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40816/260/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 1999.

UBS BRINSON PORTFOLIO, Fonds Commun de Placement.

NOTICE TO THE UNITHOLDERS

UBS BRINSON FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Management Company of the INVESTMENT FUND UBS BRINSON PORTFOLIO has resolved to modify the current Fund's Management Regulations as follows:

Article 6.- Net Asset Value Calculation, paragraph 6 is replaced by:

«The total net assets of the Fund are expressed in EUR and correspond to the difference between the total assets of the Fund and its total liabilities. For the purpose of this calculation, the net assets of each Subfund, if they are not denominated in EUR, are converted into EUR and added together.»

Article 14.- Taxes and Expenses of the Fund, under «Expenses», the fourth bullet is replaced by:

« • a commission of up to 2% p.a. calculated on the Subfund's net asset value and paid monthly for the Portfolio Manager and, if applicable, a «performance fee» payable to the Portfolio Manager as described in the Fund's prospectus»
These modifications shall come into force as from August 31, 1999.

Luxembourg, August 26, 1999.

UBS BRINSON FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 27 août 1999, vol. 528, fol. 12, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41014/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 1999.

CITIFUNDS INVESTMENT SERIES.

AMENDMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

Upon decision of CITICORP INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., acting as management company of CITIFUNDS INVESTMENT SERIES with the approval of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, acting as custodian of CITIFUNDS INVESTMENT SERIES, the management regulations have been amended as follows:

1. An Appendix XII is added to the Management Regulations, which has the following wordings:

«APPENDIX XII
to the Management Regulations of
CITIFUNDS INVESTMENT SERIES
relating to the sub-fund
CITIFUNDS CITISELECT BALANCED (YEN)

1. Name of the sub-fund:

CITIFUNDS INVESTMENT SERIES CITISELECT BALANCED (YEN) («CITIFUNDS CITISELECT BALANCED (YEN)»)

2. Investment Policy:

CITIFUNDS CITISELECT BALANCED (YEN), designed for a moderate risk level, seeks to increase capital value through a balanced emphasis on the global equities and fixed income markets.

The sub-fund is denominated in Yen and its benchmark is the composite index of 50% MSCI All Country World Index (unhedged) and 50% Salomon Smith Barney World Government Bond Index (hedged to the Yen). The sub-fund is suitable for the investor who seeks a balanced approach to investing by emphasising stocks for their higher capital appreciation potential but retaining a significant investment in fixed income securities to temper volatility.»

2. An Appendix XIII is added to the Management Regulations, which has the following wording.

«APPENDIX XIII
to the Management Regulations of
CITIFUNDS INVESTMENT SERIES
relating to the sub-fund
CITIFUNDS CITISELECT GROWTH (YEN)

1. Name of the sub-fund:

CITIFUNDS INVESTMENT SERIES CITISELECT GROWTH (YEN) («CITIFUNDS CITISELECT GROWTH (YEN)»)

2. Investment Policy:

CITIFUNDS CITISELECT GROWTH (YEN), designed for a higher level of risk, seeks to increase capital value through a primary emphasis on the global equities and a secondary emphasis on fixed income securities. The sub-fund is denominated in Yen and its benchmark is the composite index of 70% MSCI All Country World Index (unhedged) and 30% Salomon Smith Barney World Government Bond Index (hedged to the Yen). The sub-fund is suitable for the investor who is able to take higher risk in the pursuit of long-term capital appreciation and is willing to assume the risks of primarily equity-oriented investments.»

3. An Appendix XIV is added to the Management Regulations, which has the following wording:

«APPENDIX XIV
to the Management Regulations of
CITIFUNDS INVESTMENT SERIES
relating to the sub-fund
CITIFUNDS JAPANESE EQUITIES (YEN)

1. Name of the sub-fund:

CITIFUNDS INVESTMENT SERIES JAPANESE EQUITIES (YEN) («CITIFUNDS JAPANESE EQUITIES (YEN)»)

2. Investment Policy:

The CITIFUNDS JAPANESE EQUITIES (YEN) sub-fund is denominated in Yen and is invested primarily in common stock, preferred shares and securities convertible into common stock of established Japanese companies in a range of industries. The sub-fund will adhere to a disciplined investment approach based on the fundamental research capabilities of the Investment Adviser's research team aided by quantitative valuation tools and risk control. The intent is to select stocks with solid return potential while constructing a well-diversified portfolio. The benchmark is the MSCI Japan in Yen terms.

These amendments, originally decided on 6th August, 1999 and amended on 23rd August, 1999 to the present form will become effective on 1st September, 1999.

Luxembourg, 23rd August, 1999.

CITICORP INVESTMENT MANAGEMENT
(LUXEMBOURG) S.A.
Management Company

CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ
LUXEMBOURG S.A.
Custodian
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 1999, vol. 528, fol. 17, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41066/260/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} septembre 1999.

FUND LIBERTE, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

1. Definitions

The terms used in these management regulations shall, if not otherwise defined herein, have the meaning as defined in Articles 22 hereof.

2. The Fund

FUND LIBERTE (hereafter referred to as the «Fund») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of the securities and other assets of the Fund, managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «Shareholders») by BNP LUX INVESTMENT S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by BNP (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company and from the assets of other funds managed by the Management Company. By the acquisition of Shares in the Fund, any shareholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the Shareholders, the Management Company and the Custodian.

3. The Management Company

The Fund is managed on behalf of the Shareholders by the Management Company which has its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 7 hereafter, on behalf of the Shareholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of Securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company (hereinafter the «Board of Directors») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 7 hereafter.

The Management Company, the Custodian, the Administrative Agent, any investment managers and sub-investment advisers, the Agent Member and the Distributor in Japan and the Guarantor are entitled to fees payable periodically which may not exceed in aggregate, an annual rate of 1.6% of the average net assets of the Fund.

4. The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. BNP (LUXEMBOURG) S.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed custodian of all the assets, including the securities and cash of the Fund, which will be held either directly or through correspondents, nominees, agents or delegates of the Custodian. The Custodian has also been appointed as Registrar and Transfer Agent, processing the issue and repurchase of Shares.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with Articles 16, 17(1), 17(2) a), c), d), e) and 18 of the law of March 30, 1988 on collective investment undertakings.

The Custodian may hold all assets as a fiduciary in accordance with the provisions of the grand-ducal decree of July 19, 1983 on fiduciary contracts entered into by Luxembourg banks. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such assets and securities.

The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund, provided the instructions are not in contradiction with Luxembourg law and these Management Regulations.

The Custodian is entitled to fees and reimbursement of expenses within the limits of Article 3.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon three months' written notice delivered by the one to the other. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Shareholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

5. The investment objective and policy

The objective of the Fund will be, on the one hand, to seek capital appreciation as reflected by the performance of the Nikkei 225 Index, which represents the Japanese equity market and on the other hand to minimise the downside risk of the Fund's Net Asset Value, through utilisation of the investment methodology as described in these Management Regulations. To achieve its objective, the Fund may enter into option contracts on financial instruments and engage into financial future contracts within the limits set forth hereafter.

The Fund performance may partially reflect the performance of the Nikkei 225 Index.

The Fund will be principally invested in corporate and governmental fixed income securities denominated in Yen or in any other currency of an OECD Member State.

Any dividend or other income received by the Fund will be reinvested in the Fund.

The management of the Fund basically consists of taking positions using options, according to market conditions. Strategies may be dynamic to enhance upside performance and limit downside risk. Moreover, the presence of ratchets enables the investment manager to capture a significant part of the market increase whilst protecting accumulated gains. The management of the Fund uses internally developed models.

Since the reference currency of the Fund will be the Yen, assets denominated in a currency other than Yen will be hedged against the Yen by means of forward currency contracts and currency swaps.

The investment manager will use derivatives to protect the assets of the Fund in order to avoid that the value of the Fund's Shares falls below the applicable Floor.

In addition, BNP S.A. will guarantee to the Management Company, on behalf of the Shareholders who request repurchase of their Shares, a repurchase price per Share at all times equal to the applicable Floor for all Shares repurchased on a given Valuation Date. In application of the guarantee BNP S.A. will pay the shortfall between the Floor and the Net Asset Value per Share determined on the relevant Valuation Date for all Shares repurchased on such Valuation Date. The Floor will be determined and may be reviewed under the conditions set forth in Article 6. «Guarantee Agreement» hereafter and contained in the Guarantee Agreement.

Consequently, and provided that payment is made under the Guarantee Agreement by BNP S.A., the repurchase price of the Fund's Shares will at all times be equal to or higher than the Floor, published in advance, thus providing a minimum repurchase price for each Share.

The Guarantee does not cover the default of payment or moratorium (the «Default») of a Member State of the OECD. In case of a Default, the existing Floor shall be reduced proportionally by the value of the securities issued by the defaulting State (the «Defaulting Securities») and held in the portfolio of the Fund as more fully described in the Guarantee Agreement. At the end of the Default, the existing Floor shall be increased proportionally by the then applicable value of the Defaulting Securities as more fully described in the Guarantee Agreement. Any such Default, the end of the Default and the new Floor will be notified to Shareholders and/or the Distributor and shall be published in the manner described hereafter under the heading «Shareholders Information».

6. Guarantee Agreement

- General

BNP S.A., BNP GESTIONS S.A., the Management Company, TOKAI MARUMAN SECURITIES LTD, the Custodian and INTER MANAGEMENT SERVICES S.A., have entered into the Guarantee Agreement, where BNP S.A. will agree to pay to the Management Company, on behalf of the Shareholders who request repurchase of their Shares (the «Guarantee»), an amount equal to the shortfall between the Net Asset Value per Share, determined on the relevant Valuation Date and the applicable Floor (excluding any issue and repurchase charge (if any)) in respect of all Shares repurchased on the relevant Valuation Date.

A Shareholder may therefore only benefit from the Guarantee if he repurchases part or all of its Shares on a Valuation Date on which the applicable Floor is higher than the Net Asset Value on that Valuation Date.

The Floor will be determined for a period not exceeding one year starting on September 3, 1999. The Initial Floor has been set at 9,000.- Yen. At the Annual Term of the Guarantee (being August 31 of each year and for the first time August 31, 2000) BNP S.A. may decide to extend the Guarantee for a further one year period. BNP S.A. will notify in that case the Management Company, TOKAI MARUMAN SECURITIES CO., LTD and BNP GESTIONS S.A. at least 3 months prior to the Annual Term of the Guarantee of its decision to renew the Guarantee Agreement under the same terms and conditions.

BNP S.A. does not provide a guarantee of profit, but furnishes a certain protection against loss if the Net Asset Value per Share, on a Valuation Date, becomes less than the applicable Floor. In the event of bankruptcy, insolvency or liquidation of BNP S.A., there can be no assurance that Shareholders will receive a repurchase price at least equal to the Floor or any other amount and Shareholders shall not be able to assert the direct interest in the Guarantee Agreement. In such event, the Fund and the Custodian may not be able to obtain from BNP S.A., under the Guarantee Agreement, sufficient funds to repay to each Shareholder, an amount corresponding to the applicable Floor per Share, or any other amount.

- Revision of the Floor

The reference to «existing Floor» shall, as appropriate be a reference to the initial Floor or the revised Floor.

The Investment Manager, on behalf of the Management Company, will revise the Floor in the following circumstances:

(i) If not cancelled and at the end of the first guarantee period, being August 31, 2000 and thereafter at the date of the Annual Term of the Guarantee, the Floor will be replaced by a new Floor being equal to 90% of the Net Asset Value per Share determined on August 31, of each year and applicable as from and including September 1 (or the first Business Day following September 1, if September 1 is not a Business Day).

(ii) At any Valuation Date on which the Net Asset Value per Share exceeds by at least 5% the Net Asset Value on the basis of which the existing Floor was determined. This date will be referred to as the «Step-Up Date».

In the circumstances as described in the preceding paragraph the existing Floor will be replaced, on the Step-Up Date, by a new Floor equal to 90% of the Net Asset Value per Share calculated on the Step-Up Date.

The revised Floor will remain applicable for a period ending on and including the next Annual Term of the Guarantee or on and excluding the day of any further Step-Up of the Floor as aforesaid.

- Duration of the Guarantee

The Guarantee to be granted by BNP S.A. will be granted for a period not exceeding one year. The first Guarantee period will start on September 3, 1999 and will end on August 31, 2000. At each yearly term of the Guarantee, BNP S.A. will have a discretionary power to decide the renewal of the Guarantee for a further one-year period.

Should BNP S.A. decide to extend the Guarantee, any such decision shall be notified to the Management Company, TOKAI MARUMAN SECURITIES CO., LTD and BNP GESTIONS S.A. on June 1 of each year at the latest.

In addition, the Guarantee will cease to be valid:

- in case of a liquidation of the Fund;
- in case of termination of the Shares Distribution and Repurchase Agreement with TOKAI MARUMAN SECURITIES CO., LTD.

The Guarantor may terminate the Guarantee in case of change to or disappearance of the Index under the conditions outlined below.

During events entailing serious a malfunction of the Tokyo Stock Exchange (resulting in the absence of publication of a closing index of the Tokyo Stock Exchange) the Net Asset Value will be calculated on the basis of the prices of the days preceding the serious malfunction of the Tokyo Stock Exchange without however exceeding a period of 5 Tokyo Stock Exchange business days.

In cases where, following such 5-day period, the Index is neither calculated nor published by the Tokyo Stock Exchange, BNP GESTIONS S.A. will instruct a first ranking independent financial institution to effect the calculations necessary for the determination of the Index.

In case of disappearance of the Index or in case the Index is neither calculated nor published by the Tokyo Stock Exchange for a period exceeding 15 Tokyo Stock Exchange business days, the determination of a new reference close to the Index will be effected by the Management Company within a period of 2 Tokyo Stock Exchange business days

after consultation with BNP GESTIONS S.A., having due regard to all factors and following approval by the competent supervisory authority.

In case of a change of the Index the choice of any other reference index which may replace the Index will be effected by the Management Company within a period of 2 Tokyo Stock Exchange business days after consultation with BNP GESTIONS S.A., having due regard to all factors and following approval by the competent supervisory authority.

Should BNP S.A. decide not to extend the Guarantee, to terminate the Guarantee, or should the Guarantee cease to be valid, the Management Company will as soon as possible send a reasonable prior notice (of at least 1 calendar month) to all Shareholders and/or the Distributor informing them about the termination of the Guarantee and inviting the Shareholders to request repurchase of their Shares without costs on or before the Valuation Date mentioned in the notice. The Guarantee Agreement will remain valid until such final Valuation Date of repurchase.

The Guarantee does not cover the default of payment or moratorium (the «Default») of a Member State of the OECD. In case of a Default, the existing Floor shall be reduced proportionally by the value of the securities issued by the defaulting State (the «Defaulting Securities») and held in the portfolio of the Fund as more fully described in the Guarantee Agreement. At the end of the Default, the existing Floor shall be increased proportionally by the then applicable value of the Defaulting Securities as more fully described in the Guarantee Agreement. Any such Default, the end of the Default and the new Floor will be notified to Shareholders and/or the Distributor and shall be published in the manner described hereafter under the heading «Shareholders Information».

