

**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° 29****10 janvier 2000****SOMMAIRE**

|  |      |            |
|--|------|------------|
| A.P.M. (Luxembourg) S.A., Luxembourg   | page | 1389       |
| Audit Consulting S.A., Luxembourg  |      | 1365       |
| Bantleon Strategie No. 1, Fonds Commun de Placement                          |      | 1346       |
| Baxi, S.à r.l., Luxembourg   |      | 1371       |
| Belgium CD, S.à r.l., Luxembourg   |      | 1379       |
| BNP Equity, Sicav, Luxembourg  |      | 1389       |
| BNP Thema, Sicav, Luxembourg   |      | 1390       |
| Cerradao S.A., Luxembourg  |      | 1389       |
| Creditanstalt Central and Eastern European Trust, Sicav, Luxembourg          |      | 1391       |
| Distributa S.A., Foetz   |      | 1391       |
| Eaton S.A., Luxembourg   |      | 1381       |
| Generalinvest, Sicav, Luxembourg   |      | 1392       |
| Herald Estate S.A.   |      | 1389       |
| Industrial Business Management Holding S.A., Luxembourg                      |      | 1386       |
| Inter Multi Investment, Sicav, Luxembourg                                    |      | 1390       |
| Mercury World Bond Fund, Sicav, Luxembourg                                   |      | 1392       |
| NK Challenger II   |      | 1351       |
| Putnam High Income GNMA Fund S.A., Sicav, Luxembourg                         |      | 1390       |
| Somberg S.A., Luxembourg   |      | 1351       |
| Specialised Engineering Holdings, S.à r.l., Luxembourg                       |      | 1350       |
| Spring 96 S.A., Luxembourg   |      | 1351       |
| Stargate Holding S.A., Luxembourg  |      | 1351       |
| Start'Up Tools S.A., Bertrange   |      | 1352       |
| (The) Steamship Mutual Underwriting Association (Europe) Limited, Luxembourg |      | 1377       |
| Stolt Nielsen S.A., Luxembourg   |      | 1391       |
| Strapar, S.à r.l., Luxembourg  |      | 1352, 1353 |
| Sunbelt International Resources S.A., Luxembourg                             |      | 1351, 1352 |
| Telerate (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg                                  |      | 1371       |
| Tempête S.A., Luxembourg   |      | 1362       |
| Tesab S.A., Luxembourg   |      | 1377       |
| Textilco S.A., Luxembourg  |      | 1377       |
| Timelux, S.à r.l., Luxembourg  |      | 1360       |
| Top International S.A., Luxembourg   |      | 1378       |
| Tower Bridge S.A., Luxembourg  |      | 1378       |
| Tymara Holding S.A., Luxembourg  |      | 1379       |
| Twininvest Holding S.A., Luxembourg  |      | 1364       |
| Ulysses Holding Co S.A., Luxembourg  |      | 1379       |
| UTCA Finance S.A., Luxembourg  |      | 1380       |
| Vega S.A., Luxembourg  |      | 1378       |
| Vertbois S.A., Luxembourg  |      | 1361, 1362 |
| VMS Luxinter, Sicav, Luxembourg  |      | 1377       |
| Waalfin Holding S.A., Luxembourg   |      | 1354, 1360 |
| Walsall Holding S.A., Luxembourg   |      | 1363, 1364 |
| WE FIN, We Finance and Services (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg           |      | 1354       |
| Wofilux S.A., Luxembourg   |      | 1361       |
| Yeoman International Holding S.A., Luxembourg                                |      | 1369, 1371 |

## **BANTLEON STRATEGIE No. 1, Fonds Commun de Placement.**

### — VERWALTUNGSREGLEMENT

#### **I. Die Verwaltung / Die Organisation**

##### **1. Der Fonds**

Der BANTLEON STRATEGIE No. 1 («der Fonds») ist gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen als fonds commun de placement gegründet.

Das Fondsvermögen ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen aus verzinslichen Wertpapieren und Forderungen gegenüber Kreditinstituten. Es wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet.

Die im Fondsvermögen befindlichen Wertpapiere und Forderungen gegenüber Kreditinstituten werden von der Depotbank, BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, verwahrt.

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilshaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt. Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilshaber dieses Verwaltungsreglement, welches integraler Bestandteil des Verkaufsprospekts ist, sowie alle Änderungen desselben an.

##### **2. Die Verwaltungsgesellschaft**

Mit der Verwaltung des Fonds BANTLEON STRATEGIE No. 1 ist die BANTLEON INVEST S.A. («die Verwaltungsgesellschaft») betraut. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds in eigenem Namen, jedoch ausschliesslich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilshaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen.

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Der Verwaltungsrat der BANTLEON INVEST S.A. hat unter ihrer Verantwortung und auf eigene Kosten die BANTLEON BANK AG mit der Ausführung der laufenden Anlagetätigkeit betraut.

##### **3. Die Depotbank**

Die Verwahrung des Fondsvermögens erfolgt bei der BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. («die Depotbank»), welche die Funktionen der Depotbank gemäss einer mit der Verwaltungsgesellschaft am 1. Dezember 1999 auf unbestimmte Zeit geschlossenen Vereinbarung übernommen hat.

Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen und diesem Verwaltungsreglement.

Alle Wertpapiere und andere Vermögenswerte des Fonds werden von der Depotbank in Konten und Depots verwahrt. Über diese Vermögenswerte darf nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung spezialisierte europäische Wertpapiersammelstellen und bedeutende europäische Banken mit einem Mindestrating AA (gemäss «Standard and Poors» oder mit einem gleichwertigem Rating einer anderen anerkannten Rating-Agentur) mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten beauftragen.

Die Depotbank ist an Weisungen der Verwaltungsgesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement oder dem Verkaufsprospekt widersprechen.

Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit in Einklang mit der Depotbankvereinbarung zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, den Fonds gemäss Artikel 18 dieses Verwaltungsreglements aufzulösen oder innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank als Depotbank zu bestellen. Bis zu diesem Zeitpunkt wird die bisherige Depotbank weiterhin zum Schutz der Interessen der Anteilshaber tätig bleiben.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ebenfalls berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit in Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. Eine derartige Kündigung hat die Auflösung des Fonds gemäss Artikel III.7 dieses Verwaltungsreglements zur Folge, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht vor Ablauf der Kündigungsfrist eine andere Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde als Depotbank bestellt hat, welche die gesetzlichen Funktionen der vorherigen Depotbank übernimmt.

##### **4. Verwaltungs- und Transferstelle**

Die BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. ist ermächtigt, sich zur Erfüllung ihrer Pflichten ganz oder teilweise der Dienstleistungen einer Administratorin zu bedienen. Die Administratorin und die an sie delegierten Aufgaben sind im jeweils gültigen Verkaufsprospekt zu nennen.

#### **II. Die Anlagepolitik**

##### **1. Anlageziel, Richtlinien der Anlagepolitik**

Anlageziel des Fonds BANTLEON STRATEGIE No. 1 ist es, durch Auswahl geeigneter Anleihen in Verbindung mit strategischem Timing eine maximale Rendite in Euro zu erwirtschaften.

Der Fonds BANTLEON STRATEGIE No. 1 legt sein Vermögen ausschliesslich in folgenden auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren an:

- a) Europäischen Staatsanleihen mit AAA-Rating (gemäss «Standard and Poors» oder mit einem gleichwertigen Rating von «Moody's» oder einer anderen anerkannten Ratingagentur);
- b) Öffentlichen Pfandbriefen gemäss deutschem Recht, die von deutschen Hypotheken- und Landesbanken ausgegeben wurden;
- c) Zinsstrukturierten Anleihen, die von Schuldnern gemäss Buchstaben a) und b) oben begeben wurden und deren Rückzahlung am Ende ihrer Laufzeit stets zum Nennwert der Anleihe erfolgt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann zu Absicherungszwecken und zum Zwecke einer effizienten Vermögensverwaltung Zinsterminkontrakte und Wertpapieroptionen einsetzen.

Der Fonds beachtet die folgenden Richtlinien:

## **2. Notierte Wertpapiere**

Das Fondsvermögen wird ausschliesslich in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die an einer Europäischen Wertpapierbörse amtlich notiert sind.

## **3. Nicht notierte Wertpapiere und sonstige verbriefte Rechte**

Der Fonds BANTLEON STRATEGIE No. 1 legt sein Vermögen weder in Wertpapieren, die an keiner europäischen Börse notiert sind, noch in Instrumenten, die nicht Wertpapiere sind, an. Vorbehalten bleiben Neuemissionen gemäss Ziffer 4 unten.

## **4. Neuemissionen**

Das Fondsvermögen kann Neuemissionen enthalten, sofern diese in den Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Europäischen Wertpapierbörse zu beantragen, und spätestens ein Jahr nach Emission an einer Börse amtlich notiert sind. Sofern die Zulassung an einer Europäischen Wertpapierbörse nicht binnen Jahresfrist erfolgt, sind Neuemissionen innerhalb von 30 Tagen zu veräussern.

## **5. Anlagegrenzen**

Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens können in Wertpapieren ein und desselben Emittenten angelegt werden. Der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in deren Wertpapieren mehr als 5% des Netto-Fondsvermögens investiert sind, ist auf maximal 40% des Netto-Fondsvermögens begrenzt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist, in Abweichung der Vorschriften des vorstehenden Absatzes ermächtigt, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union begeben werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Bis zu 10% der von ein- und demselben Emittenten begebenen Schuldverschreibungen dürfen erworben werden; diese Grenze findet jedoch keine Anwendung, soweit die Schuldverschreibungen durch einen Mitgliedstaat der EU oder seiner Gebietskörperschaften oder einen anderen Staat begeben oder garantiert werden oder durch einen internationalen Organismus des öffentlichen Rechts, in dem ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU Mitglieder sind, begeben werden.

## **6. Zinsterminkontrakte**

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsterminkontrakte, die sich auf Wertpapiere beziehen, die für den Fonds erworben werden können, kaufen und verkaufen, soweit diese an einer anerkannten europäischen Terminbörse gehandelt werden.

Durch den Handel mit Zinsterminkontrakten kann die Verwaltungsgesellschaft bestehende Wertpapierpositionen gegen Kursverluste absichern. Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Zinsterminkontrakten, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

Zinsterminkontrakte können im Rahmen der ordnungsgemässen Verwaltung des Fondsvermögens auch zu anderen als zu Absicherungszwecken abgeschlossen werden. Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus solchen Kontrakten und aus Optionsgeschäften, welche nicht der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf das jeweilige Nettovermögen zu keinem Zeitpunkt 20% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Die Verkäufe von Kaufoptionen auf Wertpapiere, für die das jeweilige Nettovermögen über eine angemessene Deckung verfügt, bleiben ausser Betracht.

## **7. Optionen**

Die Verwaltungsgesellschaft kann zu Zwecken einer ordnungsgemässen Wertpapierverwaltung für den Fonds BANTLEON STRATEGIE No. 1 Kauf- und Verkaufsoptionen auf zugelassene Vermögensanlagen kaufen und verkaufen.

Voraussetzung ist, dass diese Optionen an einer Börse oder auf einem sonstigen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, notiert oder gehandelt werden. Werden Kaufoptionen auf Wertpapiere verkauft, so darf die Summe der Ausübungspreise solcher Optionen zum Zeitpunkt des Verkaufs 25% des Nettofondsvermögens nicht überschreiten. Diese Grenze gilt nicht für Kaufoptionen, die durch Wertpapiere unterlegt sind.

Die Summe der Prämien der für den Fonds erworbenen oder verkauften Optionen darf 15% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Werden Kaufoptionen auf Wertpapiere verkauft, so darf die Summe der Ausübungspreise solcher Optionen zum Zeitpunkt des Verkaufs 25% des Nettofondsvermögens nicht überschreiten. Diese Grenze gilt nicht für Kaufoptionen, die durch Wertpapiere unterlegt sind.

Zum Zeitpunkt des Verkaufs von Kaufoptionen muss der Fonds entweder die zugrundeliegenden Titel oder gleichwertige Kaufoptionen oder andere Instrumente, die zur angemessenen Deckung der Verpflichtungen geeignet sind, im Bestand haben. Die den verkauften Kaufoptionen zugrundeliegenden Titel dürfen nicht veräussert werden, wie diese Optionen bestehen, es sei denn, dass diese durch entgegengesetzte Optionen oder andere diesem Zweck dienende Instrumente gedeckt sind. Dies gilt auch für gleichwertige Kaufoptionen oder andere Instrumente, die der Fonds halten muss, wenn er die zugrundeliegenden Titel zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Optionen nicht besitzt. Abweichend von dieser Regel kann der Fonds Kaufoptionen verkaufen, die sich auf Titel beziehen, die er zum Zeitpunkt des Verkaufs nicht besitzt, wenn der Basispreis der verkauften Kaufoptionen 25% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt.

Verkauft die Verwaltungsgesellschaft Verkaufsoptionen, so muss der Fonds während der gesamten Laufzeit der Optionen über ausreichende flüssige Mittel zur Deckung der im Rahmen dieser Geschäfte eingegangenen Positionen verfügen, um den Verpflichtungen aus dem Optionsgeschäft nachkommen zu können. Verkauft der Fonds Verkaufsoptionen

tionen, so muss er während der gesamten Laufzeit der Optionen über ausreichende flüssige Mittel verfügen, um den Verpflichtungen aus diesen Optionsgeschäften nachkommen zu können.

Die Summe der Verpflichtungen, die sich aus Verkäufen von Kauf- und Verkaufsoptionen ergeben (unter Ausschluss der Verkäufe von Kaufoptionen, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt) und die Summe der Verpflichtungen, die sich aus Geschäften, die mit einem anderen Ziel als der Deckung getätigt werden, dürfen zu keinem Zeitpunkt zusammen das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Den Verpflichtungen entsprechen in diesem Zusammenhang die Basispreise der Optionen.

### **8. Wertpapierleihe**

Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihesystems können Wertpapiere des Fondsvermögens für höchstens 30 Tage ausgeliehen werden. Voraussetzung ist, dass diese Wertpapierleihe im Rahmen von CEDEL, dem Deutschen Kassenverein, EUROCLEAR oder einer sonstigen anerkannten Clearing-Organisation stattfindet. Voraussetzung ist, dass diese dem Fonds BANTLEON STRATEGIE No. 1 durch eine Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Leihvertrages mindestens dem Wert der geliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Sicherheit muss in Form von liquiden Mitteln und/ oder Wertpapieren gegeben werden, die durch Mitgliedsstaaten der OECD oder durch deren Gebietskörperschaften oder durch supranationale Einrichtungen und Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene ausgegeben oder garantiert werden, die im Namen des Fonds bis zum Ablauf des Leihvertrages gesperrt werden.

Der Kurswert der an eine einzelne Clearing-Organisation ausgeliehenen Wertpapiere darf nicht mehr als 10% des Fondsvermögens und der Wert aller ausgeliehenen Wertpapiere insgesamt nicht mehr 15% des Fondsvermögens umfassen.

### **9. Flüssige Mittel**

Bis zu 49% des Fondsvermögens dürfen in flüssigen Mitteln bei der Depotbank oder bei sonstigen bedeutenden Europäischen Banken mit Mindestrating AA- (gemäß «Standard and Poors» oder mit einem gleichwertigen Rating von «Moody's» oder einer anderen anerkannten Rating-Agentur) gehalten werden. In besonderen Ausnahmefällen können flüssige Mittel auch einen Anteil von mehr als 49% des Netto-Fondsvermögens einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilhaber geboten erscheint.

### **10. Weitere Anlagerichtlinien**

- Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.
- Das Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.
- Das Fondsvermögen darf nicht in Anteilen anderer Anlagefonds, Aktien, Immobilien, Edelmetallen, Rohstoffen und den entsprechenden Derivaten angelegt werden.

### **11. Kredite und Belastungsverbote**

Das Fondsvermögen darf nur insoweit zur Sicherung verpfändet werden, als dies an einer Börse oder einem anderen Markt aufgrund verbindlicher Auflagen gefordert wird.

Kredite dürfen bis zu einer Obergrenze von 10% des Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden, sofern diese Kreditaufnahme nur für kurze Zeit erfolgt.

Zu Lasten des Fondsvermögens dürfen über die in diesem Artikel erwähnten Anlagebeschränkungen hinaus weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

## **III. Ausgaben und Rücknahmen, weitere Bestimmungen**

### **1. Anteile am Fonds**

Anteile am Fonds werden nur als Namensanteile, gegebenenfalls mit Anteilszertifikaten auf Kosten der Anteilhaber, ausgegeben.

Alle Anteile des Fonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte.

Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile bzw. Ertragsscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

### **2. Ausgabe von Anteilen**

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Verkaufsprospekt festgelegten Ausgabepreis und zu den dort enthaltenen Bedingungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds jederzeit nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des Fonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Fall der Gefährdung der Anlageziele des Fonds erforderlich erscheint.

Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

### **3. Anteilswertberechnung**

Der Wert eines Anteils lautet auf Euro. Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere aus Neuemission, deren amtliche Notierung an einer Börse noch nicht erfolgt ist, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls Kurse gemäss Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder falls Wertpapiere aus Neuemission, deren amtliche Notierung noch nicht erfolgt ist, und die nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.

d) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

#### **4. Einstellung der Berechnung des Anteilswertes**

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilswertes des Fonds zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

- während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, an der bzw. dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (ausser an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;
- in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilswertes ordnungsgemäss durchzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilswertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

#### **5. Rücknahme von Anteilen**

Die Anteilhaber des Fonds sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt an jedem Bewertungstag. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von fünf Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem massgeblichen Bewertungstag gegen Rückgabe eventuell ausgegebener Anteilszertifikate. Der Verkaufsprospekt bestimmt den massgeblichen Bewertungstag.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, proportional erst dann zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als nicht gesetzliche Bestimmungen oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

#### **6. Ausschüttungspolitik**

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den jährlich anfallenden Nettozinsenertrag auszuschütten.

Kursgewinne werden im Fondsvermögen zur Wiederanlage zurückbehalten (thesauriert).

