



---

## RECUEIL DES SOCIETES 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° 51**

**15 janvier 2000**

---

### SOMMAIRE

<b>Abbastanza S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>page 2442</b>	<b>Isny S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2446</b>
<b>Aluta, S.à r.l., Weiler-la-Tour/Schlammeestee</b> <b>2441, 2442</b>		<b>Karlan International S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2446</b>
<b>Andaluz Finance S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2443</b>	<b>Kesera International S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2445</b>
<b>Arbel International Holding S.A., Luxembourg</b> . . .	<b>2443</b>	<b>Lion-Oblilux, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>2448</b>
<b>B.O.P. S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2446</b>	<b>L.T.C., Leisure Trading Company S.A., Luxembg</b> . .	<b>2410</b>
<b>Brussels City Properties S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2445</b>	<b>Midoc International Holding S.A., Luxembourg</b> . . .	<b>2444</b>
<b>Buzon S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2443</b>	<b>Odalisque S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2445</b>
<b>Car Business S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2447</b>	<b>Palos S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2447</b>
<b>Cifco S.A. Holding, Luxembourg</b> . . . . .	<b>2447</b>	<b>Sogelib S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2442</b>
<b>Cleres Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2446</b>	<b>Sujedo S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2448</b>
<b>DBI Finance S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2438</b>	<b>Swissca Bond Invest, Fonds Commun de Placement</b>	<b>2402</b>
<b>DB Investment Management S.A.</b> . . . . .	<b>2409</b>	<b>TL Holdings S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2416</b>
<b>Ferrero Trading Lux S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2401</b>	<b>Vivlux, Fonds Commun de Placement</b> . . . . .	<b>2402</b>
<b>Financière Tiara S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2448</b>	<b>Walter Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2415, 2416</b>
<b>General Medical S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2444</b>	<b>Weaverman S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>2424, 2438</b>
<b>Goad International Holding S.A., Luxembourg</b> . . .	<b>2444</b>	<b>Wiarg International Holding S.A., Luxembourg</b> . . .	<b>2443</b>
<b>Helkin International Holding S.A., Luxembourg</b> . .	<b>2444</b>		

---

### FERRERO TRADING LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 46.117.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 17 novembre 1999, vol. 530, fol. 66, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 1999.

*Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale tenue le 18 mai 1999*

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale du 18 mai 1999 que:

1. Le mandat du commissaire aux comptes a été prolongé jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire de 2000 statuant sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 1999.
2. Le mandat des administrateurs expirera à la prochaine assemblée générale ordinaire de 2000 statuant sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 1999.

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

Luxembourg, le 20 mai 1999.

Pour le conseil d'administration  
Signature                          Signature

(57746/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 1999.

---

## VIVLUX, Fonds Commun de Placement à compartiments multiples.

Le Conseil d'Administration FERRILUX S.A., Société Anonyme, 52, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (R.C. Luxembourg B n° 32.096) a décidé la modification du règlement de gestion du Fonds Commun de Placement VIVLUX, point 13: durée du fonds, page 15 comme suit:

Il est modifié comme suit:

«Le fonds est établi sans limitation de durée. La Société de Gestion peut néanmoins, agissant de commun accord avec la Banque Dépositaire et pour autant que l'intérêt des participants soit sauvegardé, décider la dissolution du Fonds et le partage de son actif net entre tous les participants. La liquidation est menée à bien par la Société de Gestion. Les sommes et valeurs revenant à des titres dont les détenteurs ne se sont pas présentés lors de la clôture des opérations de liquidation sont déposées à la Caisse des Consignations au profit de qui il appartiendra.»

Les deuxième, troisième et quatrième paragraphes restent inchangés.

Un cinquième paragraphe est ajouté:

«De plus, la Société de Gestion peut, en agissant de commun accord avec la Banque Dépositaire et pour autant que l'intérêt des participants soit sauvegardé, décider la dissolution d'un compartiment et le partage de son actif net entre tous les participants, si les actifs nets d'un compartiment tombent en dessous d'un seuil de 25 millions de francs français. En cas de dissolution d'un compartiment, la décision doit être publiée au journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations et dans au moins trois journaux luxembourgeois et étrangers à diffusion adéquate. La société d'investissement peut, en attendant la mise à exécution de la décision de liquidation, continuer à racheter les actions du compartiment dont la liquidation est décidée.