The decision by the Guarantor not to renew the Guarantee or to terminate the Guarantee is a discretionary decision that shall in no case engage the responsibility of the Guarantor with regard to the Fund or to the Distributor or to the Shareholders of the Fund.

- Call on the Guarantee

The Investment Manager acting for the Management Company, on behalf of the Shareholders who request repurchase of their Shares, will make a call under the Guarantee Agreement (the «Call») if, and only if, on the Valuation Date applicable to the repurchase request, the Net Asset Value per Share of the Fund is less than the applicable Floor. In such event under the terms of the Guarantee Agreement, the Investment Manager acting for the Management Company will address the Call by fax to BNP S.A., at the latest at noon, on the Business Day immediately following the Valuation Date on which the repurchase request has been accepted. If the conditions for payment are met, BNP S.A. will pay, on the Business Day following the day on which the Call was received, to the Custodian an amount per Share equal to the difference between the Net Asset Value and the applicable Floor multiplied by the number of Shares rendered for repurchase as of the relevant Valuation Date. Once BNP S.A. has made payment under the Guarantee Agreement to the Custodian for the benefit of the Shareholders having requested repurchase on the relevant Valuation Date, it will have no further obligations or duties, including any responsibility regarding the distribution of the assets of the Fund, or those held by the Custodian, to the Shareholders having requested repurchase on the relevant Valuation Date.

7. Investment Restrictions

While managing the assets of the Fund, the Management Company, or its appointed agents, shall comply with the following restrictions:

(i) The Management Company will not borrow, on behalf of the Fund, in excess of 10% of the Net Assets of the Fund and any such borrowings shall only be made on a temporary basis.

(ii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, in the securities of any one issuer, if the value of the holdings of the Fund in the securities of such issuer exceeds 10% of the Fund's Net Assets, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by the government of any country which is a member of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

(iii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, in the securities of any single issuer if the Fund owns more than 10% of the securities of the same kind issued by such issuer and, together with other funds, which are managed by the Management Company, more than 15% of the Shares of the same kind issued by such issuer, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by the government of any country which is a member of OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

(iv) The Management Company may not make, on behalf of the Fund and on behalf of other funds managed by the Management Company, investments for the purpose of exercising control or management.

(v) The Management Company may not purchase, on behalf of the Fund, any securities on margin (except that the Management Company may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of portfolio securities) or make short sales of securities or maintain a short position, except that it may make initial and maintenance margin deposits in respect of futures and forward contracts (and options thereon).

(vi) The Management Company may not, on behalf of the Fund, purchase or sell real estate, provided that the Management Company may, on behalf of the Fund, invest in securities secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.

(vii) The Management Company may not make, on behalf of the Fund, loans to any person provided that for the purposes of this restriction the acquisition of bonds, debentures, or other corporate debt securities and investment in Government bonds, short-term commercial paper, certificates of deposit and bankers' acceptances shall not be deemed to be the making of a loan.

(viii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, more than 10% of the Fund's Net Assets in (i) securities which are not traded on an official stock exchange or on a regulated market and (ii) shares of stock privately placed provided that such restriction shall not apply to (i) securities issued or guaranteed by the government of any country which is a member of OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope and (ii) liquid transferable certificates of deposits which are issued by first class financial institutions. The Fund will not invest in mortgage securities.

(ix) The Management Company may not, on behalf of the Fund, underwrite securities of other issuers.

(x) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, the assets of the Fund in securities of other investment companies or trusts if such investment causes the value of the holdings of the Fund in the securities of such investment companies or trusts to exceed 10% of the Fund's Net Assets. Investments shall only be made in investment companies or trusts having a similar investment policy than the Fund. Further, if any investment is made in investment companies or trusts having the same promoter as the Fund, no issue commission or other acquisition fee and no management or advisory fee may be charged on the assets of the Fund so invested.

(xi) The Management Company may, on behalf of the Fund, for the purpose of hedging currency risks, have commitments in outstanding forward currency contracts or enter into currency swaps, for amounts not exceeding, respectively, the aggregate value of securities and other assets held by the Fund denominated in the currency to be hedged, and the period during which such securities and assets are held provided, however, that the Management Company may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterparty) should the cost thereof be more advantageous to the Fund. The Management Company may enter into these currency forward contracts or swap arrangements with highly rated financial institutions.

Techniques and Instruments relating to transferable securities

- For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may undertake transactions relating to financial futures traded on a regulated market and options either traded on a regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public or by private agreement (OTC) with first ranking financial institutions, specialising in this type of transaction and participating actively in the OTC market for options. For the same purpose the Fund may conclude interest rate swaps with first ranking financial institutions specialising in this type of transaction.

- The Fund may buy and sell put and call options on transferable securities. At the conclusion as well as during the existence of contracts for the sale of call options on securities, the Fund's corresponding portfolio will hold either the underlying securities, matching call options, or other instruments (such as warrants) that provide sufficient coverage of the commitments resulting from these transactions. As an exception to this ruling, the Fund may write uncovered call options on transferable securities, provided that the total exercise value of these contracts does not exceed 25% of the Net Asset Value of the corresponding portfolio and that it is able to cover these contracts at all times. Where a put option is sold, the Fund's corresponding portfolio must be covered for the full duration of the contract by liquid resources that meet the exercise value of the contract.

- As a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, the Fund may sell futures on stock market indices. For the same purpose, the Fund may also sell call options or buy put options on stock market indices. There must be a sufficient correlation between the composition of the index used and the Fund's corresponding portfolio. The total commitment relating to these futures and options contracts on stock market indices may not exceed the global valuation of securities held by the Fund's corresponding portfolio in the market corresponding to each index.

- As a global hedge against interest rate fluctuations, the Fund may sell interest rate futures contracts, sell call options, buy put options or conclude swaps with respect to interest rates. The total commitment relating to these contracts on interest rates may not exceed the global valuation of the assets to be hedged held by the Fund's corresponding portfolio in the currency corresponding to these contracts.

- Besides option contracts on transferable securities and contracts on currencies, the Fund may, for purposes other than hedging, purchase and sell futures and options contracts on any kind of financial instruments, provided that these are dealt on a regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public and that the sum of the commitments in connection with such purchase and sale transactions, together with the sum of the commitments relating to the writing of call and put options on transferable securities, does not exceed at any time the value of the Net Assets of the Fund's portfolio.

- The writing of call options on transferable securities for which the Fund's portfolio has adequate coverage are not considered for the calculation of the aggregate amount of the commitments referred to above.

- The total premium paid for the acquisition of any of the call and put options referred to in previous paragraphs will not exceed 15% of the Net Asset Value of the portfolio.

Except by the acquisition of debt securities, the Management Company may not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties.

The Management Company may, on behalf of the Fund, on an ancillary basis, enter into repurchase agreements only if the counterpart is a first-class financial institution specialised in this type of transactions. During the lifetime of repurchase agreement, the Management Company may not sell the securities which are the object of the agreement before the repurchase period has expired. The Management Company must maintain the importance of these transactions at a level such that it is able to meet its obligation to repurchase the Fund's Shares at the request of the Shareholders.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the Fund's assets.

If such percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of the Fund's Shareholders.

The Management Company shall, on behalf of the Fund, not sell, purchase or loan securities except the Shares of the Fund, or receive loans, to or from (a) the Management Company, (b) its affiliated companies, (c) any director of the Management Company or its affiliated companies or (d) any major Shareholder thereof (meaning a Shareholder who holds, on his own account whether in his own or other name (as well as a nominee's name), 10% or more of the total issued outstanding Shares of such a company) acting as principal or for their own account unless the transaction is made

within the restrictions set forth in these Management Regulations, and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognised securities markets or internationally recognised money markets.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions as shall be compatible with or in the interest of the Shareholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the Shares of the Fund are placed.

8. Restrictions on ownership

The Management Company and the Distributors and any sub-distributors shall comply, with respect to the issuing of Shares, with the laws and regulations of the countries where the Shares are offered. The Management Company may, at its discretion, limit the issue of Shares at any time to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Shares, if such a measure is necessary for the protection of the Shareholders as a whole and the Fund.

The Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for purchase of Shares;
- (b) repurchase at any time the Shares held by Shareholders who are excluded from purchasing or holding Shares.

More specifically:

a) The Management Company will not promote the sale of the Fund's Shares to the public within the European Union, or any part of it.

b) None of the Shares is registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the «1933 Act»). The Shares are prohibited from being offered, sold or transferred, directly or indirectly, in the United States of America or any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction including the Commonwealth of Puerto Rico or an enclave of the United States government, its agencies or instrumentalities (the «United States»), or to any citizen or resident thereof (including any corporation, partnership or other entity created or organized in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States), or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) is not included in gross income for the purposes of computing United States federal income tax, or an entity organized principally for passive investment, such as a commodity pool, investment company, or other similar entity (other than a pension plan for the employees, officers, or principals of an entity organized, and with its principal place of business located, outside of the United States), either (i) in which United States persons hold units of participation representing in the aggregate 10% or more of the beneficial interest in the entity, or (ii) which has as a principal purpose the facilitating of investment by a United States person in a commodity pool with respect to which the operator thereof is exempt from certain requirements of Part 4 of the regulations of the United States Commodity Futures Trading Commission by virtue of its participants being non-United States persons («U.S. Person»).

For the purpose of preventing the beneficial ownership of Shares in the Fund by any U.S. Person, as defined above, the Management Company or its agent shall:

(a) decline to issue any Shares and decline to register any transfer of a Share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person; and

(b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on, the Register of Shareholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's Shares rests in a U.S. Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person; and

(c) where it appears to the Management Company that any U.S. Person either alone or in conjunction with any other person in a beneficial owner of Shares, compulsory repurchase or cause to be repurchased from any such shareholder all Shares held by such shareholder, in the following manner:

1) The Management Company shall serve a notice (hereinafter called the «purchase notice») upon the shareholder appearing in the Register of Shareholders as the owner of the Shares to be purchased, specifying the Shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such Shares, and the place at which the purchase price in respect of such Shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Fund. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Management Company the share certificate or certificates, if any, representing the Shares specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such notice and his name shall be removed from the registration of such Shares in the Register of Shareholders.

2) The price at which the Shares specified in any purchase notice shall be purchased (herein called «the purchase price») shall be an amount equal to the Net Asset Value per share determined in accordance with Article 9 hereof as at the date specified in the purchase notice.

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such Shares in Yen, except during periods of Yen exchange restrictions, and will be deposited by the Management Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates, if any, representing the Shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such Shares or any of them, or any claim against the Fund or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

9. Issue of Shares

During the initial offering period being from August 30 to September 1, 1999, Shares will be issued at the issue price of Yen 10,000.- per Share, plus a sales charge (exclusive of consumption or other taxes, if any) not to exceed 3.0% of the issue price. The sales charge will be payable to intermediaries acting in the placing of the Shares to or at the direction of the Distributors. The issue price for Shares sold during the initial offering must have been received by the Custodian on behalf of the Fund value date September 3, 1999.

From September 3, 1999, the issue price per Share will be based on the Net Asset Value per Share determined on the Valuation Date on which the application for purchase of Shares is accepted by the Management Company plus a sales charge not exceeding 3.0% and payable to the Distributor or other intermediaries acting in the placement of the Fund's Shares. The sales charge, if any, shall in no case exceed the maximum permitted by the laws, regulations and practice of any country where the Shares are sold.

The issue of Shares will be suspended during any period where the Net Asset Value per Share is less than the applicable Floor. The Shares will be issued again on a Valuation Date if the Net Asset Value per Share has been at least equal to the applicable Floor during two successive Valuation Dates (including the Valuation Date on which Shares will again be issued).

The issue of Shares will further be suspended during any period when the Net Assets of the Fund are at least equal to the Maximum Size of the Fund.

Any such suspension will be notified to Shareholders who have applied for issue of Shares and shall be published in the manner described in the Prospectus under the heading «Shareholders Information».

The minimum number for the initial application by a Shareholder for purchase of Shares is 1 entire Share and any initial and subsequent application shall be in an integral multiple of 1 Share.

Only whole Shares will be sold.

Applications for the issue of Shares received on any Valuation Date prior to 10.00 a.m., Luxembourg time, will be dealt with on that Valuation Date based on the Net Asset Value determined on such Valuation Date. Any application received after 10.00 a.m., Luxembourg time, is deemed to be accepted on the following Valuation Date.

Payment shall be made in Yen in the form of telegraphic transfer to the order of the Custodian within 5 Valuation Dates counting from and including the day when the application is accepted.

The Management Company may, at any time at its discretion, temporarily discontinue, cease definitely or limit the issue of Shares to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Shares if such a measure is necessary for the protection of the Shareholders as a whole and the Fund.

Share certificates or confirmation statements will be available to subscribers or their banks at the offices of the Management Company not later than 15 Business Days after the end of the offering period or after the applicable Valuation Date.

10. Form of Shares, Share Certificates

All Shares shall be of the same class. The Management Company shall issue Shares in registered form only.

Share certificates shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile. In the absence of a request for certificates investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their Shares and a confirmation will be delivered instead.

Certificates for Shares or confirmations shall be delivered by the Management Company provided the payment for the Shares shall have been received by the Custodian.

Share certificates or confirmation statements will be available to subscribers or their banks at the offices of the Management Company not later than 15 Business Days after the end of the initial offering period.

11. Determination of Net Assets

The Net Assets of the Fund, expressed in Yen, will be determined by the Administrative Agent as of each Valuation Date by determining the value of the assets of the Fund less its liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent). The Net Asset Value per Share will be determined by dividing the resulting amount by the number of Shares in issue. The resulting sum will be rounded to the nearest Yen. To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management and other fees) will be accrued daily.

I. Assets shall be deemed to comprise:

- (a) all securities, cash on hand, on loan or on deposit, including any interest accrued thereon,
- (b) all bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable,
- (c) all interest accrued on any interest-bearing instruments (except interest which is included in the quoted price),
- (d) the unamortized portion of the organisational and offering expenses, and
- (e) all other property of every kind and nature, including prepaid expenses as defined from time to time by the Management Company;

and unless the Management Company in any particular case or generally, determines otherwise, when the current price of a security is quoted «ex» dividend, interest or other payment but such dividend, interest or other payment is payable to the Fund and has not been received, the amount of such dividend, interest or other payment shall be taken into account in determining assets.

II. The assets will be valued as follows:

(a) Securities listed on a stock exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price on such stock exchange or market. If a security is listed on several stock exchanges or markets, the last available price at the stock exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining;

(b) Securities not listed on any stock exchange or traded on any regulated market will be valued at their last available market price;

(c) Securities for which no price quotation is available or for which the price referred to in (a) and/or (b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently, and in good faith on the basis of their reasonable foreseeable sales prices;

(d) The value of any cash on hand, on loan or on deposit, bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest and such other payments shall be deemed to be the full amount thereof (less any applicable withholding tax) unless the Management Company shall have determined that any such asset is not worth the full amount thereof, in which event the value thereof shall be deemed to be such value as the Management Company shall deem to be the reasonable value thereof;

(e) In relation to any asset (or liability) which can not be valued on the basis of the valuation principles set forth above, the value of such asset or liability shall be the amount which the Management Company determines represents the fair value thereof as determined in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles or otherwise determined in good faith.