Es darf keine Ausschüttung vorgenommen werden, wenn als Folge dieser Ausschüttung das gesamte Netto-Fondsvermögen unter den Gegenwert in Euro von 50 Millionen Luxemburgischen Franken fallen würde.

#### **7. Dauer und Auflösung des Fonds**

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Er kann durch die Verwaltungsgesellschaft jederzeit aufgelöst werden.

Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

- wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne dass innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen eine neue Depotbankbestellung erfolgt;
- wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;
- wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter der Mindestgrenze des Gegenwert in Euro von fünfzig Millionen Luxemburger Franken bleibt;
- in weiteren, im Gesetz vom 30. März 1988 vorgesehenen Fällen.

Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Fonds oder des Teilfonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder der ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber nach deren Anspruch verteilen.

Die Anteilhaber, deren Erben bzw. Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

#### **8. Kommission, Kosten**

Dem Fonds wird eine Kommission von pauschal 1,3% p.a. des Nettoinventarwertes belastet. Aus dieser Kommission werden die Entschädigungen der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten sowie sämtliche allgemeinen Kosten des Fonds, mit Ausnahme von allfälligen Steuern und Abgaben, beglichen.

Die Pauschalkommission beinhaltet insbesondere die Kosten der Depotbanktätigkeit der BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., die Kosten der Tätigkeit der Transferstelle, der Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberaterin. Darüber hinaus werden aus dieser Kommission insbesondere folgende allgemeine Kosten des Fonds beglichen: Kosten der Anmeldung und Registrierung bei sämtlichen Regierungsbehörden, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Kosten des Drucks und der Verteilung der Jahres- und Halbjahresberichte, Druck- und Verteilungskosten sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen, Kommissionen und Gebühren im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften, Kosten des Rechnungswesens, der Buchführung und der Ermittlung des Inventarwertes sowie von dessen Veröffentlichung, Kosten der Rechtsberatung der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank, Kosten der Erstellung von Anteilszertifikaten und Ertragsscheinen sowie von deren Einlösung, Kosten der Erstellung sowie der Hinterlegung der Veröffentlichung des Verwaltungsreglementes.

Allfällige Steuern und Abgaben, die auf dem Fondsvermögen, Ausschüttungen sowie auf Wertpapiertransaktionen des Fondsvermögens anfallen, werden dem Fonds belastet. Die sich im «Spread» zwischen Geld- und Briefkosten widerspiegelnden Kaufs- und Verkaufskosten gehen zu Lasten des Fondsvermögens.

#### 9. Geschäftsjahr und Abschlussprüfung

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines Kalenderjahres und endet am 31. Dezember desselben Kalenderjahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung und endet am 31. Dezember 2000.

Der Jahresabschluss wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird, ein ungeprüfter Halbjahresbericht wird jeweils zum 30. Juni eines jeden Geschäftsjahres erstellt.

Der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wird zum 30. Juni 2000 und der erste geprüfte Jahresbericht zum 31. Dezember 2000 erstellt.

#### 10. Verjährung und Vorlegungsfrist

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren seit Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden.

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt fünf Jahre von der Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung an. Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb dieser Frist eingefordert wurden, verfallen zugunsten des Fonds.

#### 11. Änderungen

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Verwaltungsreglement mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde jederzeit ganz oder teilweise ändern.

#### 12. Veröffentlichungen

Die erstmals gültige Fassung dieses Verwaltungsreglements sowie Änderungen desselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden.

Die Auflösung des Fonds gemäss Artikel III./7. dieses Verwaltungsreglements wird nach den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in überregionalen Tageszeitungen, von denen mindestens eine in Luxemburg und den jeweiligen Vertriebsländern des Fonds erscheint, veröffentlicht.

#### 13. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

Dieses Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

Alle Rechtsstreitigkeiten zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegen der Gerichtsbarkeit der zuständigen Gerichte im Gerichtsbezirk Luxemburg des Grossherzogtums Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger, die in dem betreffenden Land ansässig sind, handelt und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist massgeblich.

#### 14. Inkrafttreten

Das Verwaltungsreglement sowie jegliche Änderung desselben treten am Tag ihrer Unterzeichnung in Kraft. Luxemburg, den 1. Dezember 1999.

BANTLEON INVEST      BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG  
Société Anonyme      Société Anonyme  
Signatures      D. Steberl      C. Assel

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 1999, vol. 531, fol. 32, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(57713/004/318) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 1999.

#### **SPECIALISED ENGINEERING HOLDINGS, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 2, rue Tony Neuman.

R. C. Luxembourg B 69.338.

#### EXTRAIT

Selon un accord intervenu entre la société EXELVIA NETHERLANDS B.V. et SPECIALISED ENGINEERING HOLDINGS UK en date du 25 novembre 1999, approuvé par la société en date du 25 novembre 1999, la société EXELVIA NETHERLANDS B.V. a vendu sa part détenue dans la société à SPECIALISED ENGINEERING HOLDINGS UK de sorte que SPECIALISED ENGINEERING HOLDINGS UK détient l'intégralité des parts de la société, à savoir 310 parts.

SPECIALISED ENGINEERING HOLDINGS, S.à r.l.  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 4, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(56302/028/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**NK CHALLENGER II.***Amendment to the Management Regulations*

Upon decision to TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., acting as Management Company to NK CHALLENGER II (the «Fund»), the Management Regulations of the Fund have been amended as follows:

In article 21. «Definitions», reference to THE NIKKO SECURITIES CO., INTERNATIONAL INC. has been deleted from the definition «Commodity Broker» which has been amended so as to read as follows:

«Commodity Broker:

Any commodity broker(s) as determined from time to time by the Management Company.»

Luxembourg, 20th December 1999.

TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND      NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A.  
MANAGEMENT COMPANY S.A.      Signatures

J. Elvinger

*Director*

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 1999, vol. 531, fol. 86, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(60696/260/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

---

**SOMBERG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.

R. C. Luxembourg B 29.810.

Le bilan au 30 juin 1999, enregistré à Luxembourg, le 25 novembre 1999, vol. 530, fol. 95, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(56301/509/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**SPRING 96 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 56.524.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 531, fol. 1, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour SPRING 96 S.A.*

VECOTRUST S.A.

Signature

(56303/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**STARGATE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 39.620.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 531, fol. 1, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour STARGATE HOLDING S.A.*

VECOTRUST S.A.

Signature

(56304/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**SUNBELT INTERNATIONAL RESOURCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.

R. C. Luxembourg B 22.554.

Le bilan abrégé au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1999, vol. 530, fol. 76, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Signature.

(56309/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**SUNBELT INTERNATIONAL RESOURCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 22.554.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle qui s'est tenue en date du 25 mai 1999*

L'assemblée ratifie la cooptation de Monsieur Alain Tircher aux fonctions d'administrateur de la société. Par vote spécial, l'assemblée accorde décharge pleine et entière à Monsieur Graham J. Wilson, administrateur démissionnaire.

Pour extrait conforme  
Signature                      Signature  
Administrateur                Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1999, vol. 530, fol. 76, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56310/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**START'UP TOOLS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 83, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 71.536.

Le conseil d'administration réuni au siège de la prédite société le 10 novembre 1999, a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Nomination de M. Laurent Manoury en tant qu'administrateur-délégué de la société précitée.

Pour extrait conforme  
L. Manoury  
Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 100, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56305/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**START'UP TOOLS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 83, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 71.536.

L'assemblée générale ordinaire, réunie extraordinairement au siège de la prédite société le 10 novembre 1999, a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Révocation de leur poste d'administrateurs de la société précitée de la société de droit de l'Etat de Belize WILLMORE DEVELOPMENTS INC. et de la société de droit de l'Etat de Belize CHANNEL HOLDINGS INC.
2. Nomination y consécutive de M. Laurent Manoury et M. Sébastien Sanz en tant qu'administrateurs.
3. Révocation de M. Guillaume Debauchez de son poste d'administrateur-délégué et nomination de celui-ci au poste d'administrateur.

Pour extrait conforme  
L. Manoury  
Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 100, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56306/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**STRAPAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

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

Par-devant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, soussigné.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de STRAPAR, S.à r.l., établie et ayant son siège à L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau, constituée suivant acte Auguste Wilhelm de Diekirch en date du 28 novembre 1975, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Numéro 43 du 3 mars 1976, modifiée suivant acte Auguste Wilhelm de Diekirch du 19 février 1980, publié audit Mémorial, Numéro 95 du 8 mai 1980, modifiée suivant acte Gérard Lecuit de Mersch du 25 novembre 1986, publié audit Mémorial, Numéro 49 du 27 février 1987, modifiée suivant acte Frank Molitor de Mondorf-les-Bains du 5 février 1993, publié audit Mémorial, Numéro 235 du 21 mai 1993, modifiée suivant acte Frank Molitor de Mondorf-les-Bains du 8 décembre 1994, publié audit Mémorial, Numéro 130 du 23 mars 1995, modifiée suivant acte Frank Molitor de Mondorf-les-Bains du 19 juin 1997, publié audit Mémorial, Numéro 553 du 8 octobre 1997.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Jean-Marc Faber, expert-comptable, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Christophe Mouton, employé privé, demeurant à Arlon.

L'Assemblée choisit comme scrutateur José Jiménez, employé privé, demeurant à Mondorf-les-Bains.



Le Président expose d'abord que:

I.- La présente Assemblée générale a pour ordre du jour:

- 1) Modification de l'article 6 des statuts suite à cession de parts.
- 2) Démission du gérant actuel.
- 3) Nomination d'un nouveau gérant.
- 4) Modification de l'article 2 concernant l'objet social.

II.- Les associés présents ou représentés, les mandataires des associés représentés, ainsi que le nombre de parts qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence ci-annexée. Resteront pareillement annexées au présent acte d'éventuelles procurations d'associés représentés.

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

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

Puis, l'Assemblée, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix et par votes séparés, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée accepte au nom de la Société les changements intervenus dans la composition du capital social et modifie en conséquence l'article 6 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à neuf millions cinq cent mille francs (9.500.000,- LUF), représenté par neuf mille cinq cents (9.500) parts sociales d'une valeur de mille francs (1.000,- LUF) chacune. Chaque part sociale donne droit à une voix dans les délibérations des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Ces parts ont été souscrites comme suit:

|  |       |
|--|-------|
| 1.- ARROW WORD LIMITED avec siège social à Road Town, Tropic Isle Building, Tortola, British Virgin Islands, neuf mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf parts sociales . . . . . | 9.499 |
| 2.- Jean-Marc Faber, expert comptable, demeurant à Mondorf-les-Bains, une part sociale . . . . .   | 1     |
| Total: neuf mille cinq cents parts sociales . . . . .  | 9.500 |

Toutes ces parts ont été souscrites et entièrement libérées.»

*Deuxième résolution*

L'Assemblée accepte la démission de Marc Giorgetti, entrepreneur, demeurant à Dondelange comme gérant avec effet au 26 octobre 1999 et lui donne décharge de ses fonctions.

*Troisième résolution*

L'Assemblée nomme Jean-Marc Faber, préqualifié comme nouveau gérant avec effet au 26 octobre 1999.

L'Assemblée décide de modifier l'article 2 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 2.** La société a pour objet l'étude de certaines idées, inventions, brevets et autres réalisations économiques du marché des Etats-Unis d'Amérique et leur exploitation éventuelle en Europe et vice-versa.

La société pourra en outre, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, réaliser tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, fiduciaires, civiles, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social ou qui seront de nature à en faciliter ou développer la réalisation.

La société pourra notamment s'intéresser par voie d'apport ou par toute autre mise dans les sociétés ou les entreprises ayant en tout ou en partie un objet similaire ou connexe au sien ou susceptible d'en favoriser le développement ou l'extension.

La société peut par ailleurs accorder des crédits à ses associés ou se porter garant pour ses associés ou tierces personnes.

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: J.-M. Faber, C. Mouton, J. Jiménez, F. Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 18 novembre 1999, vol. 845, fol. 64, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): M. Ries.*

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

Dudelange, le 23 novembre 1999.

F. Molitor.

(56307/223/72) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**STRAPAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

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

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

(56308/223/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**WE FIN, WE FINANCE AND SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l.,**  
**Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**  
 Gesellschaftssitz: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon.  
 R. C. Luxembourg B 57.450.

—  
 AUSZUG

Gemäss einer aussergewöhnlichen Generalversammlung, aufgenommen durch Notar Alex Weber, mit Amtssitz zu Niederkerschen, am 25. Oktober 1999, eingetragen in Capellen, am 8. November 1999, Band 417, Blatt 4, Nummer 12, der Gesellschaft mit beschränkter Haftung WE FINANCE AND SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l., mit Sitz in Luxemburg, 54, boulevard Napoléon,

gegründet gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 16. Dezember 1996, mit Sitz in Luxemburg-Stadt, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 143 vom 24. März 1997,

umgeändert gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 31. Januar 1997, wo der Namen der Gesellschaft vervollständigt wurde: WE FINANCE AND SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l., abgekürzt WE FIN, S.à r.l., veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 286 vom 10. Juni 1997,

wurde folgender Beschluss einstimmig gefasst:

*Resolution*

«**Art. 14.** Each year on the thirty-first of January, the books are closed and the managers prepare an inventory including an indication of the value of the company's assets and liabilities.»

*Beschluss*

«**Art. 14.** Am einunddreissigsten Januar eines jeden Jahres werden die Konten abgeschlossen und die Geschäftsführer erstellen den Jahresabschluss in Form einer Bilanz nebst Gewinn- und Verlustrechnung.»

Pour extrait  
 A. Weber  
 Notaire

(56337/236/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**WE FIN, WE FINANCE AND SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l.,**  
**Société à responsabilité limitée.**  
 Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon.  
 R. C. Luxembourg B 57.450.

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

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

(56338/236/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**WAALFIN HOLDING S.A.,**  
**(anc. WAALFIN, S.à r.l.), Aktiengesellschaft.**  
 Gesellschaftssitz: L-2613 Luxembourg, 7, place du Théâtre.  
 H. R. Luxemburg B 57.449.

—  
 AUSZUG

Gemäss einer aussergewöhnlichen Generalversammlung, aufgenommen durch Notar Alex Weber, mit Amtssitz zu Niederkerschen, am 25. Oktober 1999, eingetragen in Capellen, am 8. November 1999, Band 417, Blatt 4, Nummer 11, der Gesellschaft mit beschränkter Haftung WAALFIN, S.à r.l., mit Sitz in Luxemburg, 7, place du Théâtre,

gegründet gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 16. Dezember 1996, unter der Bezeichnung WAALFIN, S.à r.l., mit Sitz in Luxemburg-Stadt, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 143 vom 24. März 1997;

umgeändert gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 26. Februar 1997, mit der neuen Bezeichnung WAALFIN, S.à r.l., veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 339 vom 1. Juli 1997;

umgeändert gemäss Urkunde aufgenommen durch den instrumentalisme Notar am 24. Juli 1998 (Kapitalerhöhung), veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 762 vom 21. Oktober 1998;

wurden folgende Beschlüsse einstimmig gefasst:

*First resolution*

The partners decide to change the legal form of the Corporation from a «company with limited liability» into a «stock company», without discontinuity of its legal status, each partner receiving one (1) share of the «stock company» in exchange of one (1) share of the former «company with limited liability». The «stock company» shall continue the bookkeeping and the accountancy held by the «company with limited liability».

The change of the legal form is made on the basis of an independent auditor's report established by PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Luxembourg, on October 11th, 1999 according to article 26-1 and 32-1 of the law of August 10th, 1915 concerning commercial companies, as amended. The conclusion of the auditor's report states, that:

«Conformément aux articles 26-1 et 32-1(5) de la loi modifiée du 10 août 1915, nous avons revu la valeur de l'apport décrit ci-dessus. Sur base du travail effectué tel que décrit en section 4 de ce rapport, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie: c'est-à-dire 7.490.000 actions d'une valeur nominale de LUF 1.000,- chacune.»

The said auditor's report, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder and the notary, will remain attached to the present deed in order to be registered at the same time.

*Erster Beschluss*

Die Gesellschafter beschliessen die Form der Gesellschaft von einer «Gesellschaft mit beschränkter Haftung» in eine «Aktiengesellschaft» umzuwandeln, unter Fortführung des bestehenden Gesellschaftszusammenschlusses des Gesellschaftsstatus wobei jeder Gesellschafter einen (1) Anteil der «Aktiengesellschaft» gegen einen (1) Anteil der früheren «Gesellschaft mit beschränkter Haftung» austauscht. Die «Aktiengesellschaft» wird die Buchführung und Rechnungsführung der «Gesellschaft mit beschränkter Haftung» weiterführen.

Die Umwandlung der Gesellschaftsform erfolgt aufgrund des Berichts des unabhängigen Wirtschaftsprüfers PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Luxemburg, am 11. Oktober 1999 erstellt, gemäss Artikel 26-1 und 32-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 wie folgt:

«Conformément aux articles 26-1 et 32-1(5) de la loi modifiée du 10 août 1915, nous avons revu la valeur de l'apport décrit ci-dessus. Sur base du travail effectué tel que décrit en section 4 de ce rapport, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie: c'est-à-dire 7.490.000 actions d'une valeur nominale de LUF 1.000,- chacune.»

Der vorbenannte Bericht, nach *ne varietur* Unterzeichnung durch die Bevollmächtigte und den beurkundenden Notar, ist gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt um mit derselben einregistriert zu werden.

*Second resolution*

The partners decide to accept the resignation of the present managers and to give discharge to them:

- Mr Victor Hoogstraal, director, residing in Zürich, Switzerland;
- Mr Ronald de Waal, director, residing in Wilrijk, Belgium;
- Mr Thomas Plattner, director, residing in CH-4422 Arisdorf, Switzerland;
- Mrs Colette Geib, director, residing in L-6943 Niederanven, Luxembourg.