Pour ces rachats, la société d'investissement doit se baser sur la valeur nette d'inventaire qui est établie de façon à tenir compte des frais de liquidation, mais sans déduction d'une commission de rachat ou d'une quelconque autre retenue. Les avoirs qui n'ont pas pu être distribués aux ayants droit à la date de clôture de la liquidation du compartiment peuvent être gardés en dépôt auprès de la Banque Dépositaire durant une période n'excédant pas 6 mois à compter de cette date. Passé ce délai, ces avoirs doivent être déposés à la Caisse des Consignations au profit de qui il appartiendra.»

Un sixième paragraphe est ajouté:

«La Société de Gestion peut, en agissant de commun accord avec la Banque Dépositaire et pour autant que l'intérêt des participants soit sauvegardé, décider l'apport des actifs d'un compartiment à un autre organisme de placement collectif de droit luxembourgeois si les actifs nets du compartiment tombent en dessous d'un seuil de 25 millions de francs français. Les actionnaires auront la possibilité de sortir durant un mois sans frais à compter de la date de la publication de la décision relative à l'apport. Après ce délai, la décision engagera l'ensemble des porteurs de parts qui n'ont pas fait appel de cette possibilité. Cette décision doit en être publiée au journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations et dans au moins trois journaux luxembourgeois et étrangers à diffusion adéquate.»

Les autres paragraphes restent inchangés.

(00067/755/40)

Le Conseil d'Administration.

## SWISSCA BOND INVEST, Fonds Commun de Placement.

### REGLEMENT DE GESTION

#### MODIFICATIONS

Entre

1) SWISSCA BOND INVEST MANAGEMENT COMPANY S.A. avec siège social à Luxembourg, 1, place de Metz (la «Société de Gestion»).

et:

2) BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG avec siège social à Luxembourg, 1, place de Metz (la «Banque Dépositaire»)

Il a été convenu de modifier le Règlement de Gestion et de lui donner la teneur suivante:

*Vertragsbedingungen des Anlagefonds  
SWISSCA BOND INVEST  
(im Folgenden «Fonds» genannt)*

Diese Vertragsbedingungen des Anlagefonds («Fonds commun de placement») SWISSCA BOND INVEST, sowie deren zukünftige Änderungen, gemäss nachstehendem Artikel 15, regeln die Rechtsbeziehungen zwischen

1) der Verwaltungsgesellschaft SWISSCA BOND INVEST MANAGEMENT COMPANY S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, 1, place de Metz, (im Folgenden «Verwaltungsgesellschaft»),

2) der Depotbank BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, einer autonomen Anstalt öffentlichen Rechts mit Sitz in Luxemburg, 1, place de Metz (im Folgenden «Depotbank») und

3) den Zeichnern und Inhabern von Anteilen des Fonds (im Folgenden «Anteilseigner»), welche durch Erwerb solcher Anteile des Fonds diesen Vertragsbedingungen beitreten.

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

Der SWISSCA BOND INVEST (im Folgenden «Fonds») ist ein Anlagefonds unter dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg. Der Fonds stellt eine unselbständige Gemeinschaft der Anteilseigner an allen Wertpapieren und anderen

Vermögenswerten des Fonds dar. Er wird im Interesse der Anteilseigner von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Das Fondsvermögen wird von der Depotbank gehalten und ist von dem der Verwaltungsgesellschaft getrennt.

Der Fonds ist aufgeteilt in Teilfonds, aufgeteilt nach Währungen, in denen der Teilfonds die Anlage tätigt; der Teilfonds SWISSCA BOND INVEST INTERNATIONAL kann in allen Währungen investieren; die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds.