III. Liabilities shall be deemed to comprise:

(a) all bills and accounts payable;

(b) all administrative expenses payable and/or accrued;

(c) all contractual obligations for the payment of money or the acquisition of property;

(d) each distribution to Shareholders (if any) and Share repurchase proceeds which is due and payable until paid by the Fund;

(e) if the Fund has sold or granted a call or put option the final date for the exercise of which has not passed, there shall be taken into account as a liability the amount that would be required to repurchase the option and close the position on the relevant Valuation Date;

(f) all provisions authorized or approved by the Management Company for taxes or contingencies; and

(g) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature.

IV. Subject to the foregoing, any amount expressed in currencies other than Yen shall be converted to Yen at such exchange rate as the Management Company may consider appropriate having regard to prevailing exchange rates.

Any amount received by the Custodian under the Guarantee Agreement shall be used solely for the payment of the repurchase price to the relevant shareholders having requested repurchase on the relevant Valuation Date on behalf of which payment is received by the Custodian.

The Fund's income and expenses (including fees but excluding preliminary expenses not yet charged) will be determined on an accrual and/or reasonable estimated basis.

The Management Company, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it is considered that such valuation better reflects the fair value of any asset.

In the case of any asset for which price quotations are not available, or for which price quotations appear inaccurate, the fair value shall be determined in such manner as the Management Company shall decide.

12. Suspension of Determination of Net Assets

The Management Company may temporarily suspend determination of the Net Assets and in consequence the repurchase of Shares with respect to the Fund in any of the following events:

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Fund are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Shareholders;

- in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

- if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the Fund's assets cannot be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension will be notified to those Shareholders who have applied for repurchase and shall be published in the manner described under Article 18 hereafter if in the opinion of the Management Company such suspension is likely to exceed two weeks.

13. Repurchase

Shares may be repurchased on any Valuation Date.

The repurchase price will be equal to the Net Asset Value per Share determined as of the relevant Valuation Date and the repurchase price shall not be less than the applicable Floor existing on the relevant Valuation Date, provided that, should the Net Asset Value per Share determined as of the relevant Valuation Date be less than the applicable Floor, payment is made by BNP S.A. under the Guarantee Agreement. Any repurchase request must be accompanied by the relevant Share certificates (if issued). Requests for repurchase of Shares received on any Valuation Date prior to 10.00 a.m., Luxembourg time, will be dealt with on that Valuation Date based on the Net Asset Value determined on such Valuation Date. Any request received after 10.00 a.m., Luxembourg time, is deemed to be accepted on the following Valuation Date.

No repurchase fee will be charged.

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the Fund so that, under normal circumstances, repurchase of Shares may be made promptly upon request by Shareholders. The repurchase price may, depending on the Net Asset Value of Shares applicable on the date of repurchase, be higher or lower than the price paid at the time of subscription. Payment of the repurchase price will be made by the Custodian or its correspondents in Yen within 5 Business Days counting from and including the relevant Valuation Date and subject to receipt of the Share certificate (if issued).

14. Charges of the Fund

The Fund will bear the following charges:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the remuneration of the Management Company, Custodian, Administrative Agent, investment manager, sub-investment advisers, Agent Member, Distributor and Guarantor to the extent provided under Article 3 hereof.
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Shareholders;
- the cost of printing certificates; the cost of preparing, and/or filing and printing of the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements and prospectuses with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Shares of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Shareholders, including the beneficial holders of the Shares, and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of preparing and distributing public notices to the Shareholders; lawyers' and auditor's fees; all similar administrative charges, except all advertising expenses (save for certain costs incurred at the launch of the Fund as approved by the Management Company) and other expenses directly incurred in offering or distributing the Shares.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets. Other charges may be amortised over a period not exceeding three years.

15. Accounting year, Audit

The accounts of the Fund are closed each year on August 31, and for the first time on August 31, 2000.

The accounts of the Management Company will be audited by auditors appointed by the Management Company.

The Management Company shall also appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings.

16. Dividends

The Management Company does not intend to declare any dividends.

17. Amendment of the Management Regulations

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time.

Amendments will become effective five days after their publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

18. Publications

The Net Asset Value, the issue price and the repurchase price and the applicable Floor per share will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company and the Custodian.

The audited annual report and the unaudited semi-annual report of the Fund are made available to the Shareholders at the registered offices of the Management Company and the Custodian.

Any amendments to these Management Regulations will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

The amendments and any notices to Shareholders may also be published, as the Management Company may decide, in newspapers of countries where the Shares of the Fund are offered and sold.

19. Duration of the Fund, Liquidation

The Fund has been established for an undetermined period. The Fund may be dissolved at any time by agreement between the Management Company and the Custodian. The Fund may further be dissolved in any circumstances imposed by Luxembourg law. The liquidation of the Fund may not be requested by its Shareholders or by their heirs and beneficiaries.

The Management Company may also decide to liquidate the Fund if (i) BNP S.A. does not extend the Guarantee at the Annual Term or if the Guarantor terminates the Guarantee or if the Guarantee shall cease to be valid for any other reason than the liquidation of the Fund provided for under Article 6. «Guarantee Agreement» herein or (ii) the Net Asset Value per Share remains below the Floor for a period exceeding 15 Business Days.

Any notice of dissolution of the Fund will be published in the Mémorial and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper. In the event of dissolution, the Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the respective Shareholders, and the Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation (after deducting all liquidation expenses) among the Shareholders in proportion to their Shares. As provided by Luxembourg law the proceeds of liquidation corresponding to Shares not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe

custody with the Luxembourg «Caisse des Consignations» until the prescription period has elapsed. As soon as any event leading to dissolution arises, Shares will no longer be repurchased.

20. Statute of limitation

The claims of the Shareholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

21. Applicable Law, Jurisdiction and governing language

These Management Regulations are governed by the laws of Luxembourg and any disputes arising between the Shareholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Shares of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by Shareholders resident in such countries, to the laws of such countries.

English shall be the governing language for these Management Regulations.

22. Definitions

Administrative Agent	INTER MANAGEMENT SERVICES S.A. («IMS»).
Agent Member	TOKAI MARUMAN SECURITIES CO., LTD.
Annual Term of the Guarantee	Up to and including August 31 of each year and for the first time August 31, 2000; provided that if August 31 is not a Business Day, the following Business Day.
Business Day	A day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in Luxembourg, Paris and Tokyo and securities companies are open for business in Japan.
Custodian, Paying Agent and Registrar and Transfer Agent	BNP (LUXEMBOURG) S.A.
Custodian Account(s)	The custodian account(s) structured as fiduciary accounts of the Custodian for the Fund.
Distributor in Japan	TOKAI MARUMAN SECURITIES CO., LTD.
EU	The European Union.
Floor	Guaranteed repurchase amount per Share being, (i) 90% of the initial Net Asset Value per Share or, (ii), subject to the performance of the Fund, 90% of the Net Asset Value per Share prevailing on a Step-up Date (applicable as from and including the Step-Up Date) or on August 31 of each year (applicable as from and including September 1 of such year or the first Business Day following September 1, if September 1 is not a Business Day). It should be noted that the revised Floor may become less than the Initial Floor or the previous Floor.
Fund	FUND LIBERTE, a mutual investment fund («fonds commun de placement») organised under the laws of Luxembourg.
Guarantee Agreement	An Agreement entered into between BNP S.A., the Management Company, the Custodian, BNP GESTIONS, the Administrative Agent and the Distributor in Japan pursuant to which BNP S.A. will guarantee the repurchase price per Share not to become less than the applicable Floor.
Guarantor	BANQUE NATIONALE DE PARIS S.A. («BNP S.A.»)
Index	The Nikkei 225 Stock Average or any other index which may at any time replace the Index.
Initial Floor per Share	Yen 9,000.-
Initial Subscription	
Price per Share and initial Net Asset Value Yen	Yen 10,000.-
Investment Restrictions	The Investment Restrictions contained in these Management Regulations.
Management Company	BNP LUX INVESTMENT S.A.
Management Regulations	The contract drawn up by the Management Company, and approved by the Custodian, which regulates the operations of the Fund and which, by law, is deemed accepted by the Shareholders of the Fund by the acquisition of Shares.
Maximum Size of the Fund	Net Assets of 50 billion Yen. If the Net Assets of the Fund exceed the Maximum Size, no further Shares in the Fund will be issued. On a Valuation Date where the net subscriptions of Shares would have as a result that the Net Assets of the Fund exceed the Maximum Size, the subscriptions received on such Valuation Date will be reduced on a pro rata basis in order for the Net Assets of the Fund not to exceed the Maximum Size of the Fund.
Net Assets	Assets less liabilities of the Fund as determined under «Determination of the Net Assets.»
Net Asset Value per Share	As of any date, the Net Assets of the Fund divided by the number of Shares then outstanding.

OECD	The Organisation for Economic Cooperation and Development.	
Prospectus	The Offering Prospectus of the Fund.	
Securities	All debt securities and any other type of financial instrument.	
Share	A unit of ownership interest in the Fund.	
Shareholder	A co-owner of the Fund whose interest in the Fund is represented by one or several Shares.	
Step-Up	Any increase of the existing Floor per Share	
Step-Up Date	Any Valuation Date on which the Net Asset Value per Share exceeds by at least 5% the Net Asset Value applicable for determination of the existing Floor	
USD	The lawful currency of the United States of America.	
U.S. Person	As described under «Restrictions on Ownership of Shares.	
Valuation Date	September 3, 1999 and thereafter, every Business Day.	
Yen	The lawful currency of Japan.	
These Management Regulations initially executed on 9th August and amended to their present form on 27th August, 1999 will become effective on 30th August, 1999.		
Luxembourg, 27th August, 1999.	BNP LUX INVESTMENT S.A. <i>As Management Company</i> Signature	BNP (LUXEMBOURG) S.A. <i>As Custodian</i> Signatures
Enregistré à Luxembourg, le 31 août 1999, vol. 528, fol. 17, case 9. – Reçu 500 francs.		Le Receveur (signé): J. Muller.
(41103/260/643) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1 ^{er} septembre 1999.		

MERRILL LYNCH GLOBAL INVESTMENT SERIES, Fonds Commun de Placement.

AMENDMENT AGREEMENT

This Agreement is made as of 31 August 1999.

Between:

1. MERRILL LYNCH FUND MANAGEMENT COMPANY, a Luxembourg société anonyme with its registered office at 47, Boulevard Royal, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»);
2. STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., a Luxembourg bank with its registered office at 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»);

Now it is agreed as follows:

1. Amendment of Article 11, Determination of Net Asset Value Per Share and of Offering and Redemption Price, under Non-Money Market Portfolios, as follows:

- by replacing the first paragraph of the section as follows:

«The Corporate Loans in which the Fund invests are not listed on any securities exchange. Rather, Corporate Loans are traded by institutional traders in the secondary market for corporate loan obligations that has developed over the past the mean of the bid and ask prices when quotations are readily available. Corporate Loans for which quotations are not readily available are valued at fair market value on a consistent basis as determined by the pricing service using pricing matrices to determine valuations. The procedures of the pricing service and its evaluations are reviewed by the Investment Adviser under the general supervision of the Board of Directors of the Management Company. The Board of Directors of the Management Company has determined in good faith that the use of a pricing service is a fair method of determining the valuation of corporate Loans.»

This amendment to the management regulations was executed and will become effective as of 1st September 1999, subject to any regulatory clearance and necessary registrations and deposits. They will be opposable against third parties upon their publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations. The Management Regulations are on file in a restated version at the chancery of the District Court of Luxembourg.

In witness whereof, the parties hereto have caused this instrument to be executed in several originals of which one for each party hereto and one to be filed with the supervisory authorities concerned.

MERRILL LYNCH FUND MANAGEMENT COMPANY

Signature

STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A.
(as custodian of MERRILL LYNCH GLOBAL INVESTMENT SERIES)

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 1999, vol. 528, fol. 21, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41138/267/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} septembre 1999.

MERRILL LYNCH GLOBAL INVESTMENT SERIES, Fonds Commun de Placement.

Règlement de Gestion coordonné déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} septembre 1999.

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

Luxembourg, le 31 août 1999.

Pour la société
Signature

(41138/267/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} septembre 1999.

THE PRIME LIPPER FUND, Fonds Commun de Placement.

—
AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

This Amendment will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on 18 September, 1999.

Between:

1) LIPPER & COMPANY S.A., a société anonyme organised under the laws of Luxembourg, having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Corporation»); and

2) BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, a Luxembourg Bank having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»);

Whereas:

a) Pursuant to the Management Regulations of THE PRIME LIPPER FUND, a Luxembourg undertaking for collective investment in transferable securities (the «Fund»), the Management Company may, with the approval of the Custodian, amend the Management Regulations of the Fund, in whole or in part.

b) The Management Company and the Custodian are satisfied that the amendment proposed to be made to the Management Regulations is necessary for compliance with official requirements and is in the best interests of the holders of Units; the Amendment to the Management Regulations as agreed below shall become effective on the date of its publication in the Mémorial.

Now therefore it is agreed as follows:

The Custodian and the Management Company hereby agree to amend the Management Regulations as follows:

Addition of a paragraph after the fourth paragraph of Article 13 «Expenses of the Fund» of the Management Regulations which shall read as follows:

«- the indemnification of any director or officer of the Management Company, and his, her or its heirs, executors and administrators, for any loss, liability or expense incurred by such persons in connection with any action, suit or proceeding to which such person may be made a party, as more fully described in the last paragraph of Article 15 of the Articles of Incorporation of the Management Company.»

This Amendment Agreement is governed by Luxembourg law and the parties hereto accept the non-exclusive jurisdiction of the District Courts of Luxembourg in relation thereto.

In witness whereof, the parties hereto have caused this instrument to be executed in several originals as of 26 August, 1999, of which one for each party hereto, and one to be filed with the supervisory authorities concerned.

LIPPER & COMPANY S.A.

by

A. Biderman
Director

S. Finkel
Director

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

by

M. Vermeersch
Conseiller Principal

F. Guillaume
Premier Conseiller

Enregistré à Luxembourg, le 6 septembre 1999, vol. 528, fol. 39, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42224/250/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1999.

EUROCOM BUSINESS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6134 Junglinster, 1, rue Lauterbour.

—
STATUTS

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

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

Ont comparu:

1.- La société anonyme de droit de l'Etat de Delaware MANAGING EUROCOM & BUSINESS INC., ayant son siège social à Loockermanstreet, 15, Dover-Delaware, ici représentée par son président Monsieur Altin Qoli, commerçant, demeurant à L-6134 Junglinster, 1, rue Lauterbour.

2.- Madame Monique Novais, comptable, demeurant à L-6134 Junglinster, 1, rue Lauterbour.