*Zweiter Beschluss*

Die Gesellschafter beschliessen die Kündigung der gegenwärtigen Geschäftsführer anzunehmen und ihnen Entlastung zu erteilen:

- Herrn Victor Hoogstraal, director, wohnhaft in Zürich, Schweiz;
- Herrn Ronald de Waal, director, wohnhaft in Wilrijk, Belgien;
- Herrn Thomas Plattner, director, wohnhaft in CH-4422 Arisdorf, Schweiz;
- Frau Colette Geib, director, wohnhaft in L-6943 Niederanven, Luxemburg.

*Third resolution*

As a consequence of the preceding resolutions, the shareholders decide to adapt the articles of incorporation to the new legal form of the corporation and that they will be worded in English followed by a German translation and that the English translation shall prevail in case of divergences between the English and the German version.

The new articles of incorporation shall read as follows:

**«I.- Name, Duration, Object, Registered Office**

**Art. 1.** There is hereby established a corporation in the form of a «société anonyme», under the name of WAALFIN HOLDING S.A.

**Art. 2.** The corporation is established for an unlimited duration.

**Art. 3.** The object of the corporation is:

- the holding, acquiring, control, development and disposition of shares and other securities in companies established in Luxembourg and elsewhere, in its own name and for its own account;
- the granting of loans to group companies.

The corporation shall not itself carry on directly any industrial activity or maintain a commercial establishment open to the public. The corporation may carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment of its purposes, remaining always however within the limits established by the law of July thirty-first nineteen hundred and twenty-nine governing holding companies and by article two hundred and nine of the law on commercial companies of August tenth, nineteen hundred and fifteen, as amended.

**Art. 4.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg-City. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors. In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent, that would interfere with the normal activities of the Corporation at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

**II.- Capital, Shares**

**Art. 5.** The subscribed capital is set at seven billion four hundred and ninety million Luxembourg francs (7,490,000,000.- LUF), consisting of seven million four hundred and ninety thousand (7,490,000) shares without a designation of a par value.

The subscribed capital of the corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation. The corporation may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

**Art. 6.** The shares of the corporation may be in registered form or in bearer form or partly in one form or the other form, at the option of the shareholders subject to the restrictions foreseen by law.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article thirty-nine of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies, as amended. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register.

Certificates of these inscriptions shall be issued and signed by two directors. The corporation may issue certificates representing bearer shares. These certificates shall be signed by two directors.

The corporation will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to name a unique proxy to present the share in relation to the corporation. The corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the corporation.

### III.- General Meetings of Shareholders

**Art. 7.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the corporation shall represent the entire body of shareholders of the corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the corporation.

The general meeting is convened by the board of directors.

It may also be convoked by request of shareholders representing at least 20% of the corporation's share capital.

**Art. 8.** The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the first Thursday in October at 11.00 a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the corporation, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or telefax.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or represented.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

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

### IV.- Board of Directors

**Art. 9.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected.

The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders.

**Art. 10.** In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled out on a temporary basis until the next meeting of shareholders, by observing the applicable legal prescriptions.

**Art. 11.** The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meeting of shareholders and of the board of directors, but in his absence, the shareholders or the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four hours at least in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication. A special convocation will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

Any directors may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another director as his proxy.

A director may represent more than one of his colleagues. 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.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors.

Decisions shall be taken by a majority of votes of the directors present or represented at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two directors.

**Art. 12.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the corporation's interests. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

According to article 60 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, the daily management of the corporation as well as the representation of the corporation in relation with this management may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, associate or not, acting alone or jointly. Their nomination, revocation and powers shall be settled by a resolution of the board of directors. The delegation to a member of the board of directors is submitted to prior authorisation of the general meeting of shareholders.

The corporation may also grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

**Art. 13.** The corporation will be bound by the joint signature of two directors or the sole signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

#### **V.- Supervision of the Corporation**

**Art. 14.** The operations of the corporation shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office which may not exceed six years.

#### **VI.- Accounting Year, Balance**

**Art. 15.** The accounting year of the corporation shall begin on the first of February of each year and shall terminate on the thirty-first of January the following year.

**Art. 16.** From the annual net profits of the corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the corporation as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

#### **VII.- Liquidation**

**Art. 17.** In the event of dissolution of the corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

#### **VIII.- Amendment of the Articles of Incorporation**

**Art. 18.** These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the conditions of quorum and majority foreseen in article 67-1 of the Law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies, as amended.

#### **IX. Final Clause, Applicable Law**

**Art. 19.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on companies and amendments thereto, as well as the law of July thirty-first, nineteen hundred and twenty-nine on holding companies.»

#### *Dritter Beschluss*

Als Folge der vorgenannten Beschlüsse, beschliessen die Gesellschafter die Satzung der Gesellschaft an die neue Gesellschaftsform anzupassen und die Satzung in Englisch zu verfassen, gefolgt von einer deutschen Übersetzung und daß im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der deutschen, die englische Fassung massgebend ist. Die neue Satzung lautet wie folgt:

#### **«I.- Name, Dauer, Zweck, Sitz**

**Art. 1.** Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft und führt den Namen WAALFIN HOLDING S.A.

**Art. 2.** Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer errichtet.

**Art. 3.** Zweck der Gesellschaft ist:

- die Verwaltung, der Erwerb, die Kontrolle, die Verwertung und die Verfügung, für sich und auf eigene Rechnung, von Gesellschaftsanteilen und anderen Wertpapieren in Luxemburg und anderswo ansässigen Gesellschaften;
- die Gewährung von Anleihen an Firmen der Gruppe.

Die Gesellschaft wird nicht unmittelbar kaufmännisch oder gewerblich tätig sein und keine öffentlich zugängliche gewerbliche Niederlassung betreiben.

Die Gesellschaft kann alle sonstigen Geschäfte betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind und den Bestimmungen des Gesetzes vom einunddreißigsten Juli neunzehnhundertneunundzwanzig über Holdinggesellschaften («Gesetz vom einunddreißigsten Juli neunzehnhundertneunundzwanzig») sowie Artikel 209 des Gesetzes vom 10. August 1915 entsprechen.

**Art. 4.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg. Durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates können jederzeit Filialen oder Geschäftsstellen sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland gegründet werden.

Falls durch außergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Natur die Gesellschaft in ihrer Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen dem Sitz der Gesellschaft und dem Ausland behindert wird, oder falls eine solche Behinderung vorauszusehen ist, kann der Sitz der Gesellschaft durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates vorübergehend bis zur völligen Normalisierung der Verhältnisse in ein anderes Land verlegt werden. Eine solche Maßnahme berührt die luxemburgische Staatsangehörigkeit der Gesellschaft nicht.

## II.- Kapital, Aktien

**Art. 5.** Das gezeichnete Kapital beträgt sieben Milliarden vierhundertneunzig Millionen luxemburgische Franken (7.490.000.000,- LUF) und ist eingeteilt in sieben Millionen vierhundertneunzigtausend (7.490.000) Anteile ohne Angabe eines Nennwertes.

Das gezeichnete Kapital kann jederzeit durch Beschluß einer Gesellschafterversammlung, welche gemäß den Anwesenheits- und Mehrheitsbestimmungen, welche für eine Satzungsänderung erforderlich sind, reduziert oder erhöht werden. Die Gesellschaft kann unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen eigene Aktien erwerben.

**Art. 6.** Die Aktien sind, unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen, nach Wahl der Aktionäre, Namens- oder Inhaberaktien. Am Gesellschaftssitz wird ein Register der Namensaktien geführt, welches jedem Aktionär zur Einsicht offensteht.

Dieses Register enthält alle Angaben, welche von Artikel neununddreißig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn betreffend Handelsgesellschaften vorgesehen sind. Das Eigentum an Namensaktien wird durch die Eintragung in dieses Register festgestellt.

Es können Aktienzertifikate ausgestellt werden, welche die Eintragung im Register bestätigen und von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden. Die Gesellschaft kann auch Zertifikate ausstellen, welche Inhaberaktien verkörpern. Diese Zertifikate werden von ebenfalls zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Aktie an; sollte das Eigentum an Aktien aufgeteilt oder streitig sein, müssen diejenigen, die ein Recht an diesen Aktien geltend machen, einen gemeinsamen Bevollmächtigten ernennen, um die aus den Aktien resultierenden Rechte gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller Rechte bezüglich solcher Aktien suspendieren, solange nicht eine einzige Person im Verhältnis zur Gesellschaft als zur Ausübung der Rechte an diesen Aktien berechtigt benannt worden ist.

## III.- Hauptversammlung

**Art. 7.** Die Versammlung der Aktionäre («Hauptversammlung») vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, vorzunehmen oder zu genehmigen.

Die Hauptversammlung wurde durch den Verwaltungsrat einberufen. Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Fünftel des Kapitals vertreten, einberufen werden.

**Art. 8.** Die ordentliche Hauptversammlung findet jedes Jahr am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, in der Einladung bestimmten Ort der Gemeinde Luxemburg jeweils am ersten Donnerstag des Monats Oktober um 11.00 Uhr eines jeden Jahres oder, wenn dieser Tag auf einen Feiertag fällt, am nächsten darauffolgenden Werktag statt.

Außerordentliche Hauptversammlungen können jederzeit an einem beliebigen Ort und zu einem beliebigen, in der Einladung bestimmten Zeitpunkt innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg einberufen werden.

In der jeweiligen Einladung sowie im Verlauf der Versammlungsleitung werden die gesetzlich festgelegten Anwesenheitserfordernisse und Mehrheitsverhältnisse geregelt, sofern diese Satzung nicht anderweitige Bestimmungen trifft.

Jede Aktie verleiht eine Stimme. Jeder Aktionär kann sich auf den Hauptversammlungen durch schriftliche Vollmacht sowie durch per Telegraf, Telegramm, Telex oder Telefax erteilte Vollmacht vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen des Gesetzes oder dieser Satzung werden Beschlüsse ordnungsgemäß einberufener Hauptversammlungen durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre getroffen.

Der Verwaltungsrat kann weitere Bedingungen jeder Art aufstellen, welche von den Aktionären zur Teilnahme an Hauptversammlungen erfüllt werden müssen.

Sofern alle Aktionäre auf einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten sind und bestätigen, von der Tagesordnung Kenntnis zu haben, kann die Hauptversammlung ohne vorherige Einladung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

## IV.- Verwaltungsrat

**Art. 9.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Hauptversammlung ernannt. Ihre Anzahl,

Bezüge und die Dauer ihrer Amtszeit werden von der Hauptversammlung festgesetzt. Die Amtszeit darf sechs Jahre nicht überschreiten und endet grundsätzlich mit der Bestellung des jeweiligen Nachfolgers.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Aktionäre gewählt.

Die Hauptversammlung kann zu jeder Zeit mit oder ohne Angabe von Gründen Mitglieder des Verwaltungsrates abberufen.

**Art. 10.** Wird die Stelle eines Mitgliedes des Verwaltungsrates frei, so können die verbleibenden Mitglieder das freie Amt vorläufig besetzen. Die nächste Hauptversammlung nimmt die endgültige Wahl vor.

**Art. 11.** Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und kann einen stellvertretenden Vorsitzenden bestellen. Er kann auch einen Sekretär bestellen, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muß und welcher für die Protokollführung während den Sitzungen des Verwaltungsrates und den Hauptversammlungen verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder durch zwei seiner Mitglieder einberufen. Sitzungen des Verwaltungsrates finden an dem in der Einladung bestimmten Ort statt.

Der Verwaltungsratsvorsitzende führt den Vorsitz in allen Hauptversammlungen sowie in den Sitzungen des Verwaltungsrates. In seiner Abwesenheit kann die Hauptversammlung mit Mehrheit der Anwesenden ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates ernennen, um zeitweilig den Vorsitz in diesen Versammlungen oder Sitzungen zu führen. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Sitzungszeitpunkt eine Einladung, außer in dringenden Fällen, in welchem Falle Art und Gründe der Eilbedürftigkeit im Einberufungsbrief erwähnt sein müssen. Nach schriftlich, durch Fernschreiben, Fernkopierer oder Telegramm gegebener Einwilligung eines jeden Verwaltungsratsmitgliedes kann auf die Einladung verzichtet werden. Einer gesonderten Einladung bedarf es nicht für Sitzungen des Verwaltungsrates, die zu einem Zeitpunkt und an einem Ort abgehalten werden, welche in einem vorhergehenden Beschluß des Verwaltungsrates festgesetzt worden waren.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in der Sitzung des Verwaltungsrates aufgrund einer Vollmacht durch ein anderes Mitglied vertreten lassen. Die Vollmacht kann privatschriftlich, durch Fernschreiben, Fernkopierer oder Telegramm erteilt werden.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann im Wege einer telephonischen Konferenzschaltung an Sitzungen teilnehmen oder im Rahmen ähnlicher Kommunikationsmittel, vorausgesetzt, daß alle Teilnehmer an der Sitzung sich untereinander akustisch verstehen. Die Teilnahme an einer Sitzung auf solchem Wege gilt als persönliche Teilnahme an dieser Sitzung. Der Verwaltungsrat ist nur beschlußfähig, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist.

Die Beschlußfassung des Verwaltungsrates erfolgt mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden und vertretenen Mitglieder.

Einstimmige Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch im Umlaufverfahren durch Brief, Telegramm, Fernschreiben, Fernkopierer oder andere ähnliche Kommunikationsmittel gefaßt werden, vorausgesetzt, sie werden schriftlich bestätigt. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll und dient als Nachweis für den Beschluß.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates werden Protokolle geführt, welche vom Vorsitzenden oder in dessen Abwesenheit vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder vor anderen Stellen vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

**Art. 12.** Der Verwaltungsrat ist befugt, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, welche dem Interesse der Gesellschaft dienen. Der Verwaltungsrat ist zu sämtlichen Handlungen ermächtigt, welche nicht durch das Gesetz oder durch diese Satzung ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind. Die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die diesbezügliche Vertretung Dritten gegenüber können auf die, in Artikel sechzig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn aufgeführten Personen übertragen werden; deren Ernennung, Abberufung und Befugnisse werden durch Verwaltungsratsbeschluß geregelt. Die Übertragung an ein Verwaltungsratsmitglied muß von der Hauptversammlung genehmigt werden.

Der Verwaltungsrat kann einzelne Aufgaben der Geschäftsführung durch beglaubigte oder privatschriftliche Bevollmächtigung übertragen.

**Art. 13.** Dritten gegenüber wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die Einzelunterschrift entsprechend bevollmächtigter Personen verpflichtet.

## V.- Kontrolle

**Art. 14.** Die Gesellschaft unterliegt der Kontrolle durch einen oder mehrere Rechnungsprüfer, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Hauptversammlung ernennt die Rechnungsprüfer, bestimmt ihre Zahl und setzt ihre Vergütung sowie die Dauer ihrer Amtszeit, welche sechs Jahre nicht überschreiten darf, fest.

## VI.- Geschäftsjahr, Bilanz

**Art. 15.** Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Februar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Januar des darauffolgenden Jahres.

**Art. 16.** Es werden jährlich mindestens fünf Prozent (5%) des Reingewinnes vorweg den gesetzlichen Rücklagen zugeführt, bis diese zehn Prozent (10%) des in Artikel fünf dieser Satzung vorgesehenen Gesellschaftskapitals betragen.

Die Hauptversammlung bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates über die Verwendung des restlichen Betrages des Reingewinns.

Der Verwaltungsrat kann unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen Vorschußdividenden ausschütten.

### VII.- Auflösung der Gesellschaft

**Art. 17.** Wird die Gesellschaft durch Beschluß der Hauptversammlung aufgelöst, so wird die anschließende Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, welche natürliche oder juristische Personen sein können, durchgeführt. Die Hauptversammlung ernennt sie und setzt ihre Befugnisse und Vergütung fest.

### VIII.- Satzungsänderungen

**Art. 18.** Diese Satzung kann unter Beachtung der, in Artikel siebenundsechzig-eins des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn, so wie abgeändert, festgelegten Anwesenheits- und Mehrheitsvoraussetzungen von der Hauptversammlung geändert werden.

### IX.- Schlußbestimmungen, Anwendbares Recht

**Art. 19.** Für sämtliche Fragen, welche durch diese Satzung nicht geregelt sind, gelten das Gesetz vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn sowie das Gesetz vom einundzwanzigsten Juli neunzehnhundertneunundzwanzig.»

#### Fourth resolution

The shareholders decide to fix the number of directors at four and to appoint as directors of the company until the annual general meeting approving the accounts for the year ending January 31st, 2000:

- Mr Victor Hoogstraal, director, residing in Zürich, Switzerland;
- Mr Ronald de Waal, director, residing in Wilrijk, Belgium;
- Mr Thomas Plattner, company director, residing in CH-4422 Arisdorf, Switzerland;
- Mrs Colette Geib, director, residing in L-6943 Niederanven, Luxembourg.

#### Vierter Beschluss

Die Gesellschafter beschliessen die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder auf vier festzusetzen und bis zur jährlichen Hauptversammlung, die über den Jahresabschluss vom 31. Januar 2000 berät, als Verwaltungsratsmitglieder zu ernennen:

- Herrn Victor Hoogstraal, director, wohnhaft in Zürich, Schweiz;
- Herrn Ronald de Waal, director, wohnhaft in Wilrijk, Belgien;
- Herrn Thomas Plattner, director, wohnhaft in CH-4422 Arisdorf, Schweiz;
- Frau Colette Geib, director, wohnhaft in L-6943 Niederanven, Luxemburg.

#### Fifth resolution

The shareholders decide to fix the number of the statutory auditors at one and to appoint as statutory auditor of the company until the annual general meeting approving the accounts for the year ending January 31st, 2000:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 16, rue Eugène Ruppert, L-1014 Luxembourg.

#### Fünfter Beschluss

Die Gesellschafter beschliessen die Zahl der Rechnungsprüfer auf einen festzusetzen und bis zur jährlichen Hauptversammlung, die über den Jahresabschluss vom 31. Januar 2000 berät, als Rechnungsprüfer zu ernennen:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 16, rue Eugène Ruppert, L-1014 Luxembourg.

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

A. Weber.

(56333/236/396) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

### WAALFIN HOLDING S.A.,

(anc. WAALFIN, S.à r.l.), Société Anonyme.