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

Der Fonds wird für die Anteilseigner von der Verwaltungsgesellschaft, mit Sitz in Luxemburg, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit den weitgehendsten Rechten, jedoch unter den Beschränkungen des nachstehenden Artikels 4, zur Verwaltung des Fonds für die Anteilseigner ausgestattet; sie ist insbesondere berechtigt, jegliche Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu zeichnen, zu tauschen und in Empfang zu nehmen sowie sämtliche Rechte auszuüben, die unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen des Fonds zusammenhängen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik des Fonds nach Massgabe der im nachfolgenden Artikel 4 festgelegten Beschränkungen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft darf sowohl einen Anlageausschuss, welcher aus Mitgliedern des Verwaltungsrats bestehen kann, als auch andere Personen als Anlageberater hinzuziehen.

Der Verwaltungsrat kann ebenfalls Geschäftsführer oder Angestellte mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik sowie der Verwaltung des Fondsvermögens beauftragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann generell Informationsdienste, Beratung und andere Dienstleistungen in Anspruch nehmen, deren Honorierung, sofern eine solche anfällt, allein zu Lasten der Verwaltungsgesellschaft geht.

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Frage der Auflegung von neuen Teilfonds zur Zeichnung, deren Auflösung oder Fusion. Diesbezügliche Mitteilungen werden im voraus im «Mémorial» und in der übrigen Presse gemäss Art. 15 der vorliegenden Vertragsbedingungen publiziert.

Der Verwaltungsgesellschaft steht eine Verwaltungsgebühr von 0,15 % pro Quartal zu, zahlbar am Ende jedes Quartals auf der Basis des mittleren Gesamtnettovermögens des Fonds während des entsprechenden Quartals.

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

Die Verwaltungsgesellschaft bestellt die Depotbank. BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, eine autonome Anstalt öffentlichen Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft sowie die Depotbank können dieses Vertragsverhältnis mit einer Kündigungsfrist von 3 Monaten zu jedem beliebigen Zeitpunkt mittels schriftlicher Mitteilung der einen an die andere Partei beenden. Die Abberufung der Depotbank durch die Verwaltungsgesellschaft ist aber nur zulässig, wenn eine neue Depotbank die in diesen Vertragsbedingungen festgelegten Funktionen und Verantwortlichkeiten einer Depotbank übernimmt. Weiterhin hat auch nach Abberufung die Depotbank ihre Funktionen so lange wahrzunehmen, als es notwendig ist, um das gesamte Fondsvermögen an die neue Depotbank zu übergeben.

Im Falle einer Kündigung durch die Depotbank ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, eine neue Depotbank zu ernennen, welche die Funktionen und Verantwortung der Depotbank gemäss diesen Vertragsbedingungen übernimmt. Auch in diesem Fall bleibt die Depotbank in Funktion, bis das Fondsvermögen an die neue Depotbank übertragen ist.

Das Fondsvermögen, nämlich alle flüssigen Mittel und Wertpapiere, wird von der Depotbank für die Anteilseigner des Fonds gehalten. Die Depotbank kann, mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft, Banken und Finanzinstituten mit der Aufbewahrung von Wertpapieren, welche nicht üblicherweise in Luxemburg gehandelt werden, beauftragen. Die Depotbank kann Wertpapiere in Sammeldepots bei Depotstellen hinterlegen, welche die Depotbank mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auswählt. Im Hinblick auf die Konten und Wertpapierdepots erfüllt die Depotbank die banküblichen Pflichten. Die Depotbank kann nur im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft und innerhalb des Rahmens dieser Vertragsbedingungen über das Fondsvermögen verfügen und für den Fonds Zahlungen an Dritte leisten. Ferner übt die Depotbank sämtliche in Artikel 16 und 17 des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Funktionen aus.

Die Depotbank hat Anspruch auf eine monatliche Gebühr, welche sich nach dem Nettovermögenswert des Fonds berechnet und deren Höhe jeweils den banküblichen Ansätzen entspricht, sowie auf die banküblichen Transaktionsgebühren. Diese Gebühren gehen zu Lasten des Fondsvermögens.