Lesquels comparants ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente une société anonyme sous la dénomination de EUROCOM BUSINESS LUXEMBOURG S.A.

Le siège social est établi à Junglinster.

Il peut être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration.

La durée de la société est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet l'exécution de toutes activités comptables, fiscales, sociales, économiques, domiciliaires, financières, de tous mandats de gestion et d'organisation administratives, ainsi que toutes activités se rattachant directement à celles citées ci-dessus et à la profession de conseil en matière de conseil de gestion et d'organisation.

La société a également pour objet l'import-export, le commerce en gros et en détail de denrées alimentaires.

Elle pourra prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter, elle peut accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct et substantiel tous concours, prêts, avances ou garanties.

En général, elle prendra toutes mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations, généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou le favorisent.

Art. 3. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF) divisé en cent (100) actions de douze mille cinq cents francs luxembourgeois (12.500,- LUF) chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi de 1915.

Art. 5. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le conseil d'administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou télex, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou télex.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante. Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée par la signature conjointe de deux administrateurs, ou par la seule signature de l'administrateur-délégué.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le dernier vendredi du mois de juillet à 14.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner dans les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 12. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi de 1915 le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 13. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 1999.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2000.

Souscription et libération

Les comparants précités ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1.- La société anonyme de droit de l'Etat de Delaware MANAGING EUROCOM & BUSINESS INC., pré nommée soixante-quinze actions	75
2.- Madame Monique Novais, pré nommée, vingt-cinq actions	25
Total: cent actions	100

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de de vingt-cinq pour cent de sorte que la somme de trois cent-douze mille cinq cents francs luxembourgeois (312.500,- LUF) est à la disposition de la société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution s'élève approximativement à la somme de cinquante mille francs.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois, et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Altin Qoli, préqualifié.
 - b) Madame Lindita Katroshi, commerçante, demeurant à Siri Kodra, Tirana (Albanie).
 - c) Madame Monique Novais, préqualifiée.
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire:
 - Monsieur Shpëtim Katroshi, commerçant, demeurant à Siri Kodra, Tirana (Albanie).
- 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2005.
- 5) Le siège social est établi à L-6134 Junglinster, 1, rue Lauterbour.
- 6) Faisant usage de la faculté offerte par l'article six des statuts, l'assemblée nomme en qualité de premier administrateur-délégué de la société Madame Monique Novais, pré nommée, laquelle pourra engager la société sous sa seule signature, dans le cadre de la gestion journalière dans son sens le plus large, y compris toutes opérations bancaires.

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

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

Signé: A. Qoli, M. Novais, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 2 juillet 1999, vol. 506, fol. 70, case 3. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 13 juillet 1999.

J. Seckler.

(32767/231/138) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

MORIAH, Société à responsabilité limitée.

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

—
STATUTS

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

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

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Erick Amar, gérant, demeurant à F-75007 Paris, 72, avenue de la Bourdonnais (France), ici représenté par Monsieur Michel Amar, ci-après qualifié,
en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Luxembourg, le 10 juin 1999.

- 2.- Monsieur Michel Amar, retraité, demeurant à F-75014 Paris, 79, rue des Plantes (France).

La prédite procuration, signée ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire de documenter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils constituent entre eux:

Titre I^{er}.- Objet - Raison sociale - Durée

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente entre les propriétaires actuels des parts ci-après créées et tous ceux qui pourront le devenir dans la suite, une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société prend la dénomination de MORIAH.

Art. 3. La société a pour objet les transactions commerciales, le négoce d'automobiles neuves et d'occasion et centrale d'achats.

Elle pourra effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 4. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.

Titre II.- Capital social - Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à un million de francs luxembourgeois (1.000.000,- LUF) représenté par mille (1.000) parts sociales de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune, entièrement libérées.

Les parts sociales ont été souscrites comme suit:

1.- Monsieur Erick Amar, gérant, demeurant à F-75007 Paris, 72, avenue de la Bourdonnais (France), cinq cents parts sociales	500
2.- Monsieur Michel Amar, retraité, demeurant à F-75014 Paris, 79, rue des Plantes (France), cinq cents parts sociales	500
Total: mille parts sociales	1.000

Toutes les parts sociales ont été libérées intégralement en numéraire de sorte que la somme de un million de francs luxembourgeois (1.000.000,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés.

En cas de cession à un non-associé, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer dans les 30 jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

Art. 8. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 9. Les créanciers, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront s'en tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la société.

Titre III.- Administration et gérance

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 12. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions collectives ayant pour objet une modification aux statuts doivent réunir les voix de la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social.

Art. 13. Lorsque la société ne comporte qu'un seul associé, les pouvoirs attribués par la loi ou les statuts à l'assemblée générale sont exercés par l'associé unique.

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.

Art. 15. Une partie du bénéfice disponible pourra être attribuée à titre de gratification aux gérants par décision des associés.

Art. 16. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Titre IV.- Dissolution - Liquidation

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

Titre V.- Dispositions générales

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Par dérogation, le premier exercice commence aujourd'hui et finira le 31 décembre 1999.

Frais

Les parties ont 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.

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt, les associés, représentant l'intégralité du capital social, et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

- 1.- Le siège social est établi à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.
- 2.- L'assemblée désigne comme gérant de la société:

Monsieur Erick Amar, préqualifié.

La société est engagée par la signature individuelle du gérant.

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

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

Signé: E. Amar, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 2 juillet 1999, vol. 506, fol. 70, case 6. – Reçu 10.000 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 13 juillet 1999.

J. Seckler.

(32770/231/107) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

MICROSER HOLDING COMPANY S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

—
STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, the fourteenth of June.
Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared:

1. Mr Marc Feider, lawyer, residing in Luxembourg, here represented by Mr Jean-François Bouchoms, lawyer residing in Luxembourg by virtue of a proxy given on June 11, 1999.

The said proxy, after having been signed *ne varietur* by the appearing person and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

2. Mr Jean-François Bouchoms, prenamed

Such appearing parties, acting in their respective capacities, have requested the officiating notary to enact the following articles of incorporation (hereafter the «Articles») of a company which they declare to establish as follows:

Name - Registered office - Duration - Object

Art. 1. Name. There is formed among the subscribers, and all other persons who shall become owners of the shares of the company, a public limited liability company (société anonyme) under the name of MICROSER HOLDING COMPANY S.A. (hereafter «the Company»).

Art. 2. Registered Office. 2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the town limits by simple resolution of the Board of Directors.

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

2.3 If extraordinary events of political, economic or social nature likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such a transfer will, however, have no effect on the nationality of the Company which shall remain a Luxembourg company. The declaration of the provisional transfer abroad of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the officer of the Company best placed to do so in the circumstances.

Art. 3. Duration. The Company is formed for an unlimited duration.

Art. 4. Objects. 4.1 The object of the Company is to carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of participations in any company or enterprise in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those participations.

4.2 The Company may in addition establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin, acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities and patents, realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, and grant to companies in which the Company has a participation and/or affiliates, any assistance, loan, advance or guarantee.

4.3 In general, the Company may take any measure and carry out any operation, including, without limitation, commercial, financial, personal and real estate transactions which it may deem necessary or useful for the accomplishment and development of its objects.

4.4 The Company may borrow in any form and proceed to the issue of bonds and debentures.

Share Capital - Shares

Art. 5. Share Capital. The subscribed capital of the Company is set at USD 39,999.- (thirty-nine thousand nine hundred and ninety-nine United States Dollars) represented by an aggregate amount of 26,666 (twenty-six thousand six hundred and sixty-six) ordinary shares with a par value of USD 1.50 (one United States Dollar and fifty cents) each.

5.2 The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a decision of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

Art. 6. Shares. 6.1 The shares of the Company shall be in registered form.

6.2 A register of shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. Ownership of shares will be established by inscription in the said register.

6.3 Certificates of these inscriptions will be taken from a counterfoil register and signed by the chairman of the Board of Directors and one other director.

6.4 The Company will recognize only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-proprétaire) or between a pledgor and a pledgee.

6.5 Unpaid amounts, if any, on issued and outstanding shares may be called at any time at the discretion of the Board of Directors, provided however that calls shall be made on all the shares in the same proportion and at the same time. Any sum, the payment of which is in arrears, automatically attracts interest in favour of the Company at the rate of ten per cent per year calculated from the date when payment was due.

6.6 The Company may redeem its own shares within the limits set forth by law.

Management - Supervision

Art. 7. Appointment and Dismissal of Directors. 7.1 The Company shall be managed by a Board of Directors of at least three members, either shareholders or not, who are appointed by a General Meeting of Shareholders for a term which may not exceed six years. The directors may be dismissed at any time and at the sole discretion of a General Meeting of Shareholders.

7.2 Retiring members of the Board of Directors are eligible for re-election.

7.3 In the event of a vacancy on the Board of Directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next General Meeting of Shareholders.

Art. 8. Meetings of the Board of Directors. 8.1 The Board of Directors will elect from among its members a Chairman. It may further choose a Secretary, either director or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors.

The first Chairman shall be appointed by a General Meeting of Shareholders.

The Chairman will preside at all meetings of shareholders and of the Board of Directors. In his absence, the General Meeting of Shareholders or, as the case may be, the Board of Directors will appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

8.2 Meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any other two members of the Board.

The directors will be convened separately to each meeting of the Board of Directors. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice or with the prior consent of all those entitled to attend, at least a eight days' written notice of Board meetings shall be given.

The meeting will be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.

The meetings are held at the place, the day and the hour specified on the convening notice.

The notice may be waived by the consent in writing or by telefax or telegram or telex of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by telefax or telegram or telex another director as his proxy.

A director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.

Any director may participate in any meeting of the Board of Directors by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

8.3 The Board can validly debate and take decisions only if the majority of its members are present or represented.

Resolutions signed by all directors shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex.

8.4 A director having a personal interest contrary to that of the Company in a matter submitted to the approval of the Board of Directors shall be obliged to inform the Board of Directors thereof and to have his declaration recorded in the minutes of the meeting. He may not take part in the relevant proceeding of the Board. At the next General Meeting of Shareholders, before votes are taken in any other matter, the shareholders shall be informed of those cases in which a director had a personal interest contrary to that of the Company.

In case a quorum of the Board of Directors cannot be reached due to a conflict of interests, resolutions passed by the required majority of the other members of the Board of Directors present or represented at such meeting and voting will be deemed valid.

No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that anyone or more of the directors or officers of the Company have a personal interest in, or are a director, associate, officer or employee of such other company, firm or other entity. Any director who is director or officer or employee of any company, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, merely by reason of such affiliation with such other company, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Art. 9. Minutes of Meetings of the Board of Directors. 9.1 The decisions of the Board of Directors will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the Chairman or by any two other directors. Any proxies will remain attached thereto.

9.2 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any two other directors.

Art. 10. Powers of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the law of 10th August, 1915 as amended on commercial companies (the «Law») or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

Art. 11. Delegation of Powers. 11.1 The Board of Directors may delegate part of its powers to one or more of its members. It may further appoint proxies for definite transactions and revoke such appointments at any time.

11.2 The Board of Directors may entrust the daily management of the Company's business to one or more directors, who will be called managing directors. The delegation in favour of a member of the board of directors is subject to the prior authorisation of the General Meeting of Shareholders.

11.3 The Company shall be bound towards third parties by the individual signature of any director in all matters or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

Art. 12. Indemnification. The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at his request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 13. Statutory Auditor. The audit of the Company's annual accounts shall be entrusted to one or several statutory auditors, appointed by the general meeting of shareholders which shall fix their number, remuneration, and their term of office, such office not to exceed six years.

They may be reelected and removed at any time.

General Meetings of Shareholders

Art. 14. Powers of the General Meeting of Shareholders. The General Meeting of Shareholders properly constituted represents the entire body of shareholders. It has the powers conferred upon it by the Law.

Art. 15. Annual General Meeting of Shareholders - Other General Meetings. 15.1 The annual General Meeting of Shareholders shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting, on the first of June at 11.00 a.m.

If such day is a legal holiday, the annual General Meeting of Shareholders shall be held on the next following business day. The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

15.2 Other General Meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 16. Proceedings, Vote. 16.1 General Meetings of Shareholders shall meet upon call of the Board of Directors or, if exceptional circumstances require so, by any two directors acting jointly.

It shall be necessary to call a General Meeting of Shareholders whenever a group of shareholders representing at least one fifth of the subscribed capital requires so. In such case, the concerned shareholders must indicate the agenda of the meeting.

16.2 Shareholders will meet upon call by registered letter on not less than 8 days prior notice.

All notices calling General Meetings of Shareholders must contain the agenda for such meetings.

If all shareholders are present or represented at the General Meeting and if they state that they have been duly informed on the agenda of the meeting, the General Meeting may be held without prior notice.

To the extent permitted by law, circular resolutions of the shareholders shall be validly taken if approved in writing by all the shareholders. Such approval may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex.

16.3 Any shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing or by telefax, cable, telegram or telex as his proxy another person who need not be shareholder.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a General Meeting of Shareholders.

16.4 Each share entitles its shareholder to one vote.

16.5 Except as otherwise required by the Law, resolutions at a General Meeting of Shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the shareholders present and voting, without any quorum requirements.

16.6 Before commencing any deliberations, the chairman of the General Meeting shall appoint a secretary and the shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the Meeting's Board.

The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the Meeting's Board and by any shareholder who wishes to do so.

However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the Chairman of the Board of Directors or any two other directors.

Financial Year, Annual Accounts - Distribution of Profits

Art. 17. Financial Year. The Company's financial year runs from the January 1 to December 31 of each year.

Art. 18. Annual Accounts. 18.1 Each year, at the end of the financial year, the Board of Directors will draw up the annual accounts of the Company in the form required by the Law.

18.2 At the latest one month prior to the Annual General Meeting, the Board of Directors will submit the Company's balance sheet and profit and loss account together with its report and such other documents as may be required by the Law to the external auditor who will thereupon draw up his report.

18.3 A fortnight before the Annual General Meeting, the balance sheet, the profit and loss account, the Board's report, the auditor(s)' report and such other documents as may be required by the Law shall be deposited at the registered office of the Company where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

Art. 19. Distribution of Profits. 19.1 The credit balance on the profit and loss account, after deduction of the general expenses, social charges, write-offs and provisions for past and future contingencies as determined by the Board of Directors represents the net profit.

19.2 Every year five per cent of the net profit will be set aside in order to build up the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued share capital.

19.3 The remaining balance of the net profit shall be at the disposal of the General Meeting of Shareholders.

19.4 Dividends, when payable, will be distributed at the time and place fixed by the Board of Directors within the limits of the decision of the General Meeting.

19.5 Interim dividends may be paid by the Board of Directors within the conditions provided for by the Law.

19.6 The General Meeting may decide to assign profits and distributable reserves to the reimbursements of the capital without reducing the corporate capital.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. Dissolution. The Company may be dissolved at any time by decision of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner required for amendments to the Articles.