Siège Social: L-2613 Luxembourg, 7, place du Théâtre.

R. C. Luxembourg B 57.449.

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

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

(56334/236/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

### TIMELUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 34.776.

Monsieur Roger Schütz, en sa qualité de gérant de la société à responsabilité limitée TIMELUX, S.à r.l. (la société) par les présents, déclare accepter au nom de la société, la transmission pour cause de décès de Madame Véronique Lejeune en date du 23 décembre 1997 des 1.450 parts que cette dernière détenait dans la société, en conformité avec l'acte du conseil de famille du 19 avril 1999, à savoir:

- l'usufruit à son époux, Monsieur Roger Schütz;

- 1/3 de la nue-propriété à chacun de ses enfants, à savoir Mesdemoiselles Anne et Julie Schütz et Monsieur Cédric Schütz.

Fait en deux exemplaires à Luxembourg, le 5 octobre 1999.

R. Schütz  
Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 9 novembre 1999, vol. 530, fol. 39, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56316/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.



**WOFILUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

## DISSOLUTION

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le dix-sept novembre.

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

A comparu:

Monsieur Christophe Blondeau, employé privé, demeurant à Petit-Nobressart, agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société anonyme BRENWOOD HOLDING LIMITED, ayant son siège social à Dublin (Irlande),

en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 16 novembre 1999, laquelle restera, après avoir été paraphée ne varietur par le comparant et le notaire, annexée aux présentes pour être soumise avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- La société anonyme WOFILUX S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 50.713, a été constituée suivant acte notarié en date du 21 mars 1995, publié au Mémorial C, Recueil, numéro 327 du 18 juillet 1995.

- Le capital social est fixé à vingt-sept millions de francs luxembourgeois (27.000.000,- LUF), représenté par deux mille sept cents (2.700) actions d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (10.000,- LUF) chacune.

- Sa mandante est devenue propriétaire des deux mille sept cents (2.700) actions dont il s'agit et elle a décidé de dissoudre et de liquider la société, celle-ci ayant cessé toute activité.

- Par la présente, elle prononce la dissolution anticipée de la société avec effet immédiat et sa mise en liquidation.

- L'actionnaire unique déclare avoir réglé tout le passif de la société et avoir transféré tous les actifs à son profit.

L'actionnaire unique se trouve donc investie de tous les éléments actifs de la société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la société même inconnus à l'heure actuelle. Elle réglera également les frais des présentes.

- Partant, la liquidation de la Société est achevée et la Société est à considérer comme définitivement clôturée et liquidée.

- Décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs et au commissaire de surveillance pour l'exécution de leur mandat.

- Les livres et documents de la société sont conservés pendant la durée de cinq ans à L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

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

Signé: C. Blondeau, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1999, vol. 120S, fol. 70, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur sa demande, aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 25 novembre 1999.

F. Baden.

(56341/200/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**VERTBOIS, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 291, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 71.973.

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

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

A comparu:

Monsieur Gérard Klein, Directeur Général Adjoint de PanEuroLife, demeurant 49, rue Glesener, L-1631 Luxembourg,

agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour le compte du Conseil d'Administration de la société anonyme VERTBOIS, ayant son siège social à Luxembourg, 291, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 71.973,

en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil d'Administration de ladite société en sa réunion du 3 novembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf.

Le procès-verbal de cette réunion restera, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire, annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:

1) La société anonyme VERTBOIS a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 28 septembre 1999, non encore publié au Mémorial.

2) Le capital social de la société est actuellement fixé à trente-cinq mille Euros (35.000,- EUR), représenté par trois cent cinquante (350) actions d'une valeur nominale de cent Euros (100,- EUR) chacune.

3) Conformément à l'article cinq des statuts, le capital pourra être augmenté jusqu'à sept millions d'Euros (7.000.000,- EUR) par la création et l'émission d'actions nouvelles d'une valeur nominale de cent Euros (100,- EUR) chacune.

Le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé aux conditions et modalités qu'il fixera et à supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des anciens actionnaires.

4) En sa réunion du 3 novembre 1999, le Conseil d'Administration de ladite société a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de trois millions d'Euros (3.000.000,- EUR) pour porter ainsi le capital social de son montant actuel de trente-cinq mille Euros (35.000,- EUR) à trois millions trente-cinq mille Euros (3.035.000,- EUR) par l'émission de trente mille (30.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent Euros (100,- EUR) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les anciennes actions.

Le Conseil d'Administration a supprimé le droit de souscription préférentiel de l'actionnaire minoritaire en vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés par les statuts et a admis la société anonyme panEuropéenne d'Assurance-Vie, en abrégé PanEuroLife, société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, à la souscription des trente mille (30.000) actions nouvelles.

Les trente mille (30.000) actions nouvelles ont été souscrites par PanEuroLife et ont été entièrement libérées par un versement en espèces, de sorte que la somme de trois millions d'Euros (3.000.000,- EUR) se trouve à la libre disposition de la société.

Les documents justificatifs de la souscription et du versement en espèces ont été présentés au notaire soussigné, qui le constate expressément.

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

**En français:**

«**Art. 5. (Premier alinéa).** Le capital social est fixé à trois millions trente-cinq mille Euros (3.035.000,- EUR) représenté par trente mille trois cent cinquante (30.350) actions d'une valeur nominale de cent Euros (100,- EUR) chacune.»

**En anglais:**

«**Art. 5. (First paragraph).** The corporate capital is fixed at three million thirty-five thousand Euros (3.035.000,- EUR) represented by thirty thousand three hundred and fifty (30.350) shares with a par value of one hundred Euros (100,- EUR) each.»

*Evaluation des frais*

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 la présente augmentation de capital, est évalué approximativement à la somme de un million trois cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.350.000,- LUF).

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

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

Signé: G. Klein, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1999, vol. 120S, fol. 60, case 4. – Reçu 1.210.197 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1999.

F. Baden.

(56329/200/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**VERTBOIS, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 291, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 71.973.

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

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

F. Baden.

(56330/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**TEMPETE S.A.,**

**(anc. STORM-FUND), Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le dix-sept novembre.

Par-devant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, soussigné.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de TEMPETE (anciennement STORM-FUND) S.A., établie et ayant son siège à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll, constituée suivant acte Marc Elter de Luxembourg en date du 7 mars 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Numéro 324 du 13 septembre 1990, modifiée suivant acte Edmond Schroeder de Mersch du 29 mai 1998, publié au dit Mémorial, Numéro 663 du 17 septembre 1998.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Stéphane Biver, employé privé, demeurant à Sélange (Belgique) qui désigne comme secrétaire Frédéric Deflorenne, employé privé, demeurant à Frisange.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Valérie Kirch, employée privée, demeurant à Entringe (France).

Le Président expose d'abord que:

I.- La présente Assemblée générale a pour ordre du jour:

- 1) Décision à prendre quant à la liquidation de la société;
- 2) Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

II.- Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence ci-annexée.

Resteront pareillement annexées au présent acte d'éventuelles procurations d'actionnaires représentés.

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

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

Puis, l'Assemblée, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix et par votes séparés, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée décide la dissolution de la Société et prononce sa mise en liquidation, à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de nommer comme liquidateur:

- Clive Godfrey, avocat, demeurant à B-1390 Grez-Doiceau, 28, Tienne du Golf.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevées, avec ou sans paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser un inventaire et peut se référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: F. Deflorenne, V. Kirch, S. Biver, F. Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 novembre 1999, vol. 845, fol. 70, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): M. Ries.

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

Dudelange, le 26 novembre 1999.

F. Molitor.

(56312/223/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**WALSALL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R. C. Luxembourg B 62.962.

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

Par-devant Maître Robert Schuman, notaire de résidence à Differdange.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme WALSALL HOLDING S.A., ayant son siège social à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 3 février 1998, dont les statuts ont été publiés au Mémorial C n° 321 en date du 8 mai 1998, dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 5 octobre 1998, publié au Mémorial C n° 902, en date du 14 décembre 1998.

L'assemblée est ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Monsieur Claude Faber, licencié en sciences économiques, demeurant à Mamer,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Anne Francini, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Luc Pletschette, maître en sciences économiques, demeurant à Bergem.

Le bureau étant ainsi constitué le Président expose et prie le notaire d'acter que:

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

1.- Augmentation du capital social à concurrence de huit cent cinq millions de liras italiennes (ITL 805.000.000,-) pour le porter de son montant actuel de quatre cent millions de liras italiennes (ITL 400.000.000,-) à un milliard deux cent cinq millions de liras italiennes (ITL 1.205.000.000,-) par la création et l'émission de seize mille huit cent vingt-quatre (16.824) actions nouvelles sans indication de valeur nominale.

*Souscription - Libération*

2.- Modification subséquente du premier alinéa de l'article 5 des statuts.

II.- Il a été établie une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires ou leurs mandataires, le notaire soussigné et par les membres du bureau, sera enregistrée avec le présent acte.

III.- Il résulte de la liste de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée, et qu'il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV.- Après délibération, l'assemblée générale prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de huit cent cinq millions de liras italiennes (ITL 805.000.000,-) pour le porter de son montant actuel de quatre cent millions de liras italiennes (ITL 400.000.000,-) à un milliard deux cent cinq millions de liras italiennes (ITL 1.205.000.000,-) par la création et l'émission de seize mille huit cent vingt-quatre (16.824) actions nouvelles sans indication de valeur nominale.

Et à l'instant même les actions nouvellement créées ont été souscrites au prorata de leur participation actuelle, soit 50%, par les sociétés INTERNATIONAL BUSINESS SERVICES INC. et GLOBAL SERVICES OVERSEAS INC, ayant leur siège à Panama City, République de Panama, toutes les deux représentées par Monsieur Claude Faber, préqualifié, en vertu de deux procurations générales données par les Conseils d'Administration desdites sociétés en date du 23 janvier 1998,

dont les procès-verbaux ont été annexés à deux actes de dépôt reçus par le notaire soussigné en date du 3 février 1998.

*Deuxième résolution*

Suite à la résolution de la résolution qui précède, le premier alinéa de l'article 5 des statuts aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art 5.** Le capital social est fixé à un milliard deux cent cinq millions liras italiennes (ITL 1.205.000.000,-), représenté par vingt-cinq mille cent quatre-vingt-quatre (25.184) actions au porteur sans indication de valeur nominale.»

*Evaluation*

Pour les besoins de l'enregistrement le montant de la présente augmentation du capital est évalué à LUF 16.771.225,-.

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

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

Signé: L. Pletschette, A. Francini, C. Faber, R. Schuman.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 16 novembre 1999, vol. 845, fol. 61, case 4. – Reçu 167.712 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.

Differdange, le 23 novembre 1999.

R. Schuman.

(56335/237/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**WALSALL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R. C. Luxembourg B 62.962.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

(56336/237/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**TWININVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 70.652.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 24 novembre 1999 que la démission de l'administrateur Mademoiselle Gabriele Schneider a été acceptée et que Monsieur Marco Sterzi, licencié en sciences économiques, demeurant à L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve a été nommée nouvel administrateur pour terminer le mandat de Mademoiselle Schneider, démissionnaire.

L'élection définitive de Monsieur Sterzi sera soumise à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Luxembourg, le 24 novembre 1999.

Pour extrait conforme

Pour le conseil d'administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 100, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56320/535/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**AUDIT CONSULTING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 188, route d'Esch.

## STATUTS

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

Par-devant Maître Marthe Thyges-Walch, notaire de résidence à Luxembourg, soussignée.

Ont comparu:

1.- Monsieur Christophe Hamen, juriste-fiscaliste, demeurant à F-57330 Volmerange-Les-Mines (France), 8, rue du Cimetière;

2.- Monsieur David Fedeli, réviseur-comptable, demeurant à F-57190 Florange, 16, rue du Languedoc.

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

**Titre I<sup>er</sup>.- Dénomination - Siège - Objet social - Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de AUDIT CONSULTING S.A.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout endroit à l'intérieur de la commune du siège social.

Tout transfert hors de la commune du siège nécessite la décision de l'assemblée générale comme en matière de modification de statuts.

Le conseil d'administration aura le droit d'instituer des bureaux, centres administratifs, agences et succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

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

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

**Art. 3.** La société a pour objet toutes prestations se rattachant directement ou indirectement à l'exécution de services comptables et fiscaux.

Elle aura également pour objet le conseil, le suivi et l'assistance aux entreprises et aux particuliers en matière administrative, fiscale, sociale ainsi que le conseil et l'assistance en gestion et en organisation. Elle peut en outre se livrer à toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social et pouvant en faciliter le développement ou l'exploitation.

La société pourra aussi prendre des participations sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises, associations ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères ayant un objet similaire, analogue ou connexe, et effectuer la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations. Elle peut par ailleurs faire tout ce qui peut contribuer de quelque façon que ce soit à la réalisation de son objet social.

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

Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, délibérant dans les formes requises pour les modifications des statuts.

**Titre II.- Capital social - Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille Euros (EUR 31.000,-), divisé en mille (1.000) actions ayant chacune une valeur nominale de trente et un Euros (EUR 31,-).

**Art. 6.** Le capital souscrit peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant dans les conditions requises pour la modification des statuts.

Lors de toute augmentation de capital faite autrement que par voie de fusion ou d'apport en nature, le conseil d'administration déterminera les conditions et le taux d'émission des nouvelles actions.

Les nouvelles actions seront offertes par préférence aux propriétaires des anciennes actions, dans la proportion et aux conditions à arrêter par le conseil d'administration.

**Art. 7.** Toutes les actions sont et resteront nominatives, étant entendu expressément que les actionnaires n'en pourront jamais demander la conversion en titres au porteur.

La propriété de l'action nominative s'établit par une déclaration de transfert inscrite sur le registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par les fondés de pouvoir, ainsi que suivant les règles sur le transport de créances établies par l'article 1690 du Code civil.

Il est loisible à la société d'accepter et d'inscrire sur le registre un transfert qui serait constaté par la correspondance ou d'autres documents établissant l'accord du cessionnaire et du cédant.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.

La société est autorisée à affecter les bénéfices et réserves distribuables à l'amortissement du capital social dans les formes prescrites par la loi.

**Art. 8.** Dans tous les cas, la cession et la transmission d'actions entre vifs ou pour cause de mort sont soumises à un droit de préemption au profit des actionnaires.

L'actionnaire qui décide céder tout ou partie de ses actions devra en informer le conseil d'administration par lettre recommandée. Cette lettre recommandée devra indiquer le prix des actions, les nom, prénom, état et domicile du cessionnaire éventuel et devra contenir l'offre irrévocable jusqu'à l'expiration des délais ci-après prévus, de céder ses actions aux autres actionnaires au prix indiqué. Dans la quinzaine qui suit la date de la réception de cette lettre, le conseil d'administration transmettra par lettre recommandée aux autres actionnaires cette proposition de cession.

Ceux-ci auront un droit de préférence pour faire l'acquisition de ces actions, proportionnellement au nombre d'actions dont ils sont propriétaires. Le non exercice total ou partiel par un actionnaire de son droit de préemption accroît celui des autres.

L'actionnaire qui entend exercer son droit de préemption doit en informer le conseil d'administration dans les quarante-cinq jours de la réception de la lettre l'avisant de l'offre de cession, faute de quoi il sera déchu de son droit de préférence.

Au plus tard dans la quinzaine consécutive au quatre-vingt-dixième jour de la réception de l'offre de cession de l'actionnaire, le conseil d'administration adressera à celui-ci une lettre recommandée indiquant le nom des actionnaires qui entendent exercer leur droit de préférence et le nombre d'actions dont ils acceptent la cession.

A partir de la réception de cette lettre, l'actionnaire sera libre de transférer au cessionnaire indiqué dans son offre de cession les actions qu'il a offert de céder et qui ne seraient pas rachetées par un autre actionnaire.

Si dans la quinzaine consécutive au quatre-vingt-dixième jour de la réception de l'offre de cession de l'actionnaire, aucune réponse du conseil d'administration n'a été reçue par l'actionnaire désirant céder ses actions, l'agrément sera réputé acquis.

Dans tous les cas, la cession se fera sur base de la valeur comptable du dernier bilan.

**Art. 9.** La société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés, jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant propriétaire à son égard. Il en sera de même dans le cas d'un conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire, ou un débiteur et un créancier-gagiste.

A toute assemblée générale, le droit de suspension peut être exercé par le bureau qui décide à la majorité des voix.

**Art. 10.** Les héritiers, légataires, ayants droits, créanciers et ayant-cause d'un actionnaire ne peuvent, pour quelque motif et quelque prétexte que ce soit, provoquer l'apposition de scellés sur les livres, biens et valeurs de la société, frapper ces derniers d'opposition, demander le partage et la licitation du fonds social, ni s'immiscer en quoi que ce soit dans son administration.

Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux bilans sociaux et aux délibérations de l'assemblée générale.

### **Titre III.- Administration - Surveillance**

**Art. 11.** La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, pour un terme ne pouvant dépasser six années et en tout temps révocables par elle. Le mandat peut être renouvelé. Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président qui portera le titre de président du conseil d'administration. En cas d'absence du président, les réunions du conseil d'administration sont présidées par un administrateur désigné à cet effet.

**Art. 12.** En cas de vacance d'un poste d'administrateur par suite de décès, démission ou tout autre cause, il pourra y être pourvu provisoirement par les administrateurs restants.

L'assemblée générale procédera lors de la première réunion à l'élection définitive.

L'administrateur désigné dans les conditions ci-dessus est nommé pour le temps nécessaire à l'achèvement du mandat de l'administrateur qu'il remplace.

**Art. 13.** Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil d'administration ou de deux de ses membres.

Les administrateurs seront convoqués à chaque réunion du conseil d'administration aux dates et heures déterminées par le conseil d'administration, sinon par son président.

Le conseil se réunit valablement sans convocation préalable au cas où tous les administrateurs sont présents ou représentés valablement.

Sauf le cas d'urgence, qui doit être spécifié dans la convocation, celle-ci devra être notifiée dans un délai de cinq jours avant la date fixée pour la réunion; l'urgence devant être constatée dans le procès-verbal de réunion.