#### **Art. 4. Anlagepolitik.**

Das Anlageziel des Fonds besteht hauptsächlich im Erzielen einer angemessenen Anlagerendite in der Währung des Teilfonds, unter Berücksichtigung der Anlagekriterien «Sicherheit des Kapitals» und «Liquidität»; wobei für den Teilfonds INTERNATIONAL keine Beschränkung hinsichtlich der Währungen besteht. Um dieses Ziel zu erreichen, ist beabsichtigt, das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikoverteilung zum grössten Teil in von erstklassigen Emittenten ausgegebenen und durch erstklassige Garanten garantierten Obligationen (inkl. Zero-Bonds) oder sonstigen fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren (inkl. auf Diskontbasis begebene Wertpapiere) anzulegen.

Bei den Teilfonds mit dem Zusatz MEDIUM TERM ist die Anlage beschränkt auf festverzinslichen Obligationen, Notes oder ähnlichen Wertpapieren, sowie auf variabel verzinslichen Obligationen und Notes mit einer mittleren Laufzeit. Die Laufzeit der einzelnen Anlage im Zeitpunkt des Erwerbes darf 5 Jahre nicht übersteigen.

Daneben kann jeder Teilfonds flüssige Mittel und Festgelder im Rahmen der gesetzlichen und vertraglichen Begrenzungen (Ziff. 4 hinten) halten.

Das Fondsvermögen ist normalen Kursschwankungen ausgesetzt; es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds das Anlageziel erreichen wird.

Bei den Anlagen des Fonds müssen folgende Regeln beachtet werden:

1. a) Vorbehältlich der ausdrücklich erwähnten Ausnahmen dürfen nicht mehr als 10 % des Nettovermögens in Wertpapiere eines und desselben Emittenten angelegt werden; der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten in denen mehr als 5 % angelegt wird, darf 40 % des Nettovermögens eines Teilfonds nicht übersteigen.

b) Die Verwaltungsgesellschaft darf für die Gesamtheit des verwalteten Vermögens weder mehr als 10 % der Obligationen eines Emittenten noch mehr als 10 % der Anteile an einem Organismus für gemeinsame Anlagen (Fonds) erwerben.

c) Die in lit. a) genannte Begrenzung kann auf maximal 35 % angehoben werden, wenn es sich um Wertpapiere handelt, die begeben oder garantiert werden: Von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, einem sonstigen westeuropäischen Mitgliedstaat der OECD, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Australien und Neuseeland oder von einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, bei welcher einer oder mehrere EU-Staaten Mitglieder sind. Die in lit. a) genannten Begrenzungen gilt bei diesen Wertpapieren nicht.

d) Überdies dürfen, entsprechend Art. 43 des OGAW-Gesetzes, bis zu 100 % des Nettovermögens eines Teilfonds in Wertpapiere investiert werden, welche von einem Staat begeben oder garantiert werden, sofern

- es sich dabei um einen Mitgliedstaat der EU oder der OECD handelt,
- die Wertpapiere aus mindestens 6 verschiedenen Emissionen stammen und
- die Wertpapiere aus einer Emission 30 % des Nettovermögens eines Teilfonds nicht übersteigen.

2. Die Teilfonds investieren grundsätzlich in derjenigen Währung, die sie in der Namensbezeichnung führen, mit folgenden Ausnahmen:

a) Für den Teilfonds INTERNATIONAL sind die Anlagewährungen nicht bestimmt; Absicherungen von einer Währung zu einer anderen sind nicht erforderlich.

b) Die anderen Teilfonds dürfen maximal 25 % des Nettovermögens in anderen Währungen anlegen, als diejenige, die sie in der Namensbezeichnung führen, sofern sie gegen letztere abgesichert werden (Ziff. 5 b. hinten).