Art. 21. Liquidation. In the event of the dissolution of the Company, the General Meeting, deliberating in the manner required for amendments to the Articles, will determine the method of liquidation and nominate one or several liquidators and determine their powers.

General provision

Art. 22. Reference to the Law. All matters not governed by the present Articles shall be determined in accordance with the provisions of the Law.

Transitional provisions

The first business year begins today and ends on December, 1999. The first annual meeting will be held on 1st June, 2000.

Subscription

The Articles of the Company having thus been established, the parties appearing hereby declare that they subscribe to the 26,666 (twenty-six thousand six hundred and sixty-six) shares representing the total share capital as follows:

Shareholders	Shares subscribed	Payments
- Mr Marc Feider, prenamed	26,665	9,999.- USD
- Mr Jean-François Bouchoms, prenamed	1	1.- USD
Total:	26,666	10,000.- USD

All these shares are paid up to an extent of 25% by payment in cash such that the sum of USD 10,000.- (ten thousand United States Dollars) is from now on at the free disposal of the Company, proof thereof having been given to the officiating notary.

Statement - Costs

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed by article 26 of the Law have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

The amount, approximately at least, of costs, expenses, salaries or charges, in whatever form it may be, incurred or charged to the Company as a result of its formation, is approximately evaluated at 100,000.- LUF.

For the purpose of registration the subscribed capital is evaluated at 1,539,653.- LUF.

Extraordinary General Meeting of Shareholders

The above-named parties, representing the whole of the subscribed capital, considering themselves to be duly convened, have proceeded to hold an Extraordinary General Meeting of Shareholders and having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote

1. The number of directors is fixed at three and of the statutory auditor at one.
2. The following persons are appointed as directors:
 - a) Mr Marc Feider, prenamed
 - b) Mr Jean-François Bouchoms, prenamed,
 - c) Mr Henri Wagner, lawyer, residing in Luxembourg.
3. The following person is appointed as statutory auditor:
- Mr Edmond Nicolay, office manager, residing at 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg.
4. The Company's registered office shall be at 58, rue Charles Martel in L-2134 Luxembourg.
5. The term of office of the three directors of the Company shall end at the General Annual Meeting to be held in 2000.
6. The term of office of the external auditor shall end at the general annual meeting to be held in 2000.

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

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le quatorze juin.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

Ont comparu:

1. Monsieur Marc Feider, avocat, demeurant à Luxembourg, ici représenté par Monsieur Jean-François Bouchoms, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 11 juin 1999.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire et par le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

2. Monsieur Jean-François Bouchoms, prénommé.

Lesquels comparants, agissant en leurs qualités respectives, ont requis le notaire instrumentaire de dresser les statuts (ci-après les «Statuts») d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et qu'ils ont arrêtés comme suit:

Dénomination - Siège social - Durée - Objet

Art. 1^{er}. Dénomination. Il est formé entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, et de celles qui pourront être créées à l'avenir, une société anonyme prenant la dénomination de MICROSER HOLDING COMPANY S.A., (ci-après désignée par la «Société»).

Art. 2. Siège social. 2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale statuant comme en matière de changement des Statuts.

L'adresse du siège social peut être déplacée dans les limites de la commune par simple décision du Conseil d'Administration.

2.2 Le Conseil d'Administration a encore le droit de créer des bureaux, centres administratifs et agences en tous lieux appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

2.3 Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège ou la communication aisée avec le siège, se produiront ou seront imminents, le siège pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle restera une société luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la Société le mieux placé pour ce faire suivant les circonstances.

Art. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. Objet social. 4.1 La Société pourra accomplir toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

4.2 La Société pourra notamment employer ses fonds à la création, la gestion, la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces titres et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

4.3 Plus généralement, la Société peut prendre toutes mesures et accomplir toutes opérations, incluant, sans limitations, des transactions commerciales, financières, mobilières ou immobilières qu'elle jugera nécessaires ou utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

4.4. La Société peut emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission d'obligations de toute nature.

Capital social - Actions

Art. 5. Capital social. 5.1 Le capital social souscrit de la Société est fixé à USD 39.999,- (trente-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf Dollars des Etats-Unis), représenté par 26.666 (vingt-six mille six cent soixante-six) actions d'une valeur nominale de USD 1,50 (un Dollars des Etats-Unis et cinquante cents) chacune.

5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires statuant comme en matière de changement des Statuts.

Art. 6. Actions. 6.1 Les actions sont nominatives.

6.2 Un registre des actions sera tenu au siège de la Société, où il pourra être consulté par chaque actionnaire. La propriété des actions sera établie par inscription dans ledit registre.

6.3 Des certificats constatant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront signés par le Président du Conseil d'Administration ainsi que par un autre administrateur.

6.4 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Dans le cas où une action viendrait à appartenir à plusieurs personnes, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous droits y attachés jusqu'au moment où une personne aura été désignée comme propriétaire unique vis-à-vis de la Société. La même règle sera appliquée en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un créancier et un débiteur gagiste.

6.5 Les sommes non-libérées, le cas échéant, des actions souscrites peuvent être appelées à tout moment et à la discrétion du Conseil d'Administration, à condition toutefois que les appels de fonds seront faits sur toutes les actions dans la même proportion et au même moment. Tout arriéré de paiement donnera de plein droit lieu à des intérêts de retard de dix pour cent par an à partir de la date à laquelle le paiement est dû en faveur de la Société.

6.6 La Société peut racheter ses propres actions dans les limites prévues par la Loi.

Administration - Surveillance

Art. 7. Nomination et révocation des administrateurs. 7.1 La Société est administrée par un Conseil d'Administration comprenant au moins trois membres, qui seront nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour un terme ne pouvant excéder six ans. Les administrateurs pourront être révoqués à tout moment à la seule discrétion de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

7.2 Les administrateurs sortants sont rééligibles.

7.3 En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, démission ou autrement, les administrateurs restants peuvent se réunir et peuvent élire à la majorité un administrateur pour pourvoir au remplacement du poste vacant jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires.

Art. 8. Réunion du Conseil d'Administration. 8.1 Le Conseil d'Administration élit un Président parmi ses membres. Il peut désigner un secrétaire, administrateur ou non, qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration.

Le premier Président sera désigné par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Le Président présidera toutes assemblées d'actionnaires et toutes réunions du Conseil d'Administration. En son absence, l'Assemblée Générale des Actionnaires, respectivement le Conseil d'Administration choisira une autre personne en tant que président pro tempore à la majorité des membres présents ou représentés.

8.2 Les réunions du Conseil d'Administration sont convoquées par le Président ou, à son défaut, par deux autres membres du Conseil.

Les administrateurs sont convoqués séparément à chaque réunion du Conseil d'Administration. Excepté les cas d'urgence qui seront spécifiés dans la convocation ou sur accord préalable de tous les membres, le délai de convocation sera d'au moins huit jours.

La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les administrateurs sont présents ou représentés.

Les réunions sont tenues au lieu, jour et heure spécifiés sur la convocation.

Il peut être renoncé à la convocation avec l'accord de chaque administrateur donné par lettre, télécopie, télégramme ou télex. Aucune convocation spéciale n'est requise pour des réunions tenues à une période et à un endroit dans une planification de réunions préalablement adoptée par résolution du Conseil d'Administration.

Chaque administrateur peut agir à une réunion en nommant comme son mandataire un autre administrateur par lettre, télécopie, télégramme ou télex.

Un administrateur peut représenter plus d'un de ses collègues, à la condition toutefois qu'au moins deux administrateurs participent à la réunion.

Les administrateurs peuvent participer aux réunions du conseil par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que toutes les personnes participant au conseil puissent s'entendre mutuellement. Dans ce cas, le ou les membres concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

8.3 Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Les résolutions signées par tous les administrateurs produisent les mêmes effets que les résolutions prises à une réunion du Conseil d'Administration dûment convoquée et tenue. De telles signatures peuvent apparaître sur des documents séparés ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent résulter de lettres, télécopie ou télex.

8.4 Un administrateur ayant un intérêt personnel contraire à celui de la Société dans une matière soumise à l'accord du Conseil d'Administration sera obligé d'en informer le Conseil d'Administration et il en sera fait état dans le procès-verbal de la réunion. Il ne pourra participer à cette délibération du Conseil. A la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, avant tout autre vote, les actionnaires seront informés des cas dans lesquels un administrateur avait un intérêt personnel contraire à celui de la Société.

Au cas où un quorum du Conseil d'Administration ne peut être atteint à cause d'un conflit d'intérêts, les décisions prises par la majorité requise des autres membres du Conseil d'Administration présents ou représentés et votant à cette réunion seront réputé valables.

Aucun contrat ni aucune transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs des administrateurs ou directeurs de la Société ont un intérêt personnel dans, ou sont administrateurs, associés, directeurs ou employés d'une telle société ou entité. Tout administrateur qui serait administrateur, directeur ou employé d'une société ou entité avec laquelle la Société contracterait ou s'engagerait autrement en affaires ne pourra, pour la seule raison de sa position dans cette autre société ou entité, être empêché de délibérer, de voter ou d'agir en relation avec un tel contrat ou autre affaire.

Art. 9. Décisions du Conseil d'Administration. 9.1 Les délibérations du Conseil sont constatées par des procès-verbaux insérés dans des registres spéciaux et signés par le Président ou, à son défaut, par deux autres membres du Conseil d'Administration. Toutes procurations y resteront annexées.

9.2 Les copies ou extraits de ces procès-verbaux à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président ou par deux autres administrateurs.

Art. 10. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges d'accomplir tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, sur les sociétés commerciales (la «Loi») ou par les présents statuts à l'Assemblée Générale des Actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Art. 11. Délégation de pouvoirs. 11.1 Le Conseil d'Administration peut déléguer pour partie ses pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres. Il peut par ailleurs donner des pouvoirs pour des transactions déterminées et révoquer de tels pouvoirs à tout moment.

11.2 Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués. Cette délégation nécessite l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

11.3 La Société est engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'un administrateur, ou les signatures conjointes ou uniques de tous fondés de pouvoir spéciaux auxquels de tels pouvoirs de signature ont été conférés par le Conseil d'Administration et ce dans les limites des pouvoirs qui leur auront été conférés.

Art. 12. Indemnisation. La Société peut indemniser tout administrateur ou directeur et ses héritiers, exécuteurs et administrateurs testamentaires pour des dépenses raisonnablement encourues par lui en rapport avec toute action, procès ou procédure à laquelle il sera impliqué en raison du fait qu'il a été ou qu'il est un administrateur ou directeur de la Société ou, à la requête de toute autre société de laquelle la Société est actionnaire ou créancière et de laquelle il n'est pas en droit d'être indemnisé, excepté en relation avec des affaires dans lesquelles il sera finalement jugé responsable de négligence grave ou de mauvaise gestion; en cas d'arrangement, l'indemnisation sera seulement réglée en relation avec les affaires couvertes par l'arrangement et pour lesquelles la Société obtient l'avis d'un conseiller que la personne qui doit être indemnisée n'a pas failli à ses devoirs de la manière visée ci-dessus. Le précédent droit d'indemnisation n'exclut pas d'autres droits auxquels il a droit.

Art. 13. Contrôle. La révision des comptes annuels de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires aux comptes. Les commissaires aux comptes sont nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui fixe leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat.

Les commissaires aux comptes sont rééligibles et révocables à tout moment.

Assemblées Générales des Actionnaires

Art. 14. Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Actionnaires. L'Assemblée Générale des Actionnaires régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle a les pouvoirs qui lui sont conférés par la Loi.

Art. 15. Assemblée Générale annuelle - Autres Assemblées Générales. 15.1 L'Assemblée Générale annuelle se réunit au siège social ou à un autre endroit de la commune du siège indiqué dans les convocations, le premier juin à 11.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée se réunit le premier jour ouvrable qui suit, à la même heure. L'Assemblée Générale annuelle peut être tenue à l'étranger si suivant l'appréciation souveraine du Conseil d'Administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

15.2 D'autres Assemblées Générales des Actionnaires peuvent être tenues aux lieux et places spécifiés dans les convocations respectives.

Art. 16. Procédure et vote. 16.1 Les Assemblées Générales des Actionnaires sont convoquées par le Conseil d'Administration ou, si des circonstances exceptionnelles l'exigent, par deux administrateurs agissant conjointement.

L'Assemblée Générale des Actionnaires devra être convoquée lorsqu'un groupe d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital souscrit le requiert. Dans ce cas, les actionnaires concernés devront spécifier l'ordre du jour.

16.2 Les convocations aux Assemblées Générales des Actionnaires sont faites par lettre recommandée avec un préavis d'au moins 8 jours.

Les convocations doivent contenir l'ordre du jour de l'assemblée.

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'Assemblée Générale peut avoir lieu sans convocations préalables.

Dans les limites permises par la loi, des résolutions d'actionnaires peuvent être prises valablement si elles sont approuvées par écrit par tous les actionnaires. De telles signatures peuvent apparaître sur des documents séparés ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent résulter de lettres, télécopies ou télex.

16.3 Tout actionnaire aura le droit de vote en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Le Conseil d'Administration fixera les conditions requises pour prendre part aux Assemblées Générales.

16.4 Chaque action donne droit à une voix.

16.5 Excepté dans les cas prévus par la Loi, les résolutions des Assemblées Générales dûment convoquées seront valablement prises par la majorité simple des actionnaires présents et votants, sans qu'un quorum ne soit requis.

16.6 Le président de l'Assemblée Générale nomme un secrétaire et les actionnaires désignent un scrutateur. Le président, le secrétaire et le scrutateur forment le Bureau de l'Assemblée.

Les procès-verbaux de l'Assemblée Générale seront signés par les membres du Bureau et par tout actionnaire qui en fait la demande.

Cependant et au cas où des décisions de l'Assemblée Générale doivent être certifiées, des copies ou extraits de ces procès-verbaux à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président du Conseil d'Administration ou par deux autres administrateurs.

Année sociale- comptes annuels- répartition des bénéfices

Art. 17. Année sociale. L'année sociale de la Société commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 18. Comptes annuels. 18.1 Chaque année, à la fin de l'année sociale, le Conseil d'Administration dressera les comptes annuels de la Société dans la forme requise par la Loi.

18.2 Le Conseil d'Administration soumettra au plus tard un mois avant l'Assemblée Générale annuelle ordinaire le bilan et le compte de profits et pertes ensemble avec leur rapport et les documents afférents tels que prescrits par la Loi, à l'examen d'un réviseur de comptes externe, qui rédigera sur cette base son rapport de révision.

18.3 Le bilan, le compte de profits et pertes, le rapport du Conseil d'Administration, le rapport du commissaires aux comptes ainsi que tous les autres documents requis par la Loi, seront déposés au siège social de la Société au moins quinze jours avant l'Assemblée Générale ordinaire annuelle. Ces documents seront à la disposition des actionnaires qui pourront les consulter durant les heures de bureau ordinaires.