Les réunions du conseil d'administration se tiennent aux lieux, date et heure indiqués dans la convocation.

Des administrateurs constituant au moins un tiers des membres du conseil d'administration peuvent, en indiquant l'ordre du jour de la réunion, convoquer le conseil, si celui-ci ne s'est pas réuni depuis plus de trois mois.

Les réunions du conseil d'administration sont présidées par le président du conseil. En cas d'absence du président, celui-ci désignera un autre administrateur pour présider la réunion du conseil d'administration. Faute de désignation d'un autre administrateur par le président, les administrateurs présents, ou représentés à la réunion procéderont à ladite désignation.

**Art. 14.** Le conseil ne peut délibérer et voter valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Un administrateur empêché peut, par simple lettre, télégramme ou télécopie, se faire représenter par un autre membre du conseil, qui pourra voter en son nom.

Tout membre ainsi délégué peut représenter plusieurs membres du conseil et émettre en plus de sa propre voix, autant de voix qu'il a de mandats.

Les décisions du conseil sont prises à la majorité des voix émises. En cas de partage des voix, la voix du président de la réunion est prépondérante.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent également prendre des décisions sans se réunir. Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise lors d'une réunion du conseil d'administration.

**Art. 15.** Les décisions du conseil d'administration sont constatées dans des procès-verbaux signés par le président du conseil d'administration ou par deux des administrateurs.

En cas d'urgence, les décisions font l'objet d'un écrit signé par la majorité au moins des administrateurs. Les procès-verbaux ordinaires et ceux mentionnant le caractère d'urgence devront être consignés dans un registre spécial tenu au siège de la société.

Les copies ou extraits des procès-verbaux éventuellement à produire, sont signés par un membre du conseil d'administration, soit par le secrétaire de la réunion du conseil d'administration, soit par une personne déléguée à cette fin.

**Art. 16.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires de la société et faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Tout ce qui n'est pas expressément réservé par la loi ou les statuts à l'assemblée générale des actionnaires est de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil peut notamment décider de sa propre autorité de toutes les affaires et opérations qui, conformément à l'objet social, sont directement ou indirectement nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet de la société.

Le conseil d'administration représente la société vis-à-vis des tiers, des autorités et administrations.

**Art. 17.** La gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, peuvent être déléguées par le conseil d'administration à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, actionnaires ou non, agissant seuls ou conjointement. La personne ainsi désignée portera le titre d'administrateur-délégué.

**Art. 18.** Tous les actes d'administration et de disposition dépassant ceux de la gestion journalière, de même que toutes procurations et délégations y relatives devront, pour être valables, être signés par deux administrateurs.

Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature d'un administrateur, dans les conditions définies lors de la première assemblée générale ordinaire ou encore par un mandataire dûment autorisé par le conseil d'administration dans les limites de ces autorisations.

**Art. 19.** Les émoluments des administrateurs sont fixés par l'assemblée générale et imputables sur les frais généraux.

**Art. 20.** La surveillance de la société sera confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leurs mandats, laquelle ne pourra dépasser six ans. Tout commissaire sortant est rééligible. Il sera mis fin à leur mandat sur simple décision de l'assemblée générale qui pourra intervenir en tout temps.

#### **Titre IV.- Assemblée générale**

**Art. 21.** L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier lundi du mois d'avril à 18.00 heures ou, si ce jour est férié, le premier jour ouvrable suivant à la même heure dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation.

Le conseil d'administration peut convoquer une assemblée générale à tout endroit indiqué dans la convocation et se tiendra au siège social.

**Art. 22.** Le conseil d'administration peut convoquer une assemblée générale extraordinaire chaque fois que l'intérêt de la société l'exige.

Cette convocation sera obligatoire lorsqu'un ou plusieurs actionnaires, représentant au moins un cinquième au moins du capital social la requièrent, par demande écrite, indiquant l'ordre du jour.

**Art. 23.** Chaque action donne droit à une voix.

**Art. 24.** Les convocations pour toute assemblée générale contiennent l'ordre du jour. Toute proposition transmise par écrit au conseil d'administration avant la fixation de l'ordre du jour doit figurer dans celui-ci, à condition que ladite proposition soit signée par un ou plusieurs actionnaires détenant au moins un cinquième du capital social.

Les convocations seront faites par lettres recommandées adressées aux actionnaires au plus tard huit jours avant la date de l'assemblée.

Chaque fois que tous les actionnaires représentant la totalité du capital social sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir pris connaissance de l'ordre du jour soumis à délibération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

**Art. 25.** Tout actionnaire pourra se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire qui ne doit pas être actionnaire lui-même.

Le conseil d'administration pourra déterminer la forme des procurations et exiger qu'elles soient remises au plus tard quatre jours avant la date de l'assemblée.

**Art. 26.** L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou, en son absence, par l'administrateur qui aura été désigné soit par le président du conseil, soit par les administrateurs présents ou représentés à la réunion.

Le bureau sera composé d'un président, d'un secrétaire actionnaire ou non à désigner par le président, et un ou deux scrutateurs à désigner par l'assemblée.

**Art. 27.** L'assemblée générale ne peut valablement délibérer que si les actions représentant la majorité du capital social sont présentes ou représentées.

Les décisions sont prises à la majorité des voix, sauf dans les cas où la loi prévoit une majorité spéciale.

**Art. 28.** Les procès-verbaux sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent. Sauf dans les cas où les décisions de l'assemblée générale font l'objet d'un procès-verbal notarié, les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés soit par un membre du conseil d'administration, soit par une personne déléguée à cette fin.

#### **Titre V.- Exercice social - Répartition des bénéfices**

**Art. 29.** L'exercice social commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

A la fin de l'exercice, le conseil d'administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

**Art. 30.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et amortissements, forme le bénéfice net de la société.

Sur ce bénéfice, il est prélevé un vingtième pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire quand la réserve aura atteint dix pour cent du capital social. Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le paiement des dividendes se fait aux époques et endroits désignés par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes suivant les modalités légales.

#### **Titre VI.- Dissolution - Liquidation**

**Art. 31.** En cas de dissolution de la société, l'assemblée générale des actionnaires nomme un ou plusieurs liquidateurs dont elle détermine les pouvoirs et fixe les rémunérations.

Le produit net de la liquidation, après apurement du passif, sera consacré au remboursement des actions jusqu'à concurrence de leur valeur nominale; le surplus étant réparti par égales entre toutes les actions.

#### **Titre VII.- Disposition générale**

**Art. 32.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application pour tout ce qui n'est pas prévu dans 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 se réunira en l'an deux mille.

##### *Souscription et libération*

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire aux actions du capital social comme suit

|  |       |
|--|-------|
| 1.- Monsieur Christophe Hamen, prénommé, cinq cent et une actions . . . . .              | 501   |
| 2.- Monsieur David Fedeli, prénommé, quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions . . . . . | 499   |
| Total: mille actions . . . . .   | 1.000 |

Toutes les actions ont été intégralement libérées en raison de vingt-cinq pour cent (25%), de sorte que la somme de sept mille sept cent cinquante Euros (EUR 7.750,-) se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant par une attestation bancaire.

##### *Constataion*

Le notaire instrumentant 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.

##### *Evaluation*

Pour les besoins du fisc, le capital social est évalué à un million deux cent cinquante mille cinq cent trente-sept francs luxembourgeois (LUF 1.250.537,-).

##### *Estimation des 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 soixante-dix mille francs luxembourgeois.

##### *Assemblée générale extraordinaire*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

##### *Première résolution*

L'adresse de la société est fixée à L-1471 Luxembourg, 188, route d'Esch.

L'assemblée autorise le conseil d'administration de fixer en tout temps une nouvelle adresse dans la localité du siège social statutaire.

##### *Deuxième résolution*

Le nombre des administrateurs est fixé à trois.

##### *Troisième résolution*

Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

- Monsieur Christophe Hamen, juriste-fiscaliste, demeurant à F-57330 Volmerange-Les-Mines, 8, rue du Cimetière;
- Monsieur David Fedeli, réviseur-comptable, demeurant à F-57190 Florange, 16, rue du Languedoc;
- Mademoiselle Samia Rabia, avocat, demeurant à F-54440 Herserange, 73, rue de Liège.



*Quatrième résolution*

L'assemblée décide de répartir les mandats des administrateurs de la manière suivante:

1. Est appelé aux fonctions de président du conseil d'administration Monsieur Christophe Hamen, prénommé.
2. Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et à l'article 17 des présents statuts, le conseil d'administration est autorisé à charger Monsieur Christophe Hamen, prénommé, de la gestion journalière de la société. Il portera donc le titre d'administrateur-délégué.

*Cinquième résolution*

Le nombre des commissaires aux comptes est fixé à un.

*Sixième résolution*

Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:

Monsieur Eric Hamen, commercial, demeurant à F-57050 Longevilles-Les-Metz, 73, rue Robert Schuman.

*Septième résolution*

Les mandats des administrateurs expireront à l'assemblée générale ordinaire en l'an 2004.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: C. Hamen, D. Fedeli, S. Rabia, M. Walch.

Enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1999, vol. 3CS, fol. 75, case 4. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 novembre 1999.

M. Thyès-Walch.

(56346/233/290) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 1999.

**YEOMAN INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 53.248.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the ninth of November.

Before Us, Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

Mrs Gilberte Leclerc, employee, residing in Luxembourg,

acting as the representative of the board of directors of YEOMAN INTERNATIONAL HOLDINGS S.A., a société anonyme holding having its registered office in Luxembourg, (R. C. Luxembourg B 53.248),

pursuant to a resolution of the board of directors dated 14 September 1999. A certified excerpt of the minutes of this meeting, initialled *ne varietur* by the appearer and the notary, will remain annexed to present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearer, acting in her said capacity, has required the undersigned notary to state her declarations as follows:

1) The company YEOMAN INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 29th November 1995, published in the Mémorial C, Recueil Spécial, number 94 of 23rd February 1996. The Articles of Incorporation have been amended for the last time pursuant to a deed of Maître Reginald Neuman, notary residing in Luxembourg, in replacement of the undersigned notary, on the 24th June, 1999, published in the Mémorial C Recueil Special, number 726, of 30th September 1999.

2) The corporate capital of the company is set at one hundred and thirty-three thousand five hundred and thirty-two point ninety-seven Euros (EUR 133,532.97), divided into eighty-three thousand nine hundred and eighty-three (83,983) shares having a par value of one point fifty-nine Euro (EUR 1.59) each.

3) Pursuant to article five of the Articles of Incorporation, the capital may be increased up to five hundred thousand Euros (EUR 500,000.-) by the creation and issue of shares with a par value of one point fifty-nine Euro (EUR 1.59) each.

The board of directors is authorized to issue shares and to grant options to subscribe for shares, to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares issued.

4) In its meeting of the 14th of September, 1999, the board of directors of the said company has decided, subject to the approval of the Irish Revenue Authorities, to increase the capital by two hundred and three point fifty-two Euros (EUR 203.52) so as to raise the capital from its present amount of one hundred and thirty-three thousand five hundred and thirty-two point ninety-seven Euros (EUR 133,532.97) to one hundred and thirty-three thousand seven hundred and thirty-six point forty-nine Euros (EUR 133,736.49) by the creation and the issue of one hundred and twenty-eight (128) new shares with a par value of one point fifty-nine Euro (EUR 1.59) each, having the same rights as the existing shares, issued with a share premium of four hundred and forty-two point eighty-two Euros (EUR 442.82) per share.

The one hundred and twenty-eight (128) new shares are subscribed and have been fully paid up by payments in cash in Irish Pounds. The amount of forty-four thousand eight hundred Irish Punt (IEP £ 44,800), being the equivalent of fifty-six thousand eight hundred and eighty-four point twenty-seven Euros (EUR 56,884.27), consisting of two hundred and three point fifty-two Euros (EUR 203.52) for the capital and fifty-six thousand six hundred and eighty point seventy-five Euros (EUR 56,680.75) for the premium, is at the disposal of the company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

The Irish Revenue Authorities have given their approval to such increase of capital by a notice delivered to the company on the 5th of November 1999. A copy of this notice will remain attached to this document.

The justifying documents of the subscriptions and of the payment, and the approval of the Irish Revenue Authorities have been produced to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

As a consequence of such increase of capital, the first paragraph of article five of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«5.1. The subscribed capital is set at one hundred and thirty-three thousand seven hundred and thirty-six point forty-nine Euros (EUR 133,736.49), divided into eighty-four thousand one hundred and eleven (84,111) shares having a par value of one point fifty-nine Euros (EUR 1.59) per share.»

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present stated increase of capital, are estimated at ninety thousand Luxembourg francs (LUF 90,000.-).

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

The undersigned notary who speaks and understands English states herewith that on request of the appearers, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the appearers and in case of divergencies between the English and the French texts, the English text will prevail.

After reading and interpretation to the appearer, the said appearer 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 neuf novembre.

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

A comparu:

Madame Gilberte Leclerc, employée privée, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire spéciale au nom et pour le compte du Conseil d'Administration de la société anonyme holding YEOMAN INTERNATIONAL HOLDINGS S.A., ayant son siège social à Luxembourg,

en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil d'Administration de ladite société en sa réunion du 14 septembre 1999.

Un extrait conforme du procès-verbal de cette réunion restera, après avoir été paraphé ne varietur par la comparante et le notaire, annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:

1) La société anonyme YEOMAN INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 29 novembre 1995, publié au Mémorial C, Recueil, numéro 94 du 23 février 1996. Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois suivant un acte reçu par Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement du notaire soussigné, en date du 24 juin 1999, publié au Mémorial C, Recueil, numéro 726 du 30 septembre 1999.

2) Le capital social de la société est actuellement fixé à cent trente-trois mille cinq cent trente-deux virgule quatre-vingt-dix-sept euros (133.532,97 EUR), représenté par quatre-vingt-trois mille neuf cent quatre-vingt-trois (83.983) actions d'une valeur nominale d'un virgule cinquante-neuf euro (1.59 EUR) chacune.

3) Conformément à l'article cinq des statuts, le capital autorisé est fixé à cinq cent mille euros (500.000,- EUR) par la création et l'émission d'actions d'une valeur nominale d'un virgule cinquante-neuf euro (1,59 EUR).

Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des actions et à accorder des options pour la souscription à des actions, aux personnes et dans les conditions qui lui semblent appropriées et spécifiquement de procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription aux actions émises.

4) En sa réunion du 14 septembre 1999, le Conseil d'Administration de ladite société a décidé, sous réserve de l'approbation par les «Irish Revenue Authorities», d'augmenter le capital social à concurrence de deux cent trois virgule cinquante-deux euros (203,52 EUR) pour porter ainsi le capital social de son montant actuel de cent trente-trois mille cinq cent trente-deux virgule quatre-vingt-dix-sept euros (133.532,97 EUR) à cent trente-trois mille sept cent trente-six virgule quarante-neuf euros (133.736,49 EUR) par l'émission de cent vingt-huit (128) actions nouvelles d'une valeur nominale d'un virgule cinquante-neuf euro (1,59 EUR) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les anciennes actions, émises avec une prime d'émission de quatre cent quarante-deux virgule quatre-vingt-deux euros (442,82 EUR) par action.

Les cent vingt-huit (128) actions nouvelles sont souscrites et ont été entièrement libérées par des versements en espèces en livres irlandaises. La somme de quarante-quatre mille huit cents livres irlandaises (44.800,- IR £), soit l'équivalent de cinquante-six mille huit cent quatre-vingt-quatre virgule vingt-sept euros (56.884,27 EUR), faisant deux cent trois virgule cinquante-deux euros (203,52 EUR) pour le capital et cinquante-six mille six cent quatre-vingts virgule soixante-quinze euros (56.680,75 EUR) pour la prime d'émission, se trouve à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné.

L'approbation des «Irish Revenue Authorities» a été donnée à la société par un document du 5 novembre 1999, dont une copie restera annexée aux présentes.

Les documents justificatifs de la souscription et des versements en espèces, ainsi que l'approbation des «Irish Revenue Authorities», ont été présentés au notaire soussigné, qui le constate expressément.

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, le premier paragraphe de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«5.1. Le capital souscrit est fixé à cent trente-trois mille sept cent trente-six virgule quarante-neuf euros (133.736,49 EUR) représenté par quatre-vingt-quatre mille cent et onze (84.111) actions d'une valeur nominale d'un virgule cinquante-neuf euros (1,59 EUR) chacune.»

*Evaluation des frais*

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 la présente augmentation de capital, est évalué approximativement à la somme de quatre-vingt-dix mille francs luxembourgeois (90.000,- LUF).

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise constate que sur demande de la comparante, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; sur demande de la même comparante, et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, celle-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: G. Leclerc, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 1999, vol. 3CS, fol. 79, case 6. – Reçu 22.947 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur demande, aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 25 novembre 1999.

F. Baden.

(56342/200/125) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**YEOMAN INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 53.248.

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

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

F. Baden.

(56343/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**TELERATE (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R. C. Luxembourg B 21.398.

Les états financiers au 31 décembre 1998, tels qu'approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistrés à Luxembourg le 25 novembre 1999, vol. 530, fol. 94, case 6, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

*Pour TELERATE (LUXEMBOURG), S.à r.l.*

*Signature*

(56311/267/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**BAXI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the 4th of November.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary public, residing in Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

BAXI PARTNERSHIP LIMITED, having its registered office at Sceptre Way, Bamber Bridge, Preston, PR5 6AW, England, a company incorporated under the laws of England and Wales with registered number 367875, duly represented by Maître François Brouxel, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given in Preston, on October 25, 1999.

The said proxy, signed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, represented as hereabove stated, has requested the notary to state the following articles of incorporation of a limited liability company governed by the relevant laws and the present articles:

**Title I.- Name, Duration, Registered Office, Purpose**

**Art. 1.** There is hereby established between the subscriber and all those who may become members in the future, a corporation with limited liability (société à responsabilité limitée), under the name of BAXI, S.à r.l.

**Art. 2.** The corporation is established for an undetermined period.

**Art. 3.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg-City.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of its members. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of managers.