Art. 19. Répartition des bénéfices. 19.1 Le bénéfice net est représenté par le solde créditeur du compte des profits et pertes après déduction des dépenses générales, des charges sociales, des amortissements et provisions pour risques passés et futurs, tels que déterminés par le Conseil d'Administration.

19.2 Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq pour cent à la formation ou à l'alimentation de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteint dix pour cent du capital social.

19.3 L'Assemblée Générale décide souverainement de l'affectation du solde.

19.4 Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le Conseil d'Administration.

19.5 Le Conseil d'Administration est autorisé à distribuer des acomptes sur dividendes en observant les prescriptions légales.

19.6 L'Assemblée Générale peut décider d'affecter des bénéfices et des réserves distribuables au remboursement du capital sans réduire le capital social.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. Dissolution. La Société peut être dissoute en tout temps par une décision de l'Assemblée Générale prise conformément aux conditions exigées pour une modification des Statuts.

Art. 21. Liquidation. En cas de dissolution de la Société, l'Assemblée Générale, en délibérant conformément aux conditions exigées pour les modifications des Statuts, décidera du mode de liquidation et nommera un ou plusieurs liquidateurs et déterminera leurs pouvoirs.

Disposition générale

Art. 22. Référence à la Loi. Pour tous les points qui ne sont pas régis par les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la Loi.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 1999. La première assemblée générale sera tenue le 1^{er} juin 2000.

Souscription et libération

Les Statuts de la Société ayant ainsi été arrêtés, les comparants déclarent qu'ils souscrivent les 26.666 (vingt-six mille six cent soixante-six) actions d'une valeur nominale de USD 1,50 (un Dollars des Etats-Unis et cinquante cents) chacune, représentant la totalité du capital social, comme suit:

Actionnaires	Actions souscrites	Libération
- Monsieur Marc Feider, prénommé	26.665	9.999,- USD
- Monsieur Jean-François Bouchoms, prénommé	<u>1</u>	<u>1,- USD</u>
Total:	26.666	10.000,- USD

Toutes ces actions ont été libérées à hauteur de 25% par paiement en numéraire, de sorte que le montant de USD 10.000,- (dix mille Dollars des Etats-Unis) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration - Estimation des frais

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi, et en constate expressément l'accomplissement.

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, sont approximativement estimés à la somme de 100.000,- LUF.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital souscrit est évalué à 1.539.653,- LUF.

Assemblée Générale Extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social souscrit, se sont constitués en Assemblée Générale Extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Le nombre d'administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires aux comptes est fixé à un.
2. Sont nommés administrateurs:
 - a) Monsieur Marc Feider, prénommé;
 - b) Monsieur Jean-François Bouchoms, prénommé;
 - c) Monsieur Henri Wagner, avocat, demeurant à Luxembourg.
3. Monsieur Edmond Nicolay, office manager, demeurant à Luxembourg est nommé commissaire aux comptes de la Société.
4. Le siège social de la Société est fixé au 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg.
5. Le mandat des administrateurs de la Société prendra fin à l'Assemblée Générale annuelle qui se tiendra en l'an 2000.
6. Le mandat du commissaire aux comptes de la Société prend fin à l'Assemblée Générale de 2000.

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

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

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

Signé: J.-F. Bouchoms, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 22 juin 1999, vol. 117S, fol. 54, case 7. – Reçu 15.460 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 7 juillet 1999.

G. Lecuit.

(32769/220/546) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

NEVERFAIL PARTICIPATIONS, S. à r. l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the eleventh of June.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary, residing at Howald-Hesperange (Luxembourg).

There appeared:

- HELLMAN & FRIEDMAN CAPITAL PARTNERS III, L.P.,
- H&F ORCHARD PARTNERS III, L.P.,
- H&F INTERNATIONAL PARTNERS III, L.P.,

all having their registered offices at One Maritime Plaza 12th Floor, San Francisco, Ca. 94111, USA, all here represented by Mr Olivier Ferres, consultant, residing at 10, rue des Prés, L-8392 Nospelt, by virtue of three proxies established in San Francisco, on June 10th, 1999.

The said proxies, signed *ne varietur* by the proxy holder of the persons appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, through their proxy holder, have requested the undersigned notary to inscribe as follows the articles of association of a limited liability company:

Art. 1. There is hereby established a limited liability company under the name of NEVERFAIL PARTICIPATIONS, S.à r.l.

The Company will be governed by the law of August 10th, 1915 on trading companies and amending laws thereto, amongst which the law of September 18th, 1933 and by the present articles of association.

Art. 2. The object of the Company will be to hold participating interests, in whatsoever form, in other companies either Luxembourg or foreign.

The Company shall have all powers necessary for the accomplishment or development of its object.

In particular, the Company may acquire negotiable or non-negotiable securities of any kind (including those issued by any government or other international, national or municipal authority) whether by contribution, subscription, option, purchase or otherwise and may exploit the same by sale, transfer, exchange, or otherwise.

The Company may take up or grant loans and grant security, including security for the debts of third parties, and may guarantee obligations of third parties, as well as anything that may be incidental to any of the above.

The Company may carry on any industrial activity and maintain a commercial establishment open to the public. In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

Any activity carried on by the Company may be carried on directly or indirectly in Luxembourg or elsewhere through its head office or of branches in Luxembourg or elsewhere.

Art. 3. The registered office of the Company is in Luxembourg and may be transferred by a resolution of the shareholders to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg and, if extraordinary events occur, even outside the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary transfer will not affect the nationality of the Company, which will remain a Luxembourg one.

Art. 4. The Company is established for an unlimited period.

Art. 5. The share capital is set at one hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 150,000.-) divided into five thousand (5,000) shares of thirty United States Dollars (USD 30.-) each.

Art. 6. Each share confers to its holder an equal right in accordance with the number of existing shares in the benefits and in the assets of the Company.

Art. 7. Transfer of shares must be instrumented by notarial deed or by writing under private seal.

Art. 8. The Company is administered by at least one manager designated by the shareholders.

The powers of each manager and the duration of his mandate are determined by the shareholders.

Art. 9. The Company's financial year runs from the first of January to the last of December of each year. Exceptionally the first financial year which shall begin on the day of the formation of the Company and shall terminate on the last of December 1999.

Art. 10. Bookkeeping and accounting must be done in accordance with law and commercial customs. Each year, as of the end of the accounting year, the manager(s) will draw up a record of the property of the Company together with its debts and liabilities and a balance sheet containing a summary of this record of property.

Art. 11. The credit balance, registered by the annual record of property, after deduction of the general expenses, social charges, remunerations of the manager(s), amortisations and provisions for commercial risks, represents the net profit.

On the net profits five per cent shall be appropriated for the legal reserve fund. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent of the issued capital.

The remaining balance of the net profit shall be at the disposal of the shareholders.

Art. 12. The Company will not be dissolved by death, interdiction or bankruptcy of one of the shareholders or of a manager.

Art. 13. In the event of dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by the person(s) designated by the shareholders.

The liquidator(s) will have the broadest powers to realise the assets and to pay the debts of the Company.

After payment of all the debts and the liabilities of the Company, the balance will be at the disposal of the shareholders.

Art. 14. The heirs, the representatives, the assignee or the creditors of the shareholders may under no pretext request the affixing of seals on the property and the documents of the Company and in no manner interfere in the management of the Company. They have to refer to the property reports of the Company.

Subscription - Payment

The five thousand (5,000) shares have been subscribed as follows:

- HELLMAN & FRIEDMAN CAPITAL PARTNERS III, L.P., prenamed	4,563 shares
- H&F ORCHARD PARTNERS III, L.P., prenamed	336 shares
- H&F INTERNATIONAL PARTNERS III, L.P., prenamed	101 shares
Total:	5,000 shares

All the shares have been fully paid up by contribution in cash, which has been certified to the undersigned notary.

Estimate

For the purposes of registration, the capital is valued at 5,769,816.- LUF.

Costs

The amount of the expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which will have to be borne by the Company as a result of its formation is estimated at approximately one hundred and twenty thousand Luxembourg Francs (LUF 120,000.-).

Resolutions of the shareholders

1) The Company will be managed by H&F INVESTORS III INC., with registered office at One Maritime Plaza, 12th floor, San Francisco, Ca. 94111, USA.

The duration of the manager's mandate is unlimited and he has the power to bind the Company by his sole signature.

2) The address of the Company is fixed at 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Howald-Hesperange (Luxembourg).

Ont comparu:

- HELLMAN & FRIEDMAN CAPITAL PARTNERS III, L.P.,

- H&F ORCHARD PARTNERS III, L.P.,

- H&F INTERNATIONAL PARTNERS III, L.P.,

les trois avec siège social à One Maritime Plaza 12th Floor, San Francisco, Ca. 94111, USA,

les trois ici représentées par Monsieur Olivier Ferres, consultant, demeurant à 10, rue des Prés, L-8392 Nospelt,

en vertu de trois procurations sous seing privé données à San Francisco, le 10 juin 1999.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signées ne varietur par le mandataire des comparants et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Lesquels comparants, représentés par leur mandataire, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination NEVERFAIL PARTICIPATIONS, S.à r.l.

La Société sera régie par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses lois modificatives, dont la loi du 8 septembre 1933 ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La Société aura pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères.

La Société aura tous les pouvoirs nécessaires à l'accomplissement et au développement de son objet.

En particulier, la Société pourra acquérir des titres négociables ou non négociables de toutes sortes (y compris ceux émis par des gouvernements ou toute autre autorité internationale, nationale ou municipale) que ce soit par contribution, souscription, option, achat, ou autrement et pourra les exploiter par vente, transfert, échange, ou d'une autre manière.

La Société pourra contracter ou octroyer des prêts, octroyer des titres comprenant des garanties pour les dettes de tiers, et pourra garantir des obligations de tiers, de même que tout ce qui pourrait avoir une incidence sur les éléments sus-mentionnés.

La Société pourra exercer une activité industrielle et tenir un établissement commercial ouvert au public. D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

Toute activité dont la Société est en charge peut être dirigée directement ou indirectement depuis le Luxembourg ou n'importe où ailleurs par l'intermédiaire de son siège social ou de filiales à Luxembourg ou partout ailleurs.

Art. 3. Le siège social est établi à Luxembourg et il pourra être transféré par décision des associés en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg et, en cas d'événements extraordinaires, même à l'étranger. Ce transfert momentané ne modifiera pas la nationalité de la Société, qui restera luxembourgeoise.

Art. 4. La Société est établie pour une durée illimitée.

Art. 5. Le capital social est fixé à cent cinquante mille Dollars des Etats-Unis (USD 150.000,-) représenté par cinq mille (5.000) parts sociales de trente Dollars des Etats-Unis (USD 30,-) chacune.

Art. 6. Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit proportionnel égal, d'après le nombre de parts existantes, dans les bénéfices de la Société et dans tout l'actif social.

Art. 7. Les cessions de parts sociales doivent être constatées par un acte notarié ou sous seing privé.

Art. 8. La Société est administrée par au moins un gérant, nommé par les associés. Les pouvoirs de chaque gérant et la durée de son mandat sont déterminés par les associés.

Art. 9. L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société pour finir le trente et un décembre 1999.

Art. 10. Il doit être tenu des écritures des affaires sociales suivant les lois et usages du commerce. Il est établi à la fin de chaque exercice social par les soins de la gérance, un inventaire général de l'actif et du passif de la société et un bilan résumant cet inventaire.

Art. 11. Les produits de la Société constatés par l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, des charges sociales, des rémunérations des gérants, de tous amortissements de l'actif et de toutes provisions pour risques commerciaux et industriels, constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire dès que le fonds de réserve atteint le dixième du capital social.

Le solde du bénéfice net est à la disposition des associés.

Art. 12. La Société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction ou la faillite d'un associé ou d'un gérant.

Art. 13. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par la (les) personne(s) désignée(s) par les associés.

Le(s) liquidateur(s) aura/auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif. Après l'acquittement du passif et des charges, le produit de la liquidation sera à la disposition des associés.

Art. 14. Les héritiers, représentants, ayants droit ou créanciers des associés ne peuvent, sous aucun prétexte, requérir l'apposition de scellés sur les biens et documents de la Société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux.

Souscription - Libération

Les cinq mille (5.000) parts sociales ont été souscrites comme suit:

- HELLMAN & FRIEDMAN CAPITAL Partners III, L.P., préqualifiée	4.563 parts
- H&F ORCHARD PARTNERS III, L.P., préqualifiée	336 parts
- H&F INTERNATIONAL PARTNERS III, L.P., préqualifiée	101 parts
Total:	5.000 parts

Toutes les parts sociales ont été intégralement souscrites et libérées moyennant apport en espèce ce qui a été certifié au notaire soussigné.

Estimation

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital est évalué à 5.769.816,-LUF.

Coût

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 est évalué à environ cent vingt mille francs luxembourgeois (LUF 120.000,-).

Décision des associés

1) La Société est administrée par H&F INVESTORS, III INC., avec siège social à One Maritime Plaza, 12th floor, San Francisco, Ca. 94111, USA.

La durée du mandat du gérant est illimitée et il a le pouvoir d'engager la Société par sa signature individuelle.

2) L'adresse du siège social est fixée à 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: O. Ferres, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 22 juin 1999, vol. 117S, fol. 54, case 5. – Reçu 57.771 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 6 juillet 1999.

G. Lecuit.

(32771/220/272) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

SEQUOIA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt et un juin.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1.- FINACAP S.A., établie et ayant son siège social à L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer, ici représentée par Monsieur Emile Dax, clerc de notaire, demeurant à Garnich, en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée,

2.- Monsieur Norbert Schmitz, licencié en sciences commerciales et consulaires, demeurant à Luxembourg, ici représenté par Madame Agnese Fantauzzi-Monte, employée privée, demeurant à Soleuvre, en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée.

Les prédites procurations, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec celui-ci.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux.

Titre 1^{er}.- Dénomination, siège social, objet, durée, capital social

Art. 1^{er}. Il est formé entre les parties présentes ou représentées et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société anonyme holding, sous la dénomination de:

SEQUOIA HOLDING S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg. Il peut être créé par simple décision du conseil d'administration des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège ou la communication aisée avec ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer le siège social provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera soumise au droit luxembourgeois.

La société aura une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, à l'administration, à la gestion, au contrôle et à la mise en valeur de participations dans toutes sociétés établies en Europe ou même hors de l'Europe.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent.

En toutes opérations préindiquées, comme d'ailleurs en toute son activité, la société restera dans les limites de la loi du 31 juillet 1929, et des lois modificatives ultérieures sur la matière.

Art. 3. Le capital social est fixé à soixante-sept millions de francs luxembourgeois (LUF 67.000.000,-) représenté par six mille sept cents (6.700) actions d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

En cas de démembrement de la propriété des actions, l'exercice de l'ensemble des droits sociaux, et en particulier le droit de vote aux assemblées générales, est réservé aux actionnaires détenteurs de l'usufruit des actions à l'exclusion des actionnaires détenteurs de la nue-propriété des actions; l'exercice des droits patrimoniaux, tels que ces derniers sont déterminés par le droit commun, est réservé aux actionnaires détenteurs de la nue-propriété des actions à l'exclusion des actionnaires détenteurs de l'usufruit des actions.

Le capital autorisé est fixé à deux cent cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 250.000.000,-) représenté par vingt-cinq mille (25.000) actions d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-) chacune.

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq (5) ans à partir de la date de publication du présent acte, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Ces augmentations du capital peuvent être réalisées moyennant apport en espèces ou en nature ainsi que par incorporation de réserves.

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription aux actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

Art. 4. La société a le pouvoir d'acquérir ses propres actions souscrites et entièrement libérées dans les conditions indiquées par l'article 49-8 de la loi sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, étant entendu que cette acquisition ne pourra être faite qu'au moyen de sommes distribuables y compris la réserve extraordinaire constituée au moyen de fonds touchés par la société, comme prime d'émission sur l'émission et ses propres actions ou du produit d'une nouvelle émission effectuée en vue de ce rachat.

Les actions rachetées par la société n'ont aucun droit de vote ni le droit à la distribution d'un dividende ou du produit de liquidation.

Le prix de rachat des actions rachetables sera calculé sur base de l'actif social net conformément à l'article cinq ci-après.

Art. 5. 5a. Le prix auquel seront rachetées les actions que la société se propose de racheter en application de l'article 49-8 de la loi sur les sociétés commerciales sera égal à la valeur nette par action déterminée par le conseil d'administration à la date d'évaluation selon les modalités ci-après.

La valeur de rachat des actions de la société s'exprimera par un chiffre par action et sera déterminée à la date d'évaluation en divisant les avoirs nets de la société constituée par ses avoirs moins ses engagements à la fermeture des bureaux à ce jour par le nombre total des actions de la société en circulation lors de cette fermeture des bureaux, le tout en conformité avec les règles d'évaluation ci-dessous ou dans tout cas non couvert par elles, de la manière que le conseil d'administration estimera juste et équitable. Toutes ces règles d'évaluation et de disposition seront conformes aux principes de comptabilité généralement acceptés.

En l'absence de mauvaise foi, négligence grave ou d'erreur manifeste, toute décision prise lors du calcul de la valeur de rachat par le conseil d'administration sera définitive et liera la société ainsi que les actionnaires présents, passés ou futurs.

Règles d'évaluation

A) Les avoirs de la société sont censés comprendre:

- a) toutes liquidités en caisse ou en compte y inclus tout intérêt couru;
- b) tous comptes à recevoir;

c) tous emprunts, actions, parts de capital, obligations, emprunts convertibles, droits de souscription, warrants, options et autres investissements et titres que la société possède ou pour lesquels elle a pris des engagements (sous réserve d'ajustements possibles d'une manière qui ne soit pas en opposition avec le paragraphe (B) (i) ci-dessous, pour tenir compte de fluctuations dans la valeur marchande des titres provoquées par la vente ex-dividende, ex-droits ou des pratiques similaires;

d) tous titres et dividendes en titres à recevoir par la société;

e) tous intérêts courus sur les valeurs mobilières à revenu fixe que possède la société, sauf si les montants en question sont compris ou inclus dans le principal de ces titres;

f) les frais de premier établissement de la société y inclus les frais d'émission et de distribution des titres de la société pour autant que ces frais n'aient pas été amortis; et

g) tous les autres avoirs de tous genre et nature avec les frais payés d'avance.

B) La valeur de ces avoirs sera déterminée comme suit:

i) la valeur de toutes liquidités en caisse ou en compte, comptes à recevoir, frais payés d'avance, dividendes en liquide et intérêts déclarés ou courus comme indiqué précédemment et non encore encaissés, sera considérée comme étant le montant total, sauf s'il n'est plus sûr que le montant sera payé ou touché en entier, auquel cas sa valeur sera réduite par la société, de sorte qu'elle reflète sa valeur réelle, et les dividendes autres qu'en liquide déclarés et non encore reçus relatifs à des titres d'émetteurs qui ont leur centre d'exploitation en dehors des États-Unis, du Canada ou du Japon et dont les titres ou «American Depositary Receipts» ne sont pas cotés sur un marché boursier situé dans l'un de ces trois pays, seront comptabilisés et évalués comme dividendes en liquide;

ii) la valeur de tout emprunt, action, part de capital, obligation, emprunt convertible, droit de souscription, warrant, option ou autre valeur d'investissement ou titre qui sera coté ou traité sur un marché boursier, sera déterminée à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation en prenant le dernier cours vendeur de la date d'évaluation à la Bourse qui est normalement le marché principal pour cette valeur mobilière, sauf si cette date d'évaluation est un jour férié à cette Bourse, auquel cas l'on appliquera le dernier cours vendeur du jour ouvrable précédent à cette Bourse, le tout enregistré par les moyens usuels applicables (ou en cas de défaut d'un cours vendeur, le dernier cours acheteur enregistré), mais en cas d'urgence ou de circonstances inhabituelles concernant le commerce de ces valeurs mobilières, si le conseil d'administration considère que ce prix ne reflète pas la valeur marchande réelle, il peut lui substituer tel chiffre qui à ses yeux reflète la valeur marchande réelle;

iii) la valeur de tout investissement ou valeur mobilière comme indiqué précédemment, qui ne sera pas coté ou traité à une Bourse, mais traité à un marché hors Bourse reconnu, sera évaluée d'une manière aussi rapprochée que possible de la méthode décrite dans le paragraphe B (ii) ci-dessus, à moins que le conseil d'administration n'estime qu'une autre forme de cotation reflète mieux sa valeur réelle, auquel cas cette forme de cotation sera utilisée;

iv) la valeur de tout titre soumis à des restrictions (défini comme un titre dont le prix de revente peut être affecté par des restrictions légales ou contractuelles concernant la vente) que possède la société, sera évaluée d'une manière réelle en toute bonne foi par le conseil d'administration;

v) la valeur de tout autre investissement ou valeur mobilière comme indiqué précédemment ou d'autres biens pour lesquels aucune cotation de prix n'est disponible sera la valeur réelle déterminée par le conseil d'administration de bonne foi de telle manière qu'elle soit conforme avec les règles comptables généralement acceptées dans la mesure où elles sont applicables, que le conseil d'administration considère appropriées de temps en temps; et

vi) nonobstant ce qui précède, à chaque date d'évaluation, où la société se sera engagée à:

1. acquérir un élément d'actif, le montant à payer pour cet élément sera indiqué comme une dette de la société alors que la valeur de l'actif à acquérir sera indiquée comme actif de la société;

2. vendre tout élément d'actif, le montant à recevoir pour cet élément sera indiqué comme un actif de la société et l'élément à livrer ne sera pas renseigné dans les actifs de la société, sous réserve cependant que si la valeur ou la nature exactes de cette contrepartie ou cet élément d'actif ne sont pas connues à la date d'évaluation, alors leur valeur sera estimée par le conseil d'administration.

C) Les dettes de la société sont censées comprendre:

a) tous emprunts, factures et comptes à payer;

b) tous intérêts courus sur des emprunts de la société (y inclus les commissions courues pour l'engagement à ces emprunts);

c) tous frais courus ou à payer;

d) toutes dettes connues, présentes ou futures, y inclus le montant de tous dividendes ou acomptes sur dividendes non payés déclarés par la société, lorsque la date d'évaluation tombe sur la date de déclaration ou y est postérieure, et le montant de tous les dividendes déclarés, mais pour lesquels les coupons n'ont pas encore été présentés et qui, par conséquent, n'ont pas été payés;

e) une provision suffisante pour des taxes sur le capital jusqu'à la date d'évaluation déterminée de temps en temps par le conseil d'administration et d'autres réserves éventuelles, autorisées et approuvées par le conseil d'administration; et

f) toutes les autres dettes de la société quelles qu'en soient l'espèce et la nature renseignées conformément aux règles comptables généralement admises, à l'exception du passif représenté par le capital social, les réserves et bénéfices de la société.

En déterminant le montant de ces dettes, le conseil d'administration peut calculer d'avance des frais d'administration et d'autres frais réguliers ou répétitifs sur une base annuelle ou une autre période et il peut échelonner ces frais en portions égales sur la période choisie.

D) Les avoirs nets de la société («avoirs nets») représentent les avoirs de la société définis ci-dessus moins les dettes de la société définies ci-dessus à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation où la valeur de rachat est déterminée.

E) Tous investissements, soldes créditeurs ou autres avoirs et dettes de la société dont la valeur est exprimée en une devise autre que celle du capital souscrit seront évalués, selon le cas, sur base des taux de change à la date du calcul de la valeur de rachat.

F) Pour déterminer la valeur de rachat, les avoirs nets seront:

a. affectés d'un coefficient égal au rapport entre les cours constatés en Bourses de Bruxelles, Luxembourg et Francfort au 31 décembre précédent pour les trois holdings cotés représentant la plus forte capitalisation boursière et les cours de leurs participations boursières ou, si celles-ci ne sont pas cotées, leur valeur bilantaire, tel qu'il sera établi par le conseil d'administration;

b. divisés par le nombre d'actions de la société émises et en circulation à la date d'évaluation.

A ces fins:

a) Les actions offertes au rachat conformément au présent article seront considérées restant en circulation jusqu'immédiatement après la fermeture des bureaux à la date d'évaluation tel qu'indiqué dans cet article, et à partir du rachat jusqu'au moment du paiement, le prix de rachat sera considéré comme une dette de la société.

b) Les actions de la société souscrites seront considérées comme émises et en circulation à partir du moment de l'acceptation d'une souscription et de sa comptabilisation dans les livres de la société qui en général se fera immédiatement après la fermeture des bureaux à la date d'évaluation à laquelle s'appliquent leur souscription et émission; les fonds à recevoir seront considérés comme un élément d'actif de la société.

5b. En cas de vente de l'usufruit ou de la nue-propriété, la valeur de l'usufruit ou de la nue-propriété sera déterminée comme suit:

a) par la valeur de la pleine propriété des actions conformément aux dispositions de l'article 5,

b) par les valeurs respectives de l'usufruit et de la nue-propriété conformément aux tables de mortalité en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg.

Titre II.- Administration, surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 7. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme ou telex, étant admis. Ses décisions sont prises à la majorité des voix. Il se réunit au moins une fois par an.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou telefax. Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration. Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix.

Art. 8. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie des ses pouvoirs à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants, agents ou autres tiers.

La société se trouve engagée soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué, soit par la signature collective de deux administrateurs.

Art. 9. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par le conseil d'administration agissant par son président ou un administrateur-délégué.

Art. 10. Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 11. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Titre III.- Assemblée générale et répartition des bénéfices

Art. 12. L'assemblée des actionnaires détenteurs d'actions de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société, y inclus les actionnaires détenant la nue-propriété des actions de la société et les actionnaires détenant l'usufruit desdites actions.

Les actionnaires détenant la nue-propriété des actions de la société seront convoqués à ces assemblées bien que ceux-ci n'aient pas droit de vote, eu égard aux dispositions de l'article 3 des présents statuts; les décisions prises dans ces assemblées feront l'objet d'une consultation des actionnaires nus-propriétaires.

Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

L'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net.

Art. 13. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le premier mardi du mois de juin à 15.30 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Titre IV.- Exercice social, dissolution

Art. 14. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Art. 15. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant suivant les modalités prévues pour les modifications de statuts.

Titre V.- Disposition générale

Art. 16. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holdings ainsi que leurs modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1.- Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre 1999.
- 2.- La première assemblée générale ordinaire des actionnaires se tiendra le premier mardi du mois de juin en 2000.

Souscription et libération

Les actions indiquées à l'article quatre ont été souscrites comme suit:

1.- FINACAP S.A., préqualifiée, six mille six cent quatre-vingt-dix-neuf actions	6.699
2.- Monsieur Norbert Schmitz, préqualifié, une action	<u>1</u>
Total: six mille sept cents actions	6.700

Toutes les actions ont été libérées entièrement en espèces, de sorte que dès maintenant la société dispose de la somme de soixante-sept millions de francs luxembourgeois (LUF 67.000.000,-), ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate expressément.

Constatation

Le notaire instrumentant déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Frais

Les parties ont 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 approximativement à sept cent quatre-vingt mille francs (780.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Les statuts de la société ayant été arrêtés, les parties prénommées, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoquées, déclarent se réunir à l'instant en assemblée générale extraordinaire et prennent à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1.- L'adresse de la société est fixée à L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur. L'assemblée autorise le conseil d'administration à fixer en tout temps une nouvelle adresse dans la localité du siège social statutaire.

2.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

3.- Sont nommés administrateurs:

- a) Monsieur Norbert Schmitz, licencié en sciences commerciales et consulaires, demeurant à Luxembourg;
- b) Monsieur Jean Bintner, fondé de pouvoir, demeurant à Bertrange;
- c) Monsieur Norbert Werner, sous-directeur, demeurant à Steinfort.

4.- Est nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Eric Herremans, Sous-Directeur, demeurant à Luxembourg.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes ainsi nommés est gratuit et prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2005.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: E. Dax, A. Monte, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 1^{er} juillet 1999, vol. 850, fol. 95, case 1. – Reçu 670.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 14 juillet 1999.

F. Kessler.

(32773/219/279) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

PROFIGEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

STATUTS

L' an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le six juillet.

Par-devant Maître Norbert Muller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1.- La société anonyme holding VENTRUST HOLDINGS S.A. avec siège social à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 12 mars 1999, numéro 386 du répertoire, en cours de publication,

ici représentée par Monsieur René Arama, administrateur de sociétés, demeurant à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare,

agissant en sa qualité d'administrateur-délégué, fonction à laquelle il a été nommé aux termes de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date de ce jour, ayant tous les pouvoirs à l'effet des présentes, la société étant valablement engagée par la seule signature d'un administrateur-délégué,

2.- et la société anonyme holding WININVEST HOLDINGS S.A. avec siège social à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 12 mars 1999, numéro 391 du répertoire, en cours de publication,

ici représentée par Monsieur René Arama, administrateur de sociétés, demeurant à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare,

agissant en sa qualité d'administrateur-délégué, fonction à laquelle il a été nommé aux termes de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date de ce jour, ayant tous les pouvoirs à l'effet des présentes, la société étant valablement engagée par la seule signature d'un administrateur-délégué.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme holding qu'ils déclarent constituer entre eux et qu'ils ont arrêté comme suit:

Titre I^{er}.- Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social

Art. 1^{er}. Il est formé entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme holding sous la dénomination de PROFIGEST HOLDING S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être créé par simple décision du Conseil d'Administration des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg, conformément aux statuts.

Lorsque des événements extraordinaires, d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante ou journalière.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée, à compter de ce jour; elle peut être dissoute anticipativement par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans les sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de tout autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière, de valeurs mobilières de toutes espèces, la gestion ou la mise en valeur du portefeuille qu'elle possédera.

La société peut prêter ou emprunter avec ou sans garantie.