**Art. 4.** The purpose of the corporation is the acquisition, the management, the enhancement and disposal of participations in whichever form in domestic and foreign companies and branches. The company may also contract loans and grant all kinds of support, loans, advances and guarantees to companies, in which it has a direct or indirect participation.

Furthermore, the corporation may acquire and dispose of all other securities by way of subscription, purchase, exchange, sale or otherwise.

The corporation may hold interests in partnerships.

It may also acquire, enhance and dispose of patents and licences as well as rights deriving therefrom or supplementing them.

In addition, the corporation may acquire, manage, enhance and dispose of real estate located in Luxembourg or abroad.

In general, the corporation may carry out all commercial, industrial and financial operations, whether in the area of securities or of real estate, likely to enhance or to supplement the above-mentioned purpose.

### **Title II.- Capital, Units**

**Art. 5.** The subscribed capital is set at fifteen thousand Euros (Euros 15,000.-) represented by hundred and fifty (150) corporate units with a par value of one hundred Euros (Euros 100.-) each.

All the units have been fully paid in by the subscriber so that the amount of fifteen thousand Euros (Euros 15,000.-) is at the free disposal of the corporation, as was certified to the notary executing this deed.

**Art. 6.** Any regularly constituted meeting of members of the corporation shall represent the entire body of members of the corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the corporation.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of members duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

The capital and other provisions of these articles of incorporation may, at any time, be changed by the sole member or by a majority of members representing at least three quarters (3/4) of the capital. The members may change the nationality of the corporation by an unanimous decision.

If all of the members are present or represented at a meeting of members, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

**Art. 7.** Each unit is entitled to one vote in ordinary and extraordinary general meetings.

The corporation will recognize only one holder per unit; in case a unit is held by more than one person, the corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that unit until one person has been appointed as the sole owner in relation to the corporation.

Each unit gives right to one fraction of the assets and profits of the corporation in direct proportion to its relationship with the number of units in existence.

**Art. 8.** If the corporation has only one member, this sole member exercises all the powers of the general meeting.

The decisions of the sole member which are taken in the scope of the first paragraph are recorded in minutes or drawn-up in writing.

Also, contracts entered into between the sole member and the corporation represented by him are recorded on minutes or drawn-up in writing. Nevertheless, this latter provision is not applicable to current operations entered into under normal conditions.

**Art. 9.** If the corporation has at least two members, the corporate units are freely transferable between the members.

The unit transfer inter vivos to non-members is subject to the consent given in a general meeting of members representing at least three quarters (3/4) of the corporation's capital.

In the case of the death of a member the unit transfer to non-members is subject to the consent of owners of units representing no less than three quarters (3/4) of the rights held by the surviving members. In this case, however, the approval is not required if the units are transferred either to heirs entitled to a compulsory portion or to the surviving spouse.

**Art. 10.** Death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of the sole member or of one of the members will not bring the corporation to an end.

**Art. 11.** For no reason and in no case, the creditors, legal successors or heirs are allowed to seal assets or documents of the corporation.

### **Title III.- Administration**

**Art. 12.** The corporation shall be managed by a board of managers composed of two managers at least who need not to be members of the corporation.

The managers are appointed and removed by the general meeting of members, which determines their powers, compensation and duration of their mandates. Their mandate may not exceed a period of six years and they shall hold office until their successors are appointed.

**Art. 13.** The board of managers may choose from among its members a chairman. It may also choose a secretary, who needs not to be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers and of the members.

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the place indicated in the notice of meeting.

Written notice of any meeting of the board of managers shall be given to all managers at least twenty-four hours in advance of the hour set for such a meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or telefax, or by e-mail of each manager. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of managers.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax, or by e-mail another manager as his proxy.

Votes may also be cast in writing or by cable, telegram, telex or telefax, or by email.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers. Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions voted at the managers' meetings.

**Art. 14.** The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, by the secretary or by two managers.

**Art. 15.** The board of managers is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition on behalf of the Company in its interests.

All powers not expressly reserved by law to the general meeting of members fall within the competence of the board of managers.

The board of managers may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the corporation and the representation of the corporation for such management and affairs, with prior consent of the general meeting of members, to any manager or managers of the board or to any committee (the members of which need not to be managers) deliberating under such terms and with such powers as the board shall determine. It may also confer all powers and special mandates to any persons who need not to be managers, appoint and dismiss all officers and employees, and fix their emoluments.

**Art. 16.** The corporation will be bound by the joint signature of two managers or the single or joint signature of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the board of managers.

**Art. 17.** In the execution of their mandate, the managers are not held personally responsible for the obligations of the corporation. As agents of the corporation, they are responsible for the correct performance of their duties.

**Art. 18.** The accounting year of the corporation shall begin on January first of each year and shall terminate on December 31st, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on December 31st, of the year one thousand nine hundred and ninety-nine.

**Art. 19.** The annual accounts are drawn up by the board of managers as at the end of each fiscal year and will be at the disposal of the members at the registered office of the corporation.

Out of the annual net profits of the corporation, five per cent (5%) shall be placed into the legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the corporation.

The general meeting of members, upon recommendation of the board of managers, will determine how the annual net profits will be disposed of.

Interim dividends may be distributed under the following conditions:

1. Interim accounts are drafted on a quarter or semi-annual basis,
  2. These accounts show a profit including profits carried forward,
  3. The decision to pay interim dividends is taken by the board of managers if there is enough cash.
- Otherwise, the decision has to be taken by an extraordinary general meeting of the members.

#### **Title IV.- Winding-up, Liquidation**

**Art. 20.** In the event of dissolution of the corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of members effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 21.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 183 of the law of August 10, 1915, on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately forty thousand Luxembourg francs (LUF 40,000.-).

For the purpose of registration, the share capital is evaluated at six hundred and five thousand and ninety-nine Luxembourg francs (LUF 605,099.-).

*Resolution of the sole member*

The prenamed sole member, representing the entire subscribed capital, has immediately taken the following resolutions:

- 1) The registered office of the corporation is at L-2210 Luxembourg, 54 boulevard Napoléon I<sup>er</sup>.
- 2) The number of managers is fixed at four.
- 3) The following persons are appointed managers:
  - Mr Peter Jeffrey Rothwell, company secretary, residing in Bolton (England),
  - Mr Sten Daugaard-Hansen, accountant, residing in Skjern (Danemark),
  - Mr Fulvio Menegotto, marketing director, residing in Bassano (Italy),
  - Mr Lynn Spielmann, lawyer, residing in Luxembourg.
- 4) The term of office of the managers shall end at the annual general meeting of members to be held in two thousand and one (2001).

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a German version. On request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his surname, Christian name, civil status and residence, the said person appearing signed together with the notary the present deed.

**Folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:**

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, den 4. November.

Vor Uns, Maître Gérard Lecuit, Notar mit Amtssitz in Hesperange, Grossherzogtum Luxemburg.

Ist erschienen:

BAXI PARTNERSHIP LIMITED, eine Gesellschaft eingetragen in England und Wales unter der Registriernummer 367875, mit Sitz in Sceptre Way, Bamber Bridge, Preston, PR5 6AW, England,

hier vertreten durch Maître François Brouxel, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer in Preston am 25. Oktober 1999 gegebenen Vollmacht unter Privatschrift.

Vorgenannte Vollmacht bleibt, nach ne varietur Unterzeichnung durch den Komparenten und den instrumentierenden Notar, vorliegender Urkunde beigegeben, um mit derselben einregistriert zu werden.

Welche Komparentin, vertreten wie vorgenannt, den unterzeichneten Notar ersuchte, die Satzungen einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, welche dem entsprechenden Gesetz und den vorliegenden Satzungen unterworfen wird, wie folgt zu dokumentieren:

**Titel I.- Bezeichnung, Dauer, Sitz, Zweck**

**Art. 1.** Hiermit wird zwischen dem Zeichner und all denen Personen, welche in Zukunft Gesellschafter werden könnten, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée), unter der Bezeichnung BAXI, S.à r.l. gegründet.

**Art. 2.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer gegründet.

**Art. 3.** Der Gesellschaftssitz ist Luxemburg-Stadt.

Er kann durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Gesellschafter an jeden anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden. Filialen oder andere Niederlassungen können, entweder in Luxemburg oder im Ausland, durch Beschluss des Verwaltungsrats eröffnet werden.

**Art. 4.** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, die Verwaltung, die Verwertung und die Veräußerung von Beteiligungen in irgendwelcher Form an in- und ausländischen Gesellschaften und Filialen. Die Gesellschaft kann ebenfalls Anleihen aufnehmen und den Gesellschaften, an denen sie direkt oder indirekt beteiligt ist, jede Art von Unterstützung, Darlehen, Vorschüssen oder Sicherheiten gewähren.

Desweiteren, kann die Gesellschaft alle sonstigen Arten von Wertpapieren erwerben, sei es durch Zeichnung, Kauf, Tausch, Verkauf oder sonstwie, und dieselben durch Verkauf, Tausch oder sonstwie veräußern.

Die Gesellschaft kann Beteiligungen an Personengesellschaften in jedweder Form haben.

Sie kann außerdem Patente und Lizenzen sowie davon abgeleitete oder dieselben ergänzende Rechte erwerben, verwerten und veräußern.

Darüber hinaus kann die Gesellschaft im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland gelegene Immobilien erwerben, verwalten, verwerten und veräußern.

Generell kann die Gesellschaft alle kaufmännischen, gewerblichen und finanziellen Geschäfte beweglicher und unbeweglicher Natur tätigen, welche den obengenannten Zweck fördern oder ergänzen.

**Tite II.- Gesellschaftskapital, Gesellschaftsanteile**

**Art. 5.** Das gezeichnete Gesellschaftskapital ist auf fünfzehntausend Euro (Euro 15.000,-) festgelegt, eingeteilt in hundertfünfzig (150) Anteile mit einem Nennwert von je einhundert Euro (Euro 100,-).

Sämtliche Gesellschaftsanteile wurden integral durch den Zeichner eingezahlt, so daß der Betrag von fünfzehntausend Euro (Euro 15.000,-) der Gesellschaft fortan zur freien Verfügung steht, worüber dem beurkundenden Notar der entsprechende Nachweis erbracht wurde.

**Art. 6.** Jede ordnungsmäßige Hauptversammlung der Gesellschafter wird die Gesamtheit der Mitglieder der Gesellschaft vertreten. Sie wird die ausgedehntesten Befugnisse haben, alle Akten bezüglich des Geschäfts der Gesellschaft anzuordnen, zu vollstrecken oder zu ratifizieren.

Sofern das Gesetz nichts Gegenteiliges vereinbart, werden die Beschlüsse der ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung der Gesellschafter mit einfacher Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Gesellschaftern angenommen.

Das Gesellschaftskapital und die sonstigen Satzungsbestimmungen können jederzeit durch den alleinigen Gesellschafter oder durch die Mehrheit der Gesellschafter, welche mindestens drei Viertel (3/4) des Gesellschaftskapitals vertreten, abgeändert werden. Die Gesellschafter können die Nationalität der Gesellschaft durch einen einstimmigen Beschluss ändern.

Falls alle Gesellschafter an der Hauptversammlung der Gesellschafter anwesend oder vertreten sind und falls sie erklären, daß sie über die Tagesordnung informiert wurden, kann die Hauptversammlung ohne vorherige Einberufung oder Bekanntmachung abgehalten werden.

**Art. 7.** Jeder Gesellschaftsanteil gibt Anrecht auf eine Stimme in den ordentlichen und außerordentlichen Generalversammlungen.

Die Gesellschaft wird nur einen einzigen Eigentümer pro Anteil anerkennen; falls ein Anteil im Besitz von mehr als einer Person ist, hat die Gesellschaft das Recht die Ausübung aller Rechte des betreffenden Anteils aufzuheben, bis dass eine Person als alleiniger Eigentümer in den Beziehungen mit der Gesellschaft benannt wurde.

Jeder Gesellschaftsanteil gibt ein anteilmässiges, im direkten Verhältnis zur Gesamtzahl der bestehenden Anteile, Recht am Gesellschaftsvermögen und -gewinn.

**Art. 8.** Wenn die Gesellschaft nur einen Gesellschafter begreift, so hat dieser alleinige Gesellschafter alle der Hauptversammlung zuerkannten Befugnisse.

Die Beschlüsse des alleinigen Gesellschafters, die im Bereich des ersten Absatzes gefasst werden, werden in ein Protokollbuch eingetragen oder schriftlich niedergelegt.

Ebenfalls werden die Verträge welche zwischen dem alleinigen Gesellschafter und der von ihm vertretenen Gesellschaft eingegangen werden, in ein Protokollbuch eingetragen oder schriftlich niedergelegt. Nichtsdestoweniger ist diese letzte Vorschrift für laufende Geschäfte die unter normalen Bedingungen abgeschlossen wurden, nicht anwendbar.

**Art. 9.** Falls die Gesellschaft wenigstens zwei Gesellschafter zählt, sind die Gesellschaftsanteile zwischen den Gesellschaftern frei übertragbar.

Die Abtretung von Gesellschaftsanteilen unter Lebenden an Nichtgesellschafter unterliegt der Zustimmung der Hauptversammlung der Gesellschafter, die mindestens drei Viertel (3/4) des Gesellschaftskapitals vertreten.

Bei Todesfall von einem Gesellschafter, ist der Übertrag von Anteilen an Nichtgesellschafter der Zustimmung der Anteilsbesitzer, welche mindestens drei Viertel (3/4) der den Überlebenden gehörende Rechte vertreten, unterlegen. In diesem Fall, jedoch, bedarf es keiner Zustimmung, falls die Gesellschaftsanteile an pflichtteilsberechtigten Erben oder an den überlebenden Ehepartner übertragen werden.

**Art. 10.** Das Ableben, der Verlust der Geschäftsfähigkeit, der Konkurs oder die Zahlungsunfähigkeit des alleinigen Gesellschafters oder eines der Gesellschafter werden in keiner Weise die Beendigung der Gesellschaft hervorrufen.

**Art. 11.** Aus keinem Grund und in keinem Fall sind die Gläubiger, Rechtsnachfolger oder Erben eines Gesellschafters befugt, die Güter und Dokumente der Gesellschaft versiegeln zu lassen.

### **Titel III.- Geschäftsführung**

**Art. 12.** Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat von mindestens zwei Geschäftsführern verwaltet, die nicht Gesellschafter sein müssen.

Die Geschäftsführer werden von der Hauptversammlung der Gesellschafter, die über ihre Befugnisse, Bezüge und Amtszeit entscheidet, ernannt und abberufen. Ihr Mandat darf den Zeitraum von sechs Jahren nicht überschreiten, und sie werden, solange ihre Nachfolger nicht bestimmt wurden, im Amt bleiben.

**Art. 13.** Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden wählen. Er kann ebenfalls einen Sekretär wählen, der nicht Geschäftsführer sein muß, und der dafür verantwortlich sein wird, die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und der Hauptversammlungen der Gesellschafter zu führen.

Der Verwaltungsrat wird auf Einberufung durch den Vorsitzenden, oder zwei Geschäftsführern, an dem in der Einberufung festgesetzten Ort zusammenkommen.

Schriftlicher Bescheid von jeder Sitzung des Verwaltungsrats wird jedem Geschäftsführer wenigstens vierundzwanzig Stunden vor der vorgesehenen Stunde für die Sitzung gegeben werden, außer im Falle von Dringlichkeit, in welchem Fall die Natur von solchen Umständen in der Einberufung erläutert werden müssen. Es kann auf diese Einberufung durch Einverständnis per Schreiben oder per Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax, oder per Email von jedem Geschäftsführer verzichtet werden. Eine spezielle Einberufung wird nicht notwendig sein für eine Verwaltungsratssitzung, welche zu einer Stunde und an einem Ort, die in einem vorausgehenden Arbeitsplan des Verwaltungsrats festgehalten worden waren, stattfinden soll.

Jeder Geschäftsführer kann an jeder Verwaltungsratssitzung durch eine schriftliche, oder per Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax, oder per Email gegebene Vollmacht an einen anderen Geschäftsführer handlungsfähig werden.

Stimmen können ebenfalls schriftlich, per Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax, oder per Email abgegeben werden.

Der Verwaltungsrat kann nur ordnungsgemäss beraten und handeln, wenn wenigstens die Mehrzahl der Geschäftsführer an der Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten ist. Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit Stimmenmehrheit der an einer solchen Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

Schriftliche Entscheidungen welche von allen Geschäftsführern gutgeheissen und unterschrieben wurden, werden die gleiche Wirkung als die Beschlüsse, die in einer Verwaltungsratssitzung getroffen wurden, haben.

**Art. 14.** Die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen werden vom Vorsitzenden oder, im Falle seiner Abwesenheit, vom pro tempore Vorsitzenden, welcher den Vorsitz einer solchen Verwaltungsratssitzung übernahm, unterschrieben.

Abschriften oder Auszüge solcher Protokolle welche vor Gericht oder anderswo vorgezeigt werden könnten, werden von dem Vorsitzenden, dem Sekretär oder von zwei Geschäftsführern unterschrieben.

**Art. 15.** Der Verwaltungsrat hat die weitgehendsten Befugnisse, jegliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen im Namen der Gesellschaft und in dessen Interessen, vorzunehmen. Sämtliche Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch das Gesetz der Hauptversammlung der Gesellschafter vorbehalten sind, fallen in die Zuständigkeit des Verwaltungsrats.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse betreffend die tagtägliche Geschäftsführung und Angelegenheiten der Gesellschaft sowie die Vertretung der Gesellschaft betreffend solche Geschäftsführung und Angelegenheiten, mit dem vorausgehenden Einverständnis der Hauptversammlung der Gesellschafter, an einen oder mehrere Geschäftsführer des Verwaltungsrats oder an ein Komitee (dessen Mitglieder nicht Geschäftsführer sein müssen), welche unter den Bedingungen und Befugnissen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden, beraten, übertragen. Er kann außerdem jegliche Befugnisse und Sondervollmachten an jede Person, welche nicht Geschäftsführer sein muss, übertragen, Beamte und Angestellte einstellen oder absetzen und ihre Bezüge festsetzen.