La société peut participer à la création et ou développement de toutes sociétés industrielles ou commerciales et leur prêter tous concours. La société peut acquérir, mettre en valeur et céder tous brevets et licences d'exploitation, ainsi que tous autres droits dérivant de ces brevets ou pouvant les compléter.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle, de surveillance et de documentation et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf sur les holding companies.

Art. 5. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,-), représenté par cent (100) actions, de douze mille cinq cents francs (12.500,-) chacune.

Les actions ont été souscrites comme suit:

1.- La société anonyme holding VENTRUST HOLDINGS S.A., prédite, cinquante actions	50 actions
2.- la société anonyme holding WININVEST HOLDINGS S.A., prédite, cinquante actions	50 actions
Total: cent actions	100 actions

Toutes ces actions ont été immédiatement et entièrement libérées par des versements en espèces, si bien que la somme de un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,-), se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

Titre II. Administrateurs, Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre. En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants et le ou les commissaires réunis ont le droit d'y pourvoir provisoirement, dans ce cas, l'assemblée générale procède à l'élection définitive lors de la première réunion.

La durée du mandat d'administrateur est de six années.

Art. 7. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président. Il se réunit sur la convocation du président ou, à son défaut, de deux administrateurs.

Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres en fonction est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, télégramme ou télécopie. Les décisions sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix du président est prépondérante.

Art. 8. Les procès-verbaux des séances du conseil d'administration sont signés par les membres présents aux séances. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont signés par le président ou par deux administrateurs.

Art. 9. Le conseil d'administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou par les statuts est de la compétence du conseil d'administration.

Il peut notamment, et sans que l'énumération qui va suivre soit limitative, acheter, vendre, échanger, acquérir, et aliéner tous biens meubles et droits; acquérir construire ou prendre à bail, même pour plus de neuf ans, le ou les immeubles nécessaires aux services de la société et aliéner ce ou ces immeubles, s'il échet, prêter ou emprunter à court ou à long terme avec ou sans garantie; assumer tous engagements de caution; consentir et accepter toutes garanties hypothécaires ou autres avec ou sans clause de voie parée; donner mainlevée, avec renonciation à tous droits réels, privilèges, hypothèques et actions résolutoires, de toutes inscriptions, transcriptions, mentions, saisies et oppositions, sans qu'il soit nécessaire de justifier d'aucun paiement; dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; accorder toutes priorités d'hypothèques et de privilèges; céder tous rangs d'inscription; faire tous paiements, même s'ils n'étaient pas des paiements ordinaires d'administration; remettre toutes dettes; transiger et compromettre sur tous intérêts sociaux; proroger toutes juridictions; renoncer aux voies de recours ou à des prescriptions acquises.

Art. 10. Le conseil d'administration peut déléguer des pouvoirs pour la gestion journalière soit à des administrateurs, soit à des tierces personnes, qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société, sous observation des dispositions de l'article (60) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Le conseil peut également conférer tous mandats spéciaux, par procuration authentique ou sous signatures privées.

Art. 11. La société est valablement engagée on toutes circonstances par la signature d'un seul administrateur, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le Conseil d'Administration en vertu de l'article (10) des statuts.

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre. La durée du mandat de commissaire est de six ans.

Titre III. Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la société.

Art. 14. L'assemblée générale annuelle se réunit à l'endroit indiqué dans les convocations, le deux du mois de juin à 10.00 heures du matin au siège social et ce pour la première fois en l'an deux mille.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée est reportée au premier jour ouvrable suivant.

Les assemblées générales, même l'assemblée générale annuelle, pourront se tenir en pays étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront souverainement appréciées par le conseil d'administration. Chaque action donne droit à une voix, sauf restrictions imposées par la loi. Le conseil d'administration fixera les conditions requises pour prendre part aux assemblées générales.

Art. 15. Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocations préalables.

Titre IV. Année sociale, Répartition des bénéfiques

Art. 16. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre à l'exception du premier exercice qui commence le jour de la constitution et finira le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf.

Art. 17. Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq pour cent (5%) à la formation ou à l'alimentation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteint dix pour cent (10%) du capital nominal.

L'assemblée générale décide souverainement de l'affectation du solde. Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le conseil d'administration et/ou à payer les dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et à déterminer souverainement le taux de conversion du dividende dans la monnaie du paiement effectif.

La société peut racheter ses propres titres moyennant ses réserves libres. Aussi longtemps que la société détient ces titres en portefeuille, ils sont dépouillés de leur droit de vote et de leur droit aux dividendes.

Titre V. Dissolution, Liquidation

Art. 18. La société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation, s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 19. La réunion de toutes les actions dans une main entraîne automatiquement la dissolution de la société et en outre a pour effet de faire passer les actifs et passifs de la société entre les mains de l'actionnaire unique.

La preuve de la qualité d'actionnaire unique peut être apportée par tous les moyens, notamment par la présentation de tous les titres.

Diposition générale

Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties s'en réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holdings.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation des frais

Les parties ont 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 soixante mille francs (60.000,-).

Réunion en assemblée générale

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, déclarent se réunir à l'instant en assemblée générale extraordinaire, et prennent à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois:

Sont nommés Administrateurs:

- 1) Monsieur René Arama, prédit;
- 2) Monsieur Michael Dwen, administrateur de sociétés, demeurant à Aurora, rue Lucas, Sark, Channel Islands GY9 OSB; et
- 3) Monsieur Jesse Hester, administrateur de sociétés, demeurant à La Peigneurie Farm House, Sark, Channel Islands GY9 OSB.

Leur mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle en l'an 2004.

2.- Le nombre des commissaires aux comptes est fixé à un.

Est nommée commissaire aux comptes:

La société anonyme FIDUCIAIRE DU CENTRE S.A., avec siège social à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle en l'an 2004.

3.- L'adresse du siège social de la société est fixée à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

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

Et après lecture faite au comparant, connus de nous notaire par ses nom, prénom, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: R. Arama, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 8 juillet 1999, vol. 852, fol. 7, case 4. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 12 juillet 1999.

N. Muller.

(32772/224/189) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

ASIA NIES JAPAN FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 28.701.

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 16 avril 1999 a décidé de répartir le bénéfice net de USD 14.422,- comme suit:

- Réserve légale	USD 721,.
- Report à nouveau	USD 13.701,-

Suite aux décisions de l'Assemblée Générale Annuelle du 16 avril 1999, le conseil d'administration se compose de la façon suivante:

- Eimear Cowhey, INVESCO GT ASSET MANAGEMENT, Dublin
- Shane P. Curran, INVESCO GT ASSET MANAGEMENT, Dublin
- Jacques Elvinger, ELVINGER, HOSS & PRUSSEN, Luxembourg
- Hajime Kobayashi, NOMURA ASSET MANAGEMENT HONG KONG LTD., Hong Kong
- Michel Lentz, BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, Luxembourg
- Anthony A. Myers, INVESCO GT ASSET MANAGEMENT, Dublin
- Toyohiko Watanabe, THE NOMURA SECURITIES CO. LTD., Tokyo.

Pour ASIA NIES JAPAN FUND MANAGEMENT S.A.

Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1999, vol. 525, fol. 62, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(32795/006/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

ADAMAS INVESTMENT FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 40.575.

—
Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 6 mai 1999

- Sont réélus Administrateurs jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2000:

Monsieur Fabrizio Donati

Monsieur Filippo Montesi

Monsieur Saverio Repetto

Monsieur Rafik Fischer et

Monsieur André Schmit

- KPMG AUDIT, Luxembourg est réélue Réviseur d'Entreprises agréé jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2000.

Certifié sincère et conforme
Pour ADAMAS INVESTMENT FUND
KREDIETRUST LUXEMBOURG
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 1999, vol. 525, fol. 51, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(32781/526/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

INSINGER S.A., Société Anonyme.

—
RECTIFICATIF

A la page 32882 du Mémorial C N° 686 du 14 septembre 1999, il y a lieu de lire à l'intitulé: INSINGER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.

(03911/XXX/8)

Le Conseil d'Administration.

CERATON HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 26.040.

—
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 octobre 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. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

I (03656/795/17)

Le Conseil d'Administration.

SHA FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 32.639.

—
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 octobre 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 aux 30 juin 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (03657/795/16)

Le Conseil d'Administration.

33449

PARBEK S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 40.257.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 octobre 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 au 31 mai 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (03658/795/16)

Le Conseil d'Administration.

SOGEFIN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 42.917.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 octobre 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 30 juin 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination statutaire
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 (03659/795/18)

Le Conseil d'Administration.

BERENIS, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.-M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 18.900.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.-M. Spoo, le mercredi 6 octobre 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Divers.

I (03817/546/19)

Le Conseil d'Administration.

CORVIGLIA, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.-M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 33.003.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.-M. Spoo, le mercredi 6 octobre 1999 à 16.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

I (03818/546/20)

Le Conseil d'Administration.

MONIC S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 3, avenue Pasteur.
H. R. Luxemburg B 17.386.

Die Herren Aktieninhaber werden hierdurch eingeladen der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 4. Oktober 1999 um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet, beizuwohnen.

Tagesordnung:

1. Genehmigung der Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars.
2. Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 30. Juni 1999 sowie Zuteilung des Resultats.
3. Entlastung an den Verwaltungsrat und den Kommissar per 30. Juni 1999.
4. Verschiedenes.

I (03854/005/15)

Der Verwaltungsrat.

MARRONI FINANCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxemburg B 21.180.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 28 septembre 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 aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (03394/795/15)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL HARVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxemburg B 34.135.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 28 septembre 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 30 juin 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
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 (03395/795/18)

Le Conseil d'Administration.

NAXOS INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
H. R. Luxemburg B 34.288.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 28. September 1999 um 12.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebniszuweisung per 30. Juni 1999
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
4. Ernennung eines zusätzlichen Verwaltungsratsmitglieds
5. Verschiedenes

II (03396/795/16)

Der Verwaltungsrat.

AZZURRI INTERNAZIONALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 21.198.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 28 septembre 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. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nominations statutaires
6. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
7. Divers

II (03397/795/18)

Le Conseil d'Administration.

MARIA-DE HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
H. R. Luxemburg B 18.585.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 27. September 1999 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebniszuweisung per 31. Dezember 1998
3. Ratifizierung der Kooptierung eines Verwaltungsratsmitglieds
4. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
5. Ernennung eines zusätzlichen Verwaltungsratsmitglieds
6. Verschiedenes

II (03398/795/17)

Der Verwaltungsrat.

GUYMON HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 12.613.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 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 2 août 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.

II (03629/795/15)

Le Conseil d'Administration.

CITY DEVELOPMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 16.117.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 1999 à 11.30 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 2 août 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.

II (03630/795/15)

Le Conseil d'Administration.

LUX INTERNATIONAL FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 42.714.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 1999 à 15.00 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 août 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.

II (03631/795/15)

Le Conseil d'Administration.

KOP MAEDER EGLI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 30.981.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 27 septembre 1999 à 16.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers.

II (03692/000/16)

Le Conseil d'Administration.

C.R.G. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8077 Bertrange, 117A, rue du Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 58.493.

UNE DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

se réunira le mardi 28 septembre 1999 à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

- Lecture du rapport du conseil d'administration.
- Approbation du rapport du conseil d'administration.
- Approbation des comptes au 31 décembre 1998.
- Affectation des résultats.
- Décharge à donner aux administrateurs.
- Divers.

II (03752/000/17)

*Administrateur-délégué
Signature*

33453

ALVIAN, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 5.049.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 septembre 1999 à 17.00 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 30 juin 1999.
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.

II (03769/029/20)

Le Conseil d'Administration.

D.S. FINANCE, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.821.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 28 septembre 1999 à 10.30 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 mars 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
6. Nominations statutaires.
7. Conversion du capital social en Euros.
8. Divers.

II (03770/029/21)

Le Conseil d'Administration.

S.J.M. FINANCE, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.825.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 28 septembre 1999 à 11.00 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 mars 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
6. Nominations statutaires.
7. Conversion du capital social en Euros.
8. Divers.

II (03771/029/21)

Le Conseil d'Administration.

YECLA HOLDING COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 13.764.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le lundi 27 septembre 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

II (03795/546/20)

Le Conseil d'Administration.

ARIANA, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 16.633.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le mardi 28 septembre 1999 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

II (03796/546/20)

Le Conseil d'Administration.

VALDORA, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 45.138.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le mardi 28 septembre 1999 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

II (03797/546/20)

Le Conseil d'Administration.

ALIMENTA HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 16.853.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le mardi 28 septembre 1999 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

II (03798/546/20)

*Le Conseil d'Administration.***CODINTER, Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 15.317.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le mardi 28 septembre 1999 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Divers.

II (03799/546/19)

*Le Conseil d'Administration.***VIKING FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 23.099.

Notice is hereby given to Shareholders of VIKING FUND, SICAV («the Company»), that the

ANNUAL GENERAL MEETING

will be held at the registered office of the Company on Monday 27 September 1999 at 15.30 for the purpose of deliberation and voting upon the following:

Agenda:

1. Submission and approval of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor
2. Submission and approval of the Annual Report for the financial year ended 30 June 1999
3. Discharge of the Directors and Auditor in respect of their duties carried for the year ended 30 June 1999
4. Election or reelection of Directors and Auditor
5. Any other business.

Resolutions on the agenda of the Annual General Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the Shareholders present or represented.

A Shareholder entitled to attend and vote at the meeting may appoint a proxy to attend and vote on his behalf and such proxy need not be a Shareholder of the Company.

In order to be entitled to attend the meeting, holders of bearer shares must deposit their bearer share certificates five working days prior to the meeting with one of the institutes mentioned in the prospectus.

II (03830/000/23)

*By order of the Board of Directors.***OPALINE INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 53.437.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 27 septembre 1999 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 1999, et affectation du résultat.

3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1999.

4. Divers.

II (03836/005/15)

Le Conseil d'Administration.

CELUX FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.

R. C. Luxembourg B 19.846.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 27 septembre 1999 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03837/005/16)

Le Conseil d'Administration.

DAMA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 50.720.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 27 septembre 1999 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décharge spéciale aux Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant la période du 1^{er} janvier 1999 au jour de l'assemblée
2. Acceptation de la démission de tous les Administrateurs et du Commissaire aux Comptes et nomination de leurs remplaçants
3. Transfert du siège social
4. Divers

II (03838/795/16)

Le Conseil d'Administration.

INDUSTRIES, LOISIRS, INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 45.683.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 27 septembre 1999 à 14.00 heures à L-5811 Fentange avec comme ordre du jour

Ordre du jour:

- Transfert du siège social de la société de la Ville de Luxembourg à Fentange, et modification afférente de l'article deux des statuts
- Fixation de la nouvelle adresse de la société à L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg
- Nomination de la société GEFCO S.A., GESTION FINANCIERE ET CONSULTING ayant son siège social à L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg aux fonctions de nouveau commissaire en remplacement du commissaire sortant, pour une durée de six ans
- Nomination de trois nouveaux administrateurs de la société en remplacement des administrateurs sortants, pour une durée de six ans.
- Nomination d'un nouvel administrateur-délégué et fixation de ses pouvoirs

II (03846/725/19)

Le conseil d'administration.