**Art. 16.** Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Geschäftsführern, oder durch die Einzelunterschrift oder die gemeinsame Unterschrift der Person oder Personen welcher(n) solche Vertretungsmacht von dem Verwaltungsrat übertragen werden wird, verpflichtet.

**Art. 17.** Die Geschäftsführer gehen in der Ausübung ihres Mandats keinerlei persönlichen Verpflichtungen hinsichtlich der von der Gesellschaft eingegangenen Verbindlichkeiten ein. Als Bevollmächtigte der Gesellschaft haften sie lediglich für die korrekte Ausführung ihrer Aufgaben.

**Art. 18.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft wird am ersten Januar eines jeden Jahres beginnen und am einunddreißigsten Dezember enden, mit der Ausnahme vom ersten Geschäftsjahr, welches am Tag der Gründung der Gesellschaft beginnen und am 31. Dezember eintausendneuhundertneunundneunzig enden wird.

**Art. 19.** Der Jahresabschluss wird von den Geschäftsführern am Ende eines jeden Geschäftsjahres aufgestellt und den Gesellschaftern am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt werden.

Von dem Nettogewinn der Gesellschaft werden fünf Prozent (5%) für die Bildung der gesetzlichen Rücklage verwendet werden. Dieser Abzug wird nicht mehr zwingend sein sobald die Rücklage zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Auf Empfehlung des Verwaltungsrats, wird die Hauptversammlung der Gesellschafter darüber entscheiden, wie über den Nettogewinn verfügt werden wird.

Vorschüsse auf Dividenden können unter folgenden Bedingungen ausbezahlt werden:

1. Trimestrielle oder semestrielle Aufstellungen der Aktiven und Passiven werden erstellt,
2. Diese Aufstellungen zeigen einen Gewinn inbezüglich den Gewinnvortrag aus dem Vorjahr,
3. Der Beschluß, Vorschüsse auf Dividenden auszuschütten, wird vom Verwaltungsrat getroffen, wenn ausreichende Bargeldmittel zur Verfügung stehen. Andernfalls, muß der Beschluß von einer außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschafter getroffen werden.

#### **Titel IV.- Abwicklung, Auflösung**

**Art. 20.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, wird die Abwicklung durch einen oder mehrere Liquidator(en) (welche natürliche Personen oder Körperschaften sein können), die durch die Hauptversammlung ernannt werden, welche über diese Abwicklung der Gesellschaft entschieden hat und ihre Befugnisse und Vergütungen festlegen wird, erfolgen.

**Art. 21.** Alle Punkte, die nicht in den vorliegenden Satzungen vorgesehenen sind, werden gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften und dessen Abänderungen festgelegt.

##### *Bescheinigung*

Der amtierende Notar erklärt hiermit die in Artikel 183 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen überprüft zu haben, und bescheinigt ausdrücklich, dass sie erfüllt worden sind.

##### *Kosten*

Die Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehen werden, sind auf ungefähr vierzigtausend Luxemburger Franken (LUF 40.000,-) abgeschätzt.

Zwecks Einregistrierung ist das gezeichnete Kapital auf sechshundertfünftausendneunundneunzig Luxemburger Franken (LUF 605.099,-) abgeschätzt.

##### *Beschlüsse des alleinigen Gesellschafters*

Alsdann hat der alleinige Gesellschafter, der das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertritt, folgende Beschlüsse gefaßt:

1. Der Gesellschaftssitz ist in L-2210 Luxemburg, 54, Boulevard Napoleon I<sup>er</sup>, festgelegt.
2. Die Zahl der Geschäftsführer ist auf vier festgesetzt.
3. Die folgenden Personen werden als Geschäftsführer ernannt:
  - Herr Peter Jeffrey Rothwell, «Company secretary», mit Wohnsitz in Bolton (England),
  - Herr Sten Daugaard-Hansen, Buchhalter, mit Wohnsitz in Skjern (Dänemark),



- Herr Fulvio Menegotto, kaufmännischer Direktor, mit Wohnsitz in Bassano (Italien).
- Herr Lynn Spielmann, Rechtsanwalt, mit Wohnsitz in Luxemburg.

4. Die Frist der Amtszeit der Geschäftsführer wird mit der Hauptversammlung der Gesellschafter welche zwei-tausendundeins (2001) abzuhalten ist, ablaufen.

Der amtierende Notar welcher die englische Sprache versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Antrag des Kompartmenten, gegenwärtige Urkunde in englischer Sprache verfasst und der Urkunde eine deutsche Fassung beigelegt ist.

Auf Antrag desselben Kompartmenten und im Falle von Widersprüchen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, wird die englische Fassung vorwiegen.

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

Und nach Vorlesung der Urkunde an den Kompartmenten, welcher dem beurkundenden Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnsitz bekannt ist, hat derselbe mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: F. Brouxel, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 1999, vol. 120S, fol. 56, case 9. – Reçu 6.051 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Für gleichlautende Abschrift, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Hesperingen, den 26. November 1999.

G. Lecuit.

(56347/220/364) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 1999.

---

**TESAB S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 40.782.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 531, fol. 1, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour TESAB S.A.  
VECOTRUST S.A.*

*Signature*

(56313/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**TEXTILCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 40.730.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 531, fol. 1, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour TEXTILCO S.A.  
VECOTRUST S.A.*

*Signature*

(56314/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**THE STEAMSHIP MUTUAL UNDERWRITING ASSOCIATION (EUROPE) LIMITED.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.

La résolution suivante a été prise lors de la réunion du conseil d'administration de la société THE STEAMSHIP MUTUAL UNDERWRITING ASSOCIATION (EUROPE) LIMITED qui s'est tenue en date du 5 juillet 1999:

Le siège social de la société a été transféré au 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Pour extrait conforme  
Signature                      Signature  
Administrateur                Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 6, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(56315/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**VMS LUXINTER, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 30.852.

Le rapport au 31 mars 1999, enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 7, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre.

(56331/008/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

---

**TOP INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.  
R. C. Luxembourg B 24.639.

Le bilan de la société au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 100, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour la société*  
Signature  
*Un mandataire*

(56317/595/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**TOP INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.  
R. C. Luxembourg B 24.639.

Le bilan de la société au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 100, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour la société*  
Signature  
*Un mandataire*

(56318/595/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**TOWER BRIDGE, Société Anonyme.**

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.  
R. C. Luxembourg B 54.929.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 6, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

J. Schaar  
*Administrateur-délégué*

(56319/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**VEGA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 21.175.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 5, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour VEGA S.A.*  
CREGELUX  
Crédit Général du Luxembourg S.A.  
Signature Signature

(56327/029/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**VEGA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 21.175.

L'assemblée générale statutaire du 14 mai 1999 a ratifié la décision du conseil d'administration de nommer aux fonctions d'administrateur Monsieur Edward Bruin en remplacement de Monsieur Vincenzo Arnó.

Cette même assemblée a nommé aux fonctions de commissaire aux comptes COMCOLUX S.A., commissaire aux comptes, Luxembourg, en remplacement de Monsieur Christian Agata.

Luxembourg, le 25 novembre 1999.

*Pour VEGA S.A.*  
CREGELUX  
Crédit Général du Luxembourg S.A.  
Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 5, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(56328/029/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**TYMARA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 60.768.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 531, fol. 1, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour TYMARA HOLDING S.A.  
VECOTRUST S.A.  
Signature*

(56321/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**TYMARA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 60.768.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 531, fol. 1, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour TYMARA HOLDING S.A.  
VECOTRUST S.A.  
Signature*

(56322/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**ULYSSES HOLDING CO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.  
R. C. Luxembourg B 52.141.

Le bilan de la société au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 98, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour la société  
Signature  
Un mandataire*

(56323/595/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**BELGIUM CD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 30, Grand-Rue.

## STATUTS

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

Par-devant Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Daniel Lanners, docteur en sciences économiques, demeurant à L-3810 Schifflange, 39, rue des Aulnes.
- 2.- Monsieur Spiros Simos, employé de bureau, demeurant à L-6942 Niederanven, 7, rue Goesfeld.

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société prend la dénomination de BELGIUM CD, S.à r.l.

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

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

**Art. 3.** La société a pour objet l'exercice de représentations commerciales en tout genre:

- toutes activités d'import-export, de prospection commerciale et de marketing;
- la vente en gros et en détail, l'import, l'export de tous articles audiovisuels sous toutes ses formes et présentations;
- le développement, l'acquisition et l'exploitation de brevets, licences et concessions, marques, signes, emblèmes, logos, contrats de franchise, de location de software.

Par ailleurs, la société peut prendre toutes participations temporaires ou durables, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, et octroyer aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, ainsi qu'à ses actionnaires, tous concours, prêts, avances ou garanties, sous quelque forme que ce soit.

La société peut employer ses fonds à la constitution d'un portefeuille de valeurs mobilières de toute origine; l'assistance et le conseil de tierces entreprises exerçant des activités similaires, semblables ou identiques.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social, notamment en empruntant, avec ou sans garantie, et en toute monnaies, y compris la voie d'émissions obligataires.

**Art. 4.** La durée de la société est indéterminée.

**Art. 5.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 1999.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à cinq cent mille francs (500.000,-) représenté par cinq cents (500) parts sociales de mille francs (1.000,-) chacune.

Ces parts ont été souscrites comme suit:

|   |           |
|---|-----------|
| - Monsieur Daniel Lanners, prèdit . . . . . | 499 parts |
| - Monsieur Spiros Simos, prèdit . . . . .   | 1 part    |
| Total: cinq cent parts sociales . . . . .   | 500 parts |

Ces parts ont été intègralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille francs (500.000,-) 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.** Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle dans l'actif social et dans les bénéfices.

**Art. 8.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément des associés représentant les trois quarts du capital social.

**Art. 9.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, choisis par les associés qui fixent leurs pouvoirs. Ils peuvent être à tout moment révoqués par décision des associés.

A moins que les associés n'en décident autrement, le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances.

**Art. 10.** Simples mandataires de la société, le ou les gérants ne contractent en raison de leurs fonctions aucune obligation personnelle relativement à celles-ci; ils ne seront responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 11.** Le décès, l'interdiction ou la faillite de l'un des associés n'entraîneront pas la dissolution de la société. Les héritiers de l'associé décédé n'auront pas le droit de faire apposer des scellés sur les biens et valeurs de la société. Pour faire valoir leurs droits, ils devront s'en tenir aux valeurs constatées dans le dernier bilan social.

**Art. 12.** Chaque année, le 31 décembre, il sera dressé un inventaire de l'actif et du passif de la société. Le bénéfice net constaté, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante:

- cinq pour cent (5,00 %) pour la constitution d'un fonds de réserve légale, dans la mesure des dispositions légales;
- le solde restera à la libre disposition des associés.

**Art. 13.** En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, désignés par les associés.

**Art. 14.** Pour tout ce qui n'est pas prévu aux présents statuts, les parties s'en réfèrent aux dispositions légales.

#### *Frais.*

Le montant des frais généralement quelconques incombant à la société en raison de sa constitution s'élève approximativement à quarante mille francs (40.000,-).

#### *Assemblée Générale*

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

- L'adresse de la société est à L-1660 Luxembourg, 30, Grand-Rue.
- Est nommé gérant Monsieur Spiros Simos, prèdit, qui peut par sa seule signature engager valablement la société.

Avant la clôture du présent acte le notaire instrumentaire soussigné a attiré l'attention des constituants sur la nécessité d'obtenir une autorisation administrative pour exercer les activités décrites dans l'objet social.

Dont acte, fait et passé à Bettembourg, en l'étude.

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

Signé: D. Lanners, S. Simos, C. Doerner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 16 novembre 1999, vol. 845, fol. 62, case 4. – Reçu 5.000 francs.

*Le Receveur (signé): M. Ries.*

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

Bettembourg, le 25 novembre 1999.

C. Doerner.

(56348/209/83) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 1999.

#### **UTCA FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 48.367.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 531, fol. 1, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

*Pour UTCA FINANCE S.A.*

VECO TRUST S.A.

Signature

(56326/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 1999.

**EATON S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

## STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-third of November.  
Before us Maître Alphonse Lentz, notary residing at Remich (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1. LOVETT OVERSEAS S.A., a company organized under the laws of Panama, with registered office in Panama, represented by Mr Eric Vanderkerken, employee, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg on November 18, 1999, represented by Mrs Claude-Emmanuelle Cottier Johansson, employee, residing in Luxembourg, by virtue of power of substitution given by the same proxy.
2. GREBELL INVESTMENTS S.A., a company organized under the laws of Panama, with registered office in Panama, represented by Mr Eric Vanderkerken prenamed, by virtue of a proxy given in Luxembourg on November 18, 1999, represented by Mrs Claude-Emmanuelle Cottier Johansson, employee, residing in Luxembourg, by virtue of power of substitution given by the same proxy.

The prenamed proxies, signed ne varietur by all the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing persons, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a corporation which they form between themselves:

**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme, under the name of EATON S.A.

The corporation is established for an undetermined period.

The registered office of the corporation is established in Luxembourg-City. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

**Art. 2.** The object of the corporation is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, as well as the management, control and development of such participations.

The corporation may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise.

The corporation may lend and borrow with or without interests in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures.

The corporation may carry out any other securities, financial, industrial or commercial activity, directly or indirectly connected with its objects and maintain a commercial establishment open to the public. It may also conduct all real estate transactions, such as buying, selling, development and management of real estate.

The corporation may in general take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

**Art. 3.** The subscribed capital is set at thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) consisting of three hundred and ten (310) shares with a par value of one hundred Euros (100.- EUR) each, entirely paid in.

The authorized capital is fixed at seven hundred thousand Euros (700,000.- EUR) to consist of seven thousand (7,000) shares with a par value of one hundred Euros (100.- EUR) per share.

The authorized and the subscribed capital of the corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation, as prescribed in article 6 hereof.

Furthermore the board of directors is authorized, during a period of five years after the date of publication of these articles of incorporation, to increase from time to time the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increased amount may be subscribed and issued with or without an issue premium, as the board of directors may from time to time determine. The board of directors is specially authorized to proceed to such issues without reserving to the then existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares to be issued.

The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the corporation, or to any other duly authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

The corporation may, to the extent and under terms permitted by law redeem its own shares.

**Art. 4.** The shares of the corporation may be in registered form or in bearer form or partly in one form or the other form, at the option of the shareholders subject to the restrictions foreseen by law.

The corporation will recognize only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the corporation.

**Art. 5.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the corporation shall represent the entire body of shareholders of the corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the corporation.

**Art. 6.** The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the fourth Monday of November at 2.00 p.m. and for the first time in two thousand and one.

If such day is a legal holiday, the annual general meeting 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.

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

The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the corporation, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law and by these articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or telefax.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the shareholders present and voting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

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

**Art. 7.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of three members at least, who need not be shareholders of the corporation.

The directors shall be appointed by the shareholders at the annual general meeting of shareholders for a period which may not exceed six years and they shall hold office until their successors are elected. They will remain in function until their successors have been appointed. Their reelection is authorized.

In the event of a vacancy of the board of directors, the remaining directors have the right to provisionally fill the vacancy; such decision to be ratified by the next general meeting.

**Art. 8.** The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the general meeting of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place and at the time indicated in the notice of meeting.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of votes of the directors present or represented at such meeting.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings.

**Art. 9.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the corporation's interests. All powers not expressly reserved by law to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the corporation and the representation of the corporation for such management and affairs, with prior consent of the general meeting of shareholders, to any member or members of the board, directors, managers or other officers who need not be shareholders of the company, under such terms and with such powers as the board shall determine. It may also confer all powers and special mandates to any persons who need not be directors, appoint and dismiss all officers and employees and fix their emoluments.

**Art. 10.** The corporation will be bound by the joint signature of two directors or the single signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

**Art. 11.** The operations of the corporation shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors and shall determine their number, remuneration and term of office which may not exceed six years.

**Art. 12.** The accounting year of the corporation shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31st, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on December 31st, two thousand.

**Art. 13.** From the annual net profits of the corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the corporation as stated in article 3 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 3 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

In the event of partly paid shares, dividends will be payable in proportion to the paid-in amount of such shares.

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

**Art. 14.** In the event of dissolution of the corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the general meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 15.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.

*Subscription and payment*

The subscribers have subscribed a number of shares and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

| Subscribers                                     | Subscribed<br>capital<br>(EUR) | Paid-in<br>capital<br>(EUR) | Number of<br>shares |
|---|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 1) LOVETT OVERSEAS S.A., prenamed . . . . .     | 15,500.-                       | 15,500.-                    | 155                 |
| 2) GREBELL INVESTMENTS S.A., prenamed . . . . . | 15,500.-                       | 15,500.-                    | 155                 |
| Total . . . . .                                 | <u>31,000.-</u>                | <u>31,000.-</u>             | <u>310</u>          |

Proof of such payments has been given to the undersigned notary, so that the amount of thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) is as of now available to the corporation

*Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of August 10th, 1915, on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

*Evaluation, expenses*

For the purpose of the tax authorities and of registration, the capital is valued at 1,250,536.- LUF.

The amount of expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately 65,000.- Luxembourg francs.

*General Meeting of Shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1. The number of directors is fixed at three and the number of the statutory auditors at one.
2. Are appointed as directors:

Mr Johan Dejans, employee, residing in Luxembourg;

Mr Eric Vanderkerken, employee, residing in Luxembourg;

Mr Mauro Puppo, financial adviser, residing via Valassina 170, Lissone (MI) Italy.

3. Has been appointed statutory auditor:

Mr Lex Benoy, réviseur d'entreprises, residing in Luxembourg, 13, rue Bertholet.

4. The address of the Corporation is set at L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

5. The term of office of the directors and of the statutory auditor shall be of one year and shall end at the annual general meeting of shareholders enacting the accounts and the balance sheet of the year 2000.

6. The board of directors is allowed to delegate the daily management's powers in accordance to article 9 of the by-laws.

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

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

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

**Suit la traduction française:**

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

Par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1. LOVETT OVERSEAS S.A., société de droit panaméen, ayant son siège social à Panama, représentée par Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration lui délivrée à Luxembourg le 18 novembre 1999,

ici représenté par Madame Claude-Emmanuelle Cottier Johansson, employée privée, demeurant à Luxembourg, en vertu du pouvoir de substitution sur base de la même procuration.

2. GREBELL INVESTMENTS S.A., société de droit panaméen, avec siège social à Panama, représentée par Monsieur Eric Vanderkerken prénommé,

en vertu d'une procuration lui délivrée à Luxembourg le 18 novembre 1999,

ici représenté par Madame Claude-Emmanuelle Cottier Johansson, employée privée, demeurant à Luxembourg, en vertu du pouvoir de substitution sur base de la même procuration.

Lesquelles procurations après avoir été signées ne varient par tous les comparants et le notaire instrumentant resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, aux termes de la capacité avec laquelle ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme d'une société anonyme, sous la dénomination de EATON S.A.

La société est constituée pour une durée indéterminée.

Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

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.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, l'administration, le contrôle et le développement de telles participations.

La société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Luxembourg qu'à l'étranger et leur prêter concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

La société peut prêter ou emprunter sous toutes les formes, avec ou sans intérêts et procéder à l'émission d'obligations.

La société peut réaliser toutes opérations mobilières, financières ou industrielles, commerciales, liées directement ou indirectement à son objet et avoir un établissement commercial ouvert au public. Elle pourra également faire toutes les opérations immobilières, telles que l'achat, la vente, l'exploitation et la gestion d'immeubles.

Elle pourra réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour compte de tiers, seule ou en association, en effectuant toutes opérations de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

D'une façon générale, la société 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.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à trente et un mille Euros (31.000,- EUR), représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent Euros (100,- EUR) chacune, entièrement libérées.

Le capital autorisé est fixé à sept cent mille Euros (700.000,- EUR), représenté par sept mille (7.000) actions d'une valeur nominale de cent Euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 6 ci-après.

En outre le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la date des présents statuts dans le Mémorial C, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites, du capital autorisé même par des apports autres qu'en numéraire. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration en temps qu'il appartiendra. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des 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.

La société peut racheter ses propres actions dans les termes et sous les conditions prévus par la loi.

**Art. 4.** Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

**Art. 5.** L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

**Art. 6.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le quatrième lundi du mois de novembre à 14.00 heures et pour la première fois en l'an deux mille un.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger, si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieu spécifiés dans les avis de convocation.

Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix, sauf toutefois les restrictions imposées par la loi et par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.



Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation ni publication préalables.

**Art. 7.** La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période qui ne pourra excéder six années et resteront en fonctions jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus. Ils sont rééligibles.

En cas de vacance d'un poste 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. 8.** Le conseil d'administration peut choisir en son sein un président et un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion. En cas de parité de voix, la voix du président sera prépondérante.

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.

**Art. 9.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ne réserve pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la société et à la représentation de la société pour la conduite des affaires, à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le conseil déterminera. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale. Il pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoir et employés, et fixer leurs émoluments.

**Art. 10.** La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute personne à laquelle pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 11.** Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années. Ils sont rééligibles.

**Art. 12.** L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année, sauf toutefois que le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le trente et un décembre de l'an deux mille.

**Art. 13.** Sur le bénéfice annuel net de la société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra le dixième du capital social.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Dans le cas d'actions partiellement libérées, des dividendes seront payables proportionnellement au montant libéré de ces actions.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

**Art. 14.** En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

**Art. 15.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales et aux lois modificatives.

#### *Souscription et Libération*

Les comparants ont souscrit un nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants suivants:

| Actionnaires                                     | Capital<br>souscrit<br>(EUR) | Capital<br>libéré<br>(EUR) | Nombre<br>d'actions |
|--|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 1) LOVETT OVERSEAS S.A., prénommée . . . . .     | 15.500,-                     | 15.500,-                   | 155                 |
| 2) GREBELL INVESTMENTS S.A., prénommée . . . . . | 15.500,-                     | 15.500,-                   | 155                 |
| Total . . . . .                                  | 31.000,-                     | 31.000,-                   | 310                 |

Preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné, de sorte que la somme de trente et un mille Euros (31.000,- EUR) se trouve à l'entière disposition de la Société.

#### Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

#### Evaluation, frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à la somme de 1.250.536,- LUF.

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 60.000,- francs luxembourgeois.

#### Assemblée Générale Extraordinaire

Les personnes ci-avant désignées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que cette assemblée était régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires aux comptes à un.

2. Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:

- Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant à Luxembourg.

- Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé, demeurant à Luxembourg.

- Monsieur Mauro Puppo, conseiller fiscal, demeurant à via Valassina 170, Lissone (MI) Italie.

A été appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:

Monsieur Lex Benoy, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg, 13, rue Bertholet.

4. L'adresse de la société est fixée au 3, rue Jean Piret, L 2350 Luxembourg.

5. La durée du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes sera de un an et prendra fin à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice de l'an deux mille.

6. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer les pouvoirs de gestion journalière conformément à l'article 9 des statuts.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences 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 aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: C.-E. Cottier Johansson, A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 23 novembre 1999, vol. 463, fol. 6, case 1. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): Molling.

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

Remich, le 29 novembre 1999.

A. Lentz.

(56350/221/370) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 1999.

## **INDUSTRIAL BUSINESS MANAGEMENT HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 6, rue du Fort Rheinsheim.

### STATUTS

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

Par-devant Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg.

Ont comparu:

1.- La société CYDUS INDUSTRIES Ltd, 186 Hammersmith Road, London W67DJ,

ici représentée par Monsieur Kristian Groke, expert-comptable, demeurant à L-5407 Bous, 13, rue d'Oetrangé; en vertu d'une procuration sous seing privé.

2.- La société ATLANTIC DEVELOPMENT Ltd., 186 Hammersmith Road, London W67DJ,

ici représentée par Monsieur Kristian Groke, expert comptable, demeurant à L-5407 Bous, 13, rue d'Oetrangé; en vertu d'une procuration sous seing privé;

Lesquels comparants, ès-qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

#### **Titre 1<sup>er</sup>.- Dénomination, Siège Social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de INDUSTRIAL BUSINESS MANAGEMENT HOLDING S.A.

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

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre que ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, le contrôle et la gestion, ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle peut faire l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de négociation et de toute autre manière, participer à la création, au développement et au contrôle de toutes sociétés ou entreprises ou leur prêter tous concours, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Elle peut en outre faire l'acquisition et la mise en valeur de brevets et licences connexes.

La société est à considérer comme société holding au sens de la loi du 31 juillet 1929.

### **Titre II.- Capital, Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille Euros (31.000,00 EUR) divisé en mille deux cent quarante (1.240) actions de valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,00 EUR) chacune.

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

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

Le capital autorisé est de quatre millions neuf cent soixante neuf mille Euros (4.969.000,00 EUR) représenté par cent quatre-vingt-dix-huit mille sept cent soixante (198.760) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,00 EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Le conseil d'administration est, pendant une période se terminant la cinquième année suivant la date de publication des présents statuts, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra et par décision unanime 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. 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.

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

### **Titre III.- Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

**Art. 7.** Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale. Il est autorisé, avec l'approbation du commissaire, à verser des acomptes sur les dividendes, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature d'un administrateur-délégué, 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. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, associés ou non.

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

### **Titre IV.- Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

### Titre V.- Assemblée Générale

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit, à l'endroit indiqué dans les convocations, le deuxième mercredi du mois d'avril et pour la première fois le 12 avril 2000. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

### Titre VI.- Année Social, Répartition des Bénéfices

**Art. 14.** L'année social commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 1999.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5,00%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution si, à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

### Titre VII.- Dissolution, Liquidation

**Art. 16.** La société peut être dissoute par la décision de l'assemblée générale.

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

### Titre VIII.- Dispositions Générales

**Art. 17.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise de 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

#### *Souscription*

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire le capital comme suit:

|   |                      |
|---|----------------------|
| - La société CYDUS INDUSTRIES Ltd., prédite     | 620 actions          |
| - La société ATLANTIC DEVELOPMENT Ltd., prédite | 620 actions          |
| <b>Total:</b>                                   | <b>1.240 actions</b> |

Toutes les actions ont été intégralement libérées, de sorte que la somme de trente et un mille Euros (31.000,00 Euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *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 constitution à environ 1.600,00 Euros.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).

2. Sont nommés administrateurs:

- Kristian Groke, Expert Comptable, demeurant 13, rue d'Oetrange, L-5407 Bous;

- Elena Ilieva Ivanova, 6 Koloman Str., Ovtscha Kupel, Sofia 1618, Bulgarie;

- Ivan Tzvetanov Pavlov, 6, Koloman Str., Ovtscha Kupel, Sofia 1618, Bulgarie.

Chacun des administrateurs peut représenter et engager la société pour peu importe quelle transaction avec sa seule signature.

3. Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

- LIGHTHOUSE SERVICES, S.à r.l., 32, rue du Curé, L-1368 Luxembourg.

4. Le siège social de la société est établi à L-2419 Luxembourg, 6, rue du Fort Rheinsheim.

Dont acte, fait et passé à Bettembourg, en l'étude.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: K. Groke. C. Doerner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 17 novembre 1999, vol. 845, fol. 63, case 10. – Reçu 12.505 francs.

*Le Receveur (signé): M. Ries.*

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

Bettembourg, le 25 novembre 1999.

C. Doerner.

(56352/209/149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 1999.

**A.P.M. (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 63.545.

- Réélection de H. Moors, A. Paulissen et PAN EUROPEAN VENTURES S.A. en tant qu'administrateurs et de ING TRUST (LUXEMBOURG) S.A. en tant que commissaire aux comptes.

Les mandats viendront à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de 2005.

Luxembourg, le 17 novembre 1999.

Certifié sincère et conforme  
A.P.M. (LUXEMBOURG) S.A.  
Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 7, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé):* Signature.

(56369/694/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 1999.

**HERALD ESTATE S.A., Société Anonyme.**

## RECTIFICATIF

A la page 44613 du Mémorial C, n° 930 du 7 décembre 1999, il y a lieu de lire:

- décision a été prise de renouveler le mandat des administrateurs Dennis Bosje, Marc Feider et Christian Bühlmann, ainsi que du commissaire aux comptes, COMMISERV, S.à r.l., pour prendre fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant les comptes au 31 décembre 1999.

(00050/729/10)

D. Bosje  
*Administrateur-délégué*

C. Bühlmann  
*Account manager*

**CERRADAO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 24 janvier 2000 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1999;
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
- affectation des résultats au 31 décembre 1999;
- vote spécial conformément à l'article 100, alinéa 1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- divers.

I (00062/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**BNP EQUITY, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 31.209.

Les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 janvier 2000 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clôturé au 30 septembre 1999;
2. Approbation des états financiers au 30 septembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum de présence n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Annuelle. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., 22-24, boulevard Royal, Luxembourg.

II (04651/755/21)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTER MULTI INVESTMENT, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 31.217.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 janvier 2000 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clôturé au 30 septembre 1999;
2. Approbation des états financiers au 30 septembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum de présence n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Annuelle. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., 22-24, boulevard Royal, Luxembourg.

II (04652/755/21)

*Le Conseil d'Administration.*

**BNP THEMA, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 50.348.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 janvier 2000 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clôturé au 30 septembre 1999;
2. Approbation des états financiers au 30 septembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum de présence n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Annuelle. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., 22-24, boulevard Royal, Luxembourg.

II (04653/755/21)

*Le Conseil d'Administration.*

**PUTNAM HIGH INCOME GNMA FUND S.A., SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 22.041.

The quorum required by law not having been reached at a first Extraordinary General Meeting of shareholders held on 17th December 1999, a second

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Fund at 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, on 26 January 2000 at 11.30 a.m., in order to decide on the following matters:

*Agenda:*

1. To approve the dissolution of the Company and to put it into liquidation;
2. To approve the appointment of COMPAGNIE FIDUCIAIRE as the liquidator of the Company and to determine the powers of the liquidator.

The shareholders are hereby informed that the second extraordinary general meeting of shareholders shall validly vote on the points of the agenda, no matter what portion of the share capital of the Company will be present or represented at such meeting.

The decision to dissolve the Company and to put it into liquidation will be taken at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

In order to take part at the second extraordinary general meeting, the owners of bearer shares must deposit their shares three clear days before the meeting at the offices of KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

Proxies, available at the registered office of the Fund, should be sent to Mr Bastien Collette, KREDIETRUST LUXEMBOURG, Relations Opérationnelles OPC, 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, at the earliest convenience of the shareholders but in any case prior to 21st January 2000.

II (04671/755/27)

*The Board of Directors.*

**CREDITANSTALT CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN TRUST, SICAV,  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 11, rue Aldringen.

H. R. Luxemburg B 55.731.

Die Aktionäre der SICAV, CREDITANSTALT CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN TRUST werden hiermit zur  
ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG  
einberufen, welche am Sitz der Gesellschaft am 19. Januar 2000 um 15.00 Uhr über folgende Tagesordnung befinden wird:

*Tagesordnung:*

- \* Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Wirtschaftsprüfers;
- \* Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 30. September 1999;
- \* Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- \* Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder für das neue Geschäftsjahr;
- \* Verschiedenes.

Die Beschlüsse über die Tagesordnung der Generalversammlung verlangen kein Quorum und werden mit einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefaßt. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann sich bei der Versammlung vertreten lassen.

II (04687/755/21)

*Der Verwaltungsrat.*

**DISTRIBUTA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, 6, rue de l'Industrie.

R. C. Luxembourg B 19.220.

Les actionnaires de la société sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège de la FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A., sise 4, rue Henri Schnadt, L-2530 Luxembourg, le vendredi 21 janvier 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège social à l'adresse suivante: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt;
2. Nomination de Monsieur Gerd Lehmann comme administrateur-délégué de la société;
3. Remplacement du Commissaire aux Comptes.

II (04690/503/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**STOLT NIELSEN S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 12.179.

An

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of STOLT-NIELSEN S.A. (the «Company») will be held at the offices of SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A., 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, on Wednesday, January 19, 2000 at 2.00 p.m., for the following purposes:

*Agenda:*

- (1) To amend the Articles of Incorporation of the Company to provide for the conversion of Common Shares of the Company into Class B Shares of the Company upon decision by the Board of Directors of the Company (a summary of and the text of such proposed amendment to the Articles of Incorporation is available on request at the registered office); and
- (2) Subject to the amendment of the Articles of Incorporation in item (1) hereof having been enacted, to approve the recommendation of the Board of Directors of an exchange offer (the terms and conditions of which are available on request at the registered office) to be made to all holders of Common Shares of the Company to exchange such shares, on a share-for-share basis, for Class B Shares of the Company and to authorise the Board of Directors to take all such steps as are necessary or desirable to implement and carry out such exchange offer.

The Extraordinary General Meeting shall be conducted in conformity with the quorum and voting requirements of the Luxembourg Company Law and the Company's Articles of Incorporation, which require (i) a two-thirds majority vote of the Common Shares and Founder's Shares present or represented at the meeting and (ii) when the meeting is first convened, a quorum of 50% of the Common Shares and Founder's Shares.

The Board of Directors of the Company has determined that Common Shareholders of record at the close of business on December 14, 1999 will be entitled to vote at the aforesaid meeting and any adjournments thereof. Notice

of this meeting is given to Class B Shareholders of the Company, but Class B Shareholders are not entitled to vote at this meeting.

To assure their representation at the Extraordinary General Meeting, Common Shareholders are hereby requested to fill in, sign, date and return the proxy Card which will be provided on request made to the Company at its registered office. The giving of such Proxy will not affect such Common Shareholder's right to revoke such Proxy or vote in person should they later decide to attend the meeting.

December 20, 1999.  
II (04697/795/36)

J. Stolt-Nielsen  
Chairman of the Board

**GENERALINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 49.232.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra dans les bureaux de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 19 janvier 2000 à 15.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 30 septembre 1999.
2. Lecture du rapport du réviseur d'entreprises.
3. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 1999.
4. Affectation du bénéfice.
5. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice clos le 30 septembre 1999.
6. Nominations des Administrateurs et du réviseur d'entreprises.
7. Questions diverses.

Les propriétaires d'actions au porteur désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire devront effectuer le dépôt et demander le blocage de leurs actions au moins cinq jours francs avant le 19 janvier 2000 aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Pour des raisons d'organisation, nous serions obligés aux propriétaires d'action nominatives désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire, de bien vouloir manifester par écrit (lettre ou procuration) leur intention de prendre part au vote au moins cinq jours francs avant le 19 janvier 2000.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actions présentes ou représentées.

II (04708/584/27)

*Le Conseil d'Administration.*

**MERCURY WORLD BOND FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2633 Luxembourg, 6D, route de Trèves.

**The ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of MERCURY WORLD BOND FUND («the Fund») will be held at 6D, route de Trèves, Senningerberg, Luxembourg, at 11.00 a.m. on 18th January 2000 for the purposes of considering and voting upon the following matters:

*Agenda:*

1. Directors' and Auditors' reports.
2. To approve the financial statements for the year ended 31st August 1999.
3. To approve the proposal to pay a nil dividend as recommended by the Board.
4. To discharge the Directors from their responsibilities for all actions taken within their mandate during the year ended 31st August 1999 and to approve their remuneration.
5. To ratify the co-optation of Mr G. Radcliffe and Mr K. Togawa as Directors.
6. To re-elect Mrs E. Pl. Corley, Mr A. Dalton, Mr D. Ferguson, Mr F. Le Feuvre and Mr B. Stone as Directors.
7. To discharge the Auditors from their responsibilities for all actions taken within their mandate during the year ended 31st August 1999.
8. To re-elect the Auditors.
9. To decide on any other business which may properly come before the meeting.

*Voting Arrangements*

Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the Administrator to arrive not later than 17th January 2000. Proxy forms will be sent to registered Shareholders and can also be obtained from the Administrator in Luxembourg.

II (04711/000/26)

*The Board of Directors.*