3. a) Die Wertpapiere, in welche der Fonds investiert, müssen an einer Börse zugelassen sein oder an einem anderen geregelten, anerkannten und dem Publikum offenstehenden, ordnungsgemäss funktionierenden Markt gehandelt werden. Es sind Anlagen weltweit zulässig; Börse oder Markt müssen sich jedoch in einem EU-Mitgliedstaat, einem sonstigen westeuropäischen Staat, Nordamerika oder Südostasien befinden. Wertpapiere aus Neuemissionen dürfen nur erworben werden, wenn die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an den obenerwähnten Börsen oder geregelten anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäss funktionierenden Märkten zu beantragen und sofern diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgt.

b) Abweichend von lit. a) dürfen gesamthaft höchstens 10 % in anderen Wertpapieren oder in verbrieften Rechten mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten, wenn diese Rechte Wertpapieren gleichgestellt werden können, weil sie insbesondere übertragen, veräussert und jederzeit bewertet werden können, angelegt werden.

4. Jeder Teilfonds darf zudem bis zu 30 % des Wertes des Nettovermögens in flüssigen Mitteln und Festgelder halten. Dazu gehören Bankguthaben und regelmässig gehandelte Geldmarktpapiere mit einer Restlaufzeit von nicht mehr als 12 Monaten. Diese Geldmarktpapiere werden bei der Berechnung der Begrenzung gemäss Ziff. 3 b nicht berücksichtigt.

5. Jeder Teilfonds darf sich der Instrumente und Techniken bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern deren Einsatz im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht oder diese zur Absicherung von Währungs- oder Zinsrisiken dienen. Durch die Sicherung der Anlagen entstehen Kosten, wodurch die Performance des Fonds im Allgemeinen beeinträchtigt werden kann. Für die Absicherung gelten folgende Begrenzungen:

a) Zur Absicherung von Zinsrisiken dürfen Terminkontrakte, Futures und Call-Optionen auf Zinssätze verkauft sowie Put-Optionen auf Zinssätze gekauft werden sowie Zins-Swaps (Zinssatz-Änderungsgeschäfte) abgeschlossen werden, welche ausschliesslich mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstitute getätigt werden, wenn dabei die Gesamtsumme der eingegangenen Verpflichtungen die sich auf diese Geschäfte beziehen den Wert des abzuschliessenden Wertpapiervermögens, das der Fonds in der den jeweiligen Geschäften entsprechenden Währung hält, nicht übersteigen. Diese Geschäfte, ausser den Zins-Swaps, dürfen ausschliesslich an einem geregelten, ordnungsgemäss funktionierenden, anerkannten und öffentlich zugänglichen Markt abgeschlossen werden.

b) Zur Absicherung von Währungsrisiken können Call-Optionen auf Devisen verkauft sowie Put-Optionen auf Devisen gekauft werden, sowie Finanzterminkontrakte auf Devisen abgeschlossen werden, soweit sie an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden. Devisenswaps und Devisenterminverkäufe dürfen ausschliesslich mit erstklassigen Finanzinstituten getätigt werden, welche auf solche Geschäfte spezialisiert sind. Das Ziel der Risikodeckung setzt eine direkte Verbindung zwischen diesen Geschäften und dem zu deckenden Fondsvermögen voraus, was bedeutet, dass die Geschäfte, die in einer bestimmten Währung durchgeführt werden, im Prinzip weder den Gesamtwert der in dieser Währung vom Teilfonds gehaltenen Aktiven noch deren Besitzdauer/ Restlaufzeit übersteigen dürfen.

c) Der Fonds kann unter folgenden Bedingungen Call-Optionen auf Wertpapieren abschliessen: Der Teilfonds muss im Zeitpunkt des Verkaufs von Call-Optionen die Mittel zur angemessenen Deckung der Verpflichtungen, die sich aus den jeweiligen Verträgen ergeben, im Bestand haben, d.h. entweder die zugrundeliegenden Titel oder gleichwertige Call-Optionen oder andere Instrumente. Die den verkauften Call-Optionen zugrundeliegenden Titel dürfen so lange 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 Call-Optionen oder andere Instrumente, die der Teilfonds halten muss, wenn er die zugrundeliegenden Titel zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Optionen nicht besitzt.

d) Der Fonds kann unter folgenden Bedingungen Put-Optionen auf Wertpapieren verkaufen: Der Teilfonds muss während der ganzen Dauer des entsprechenden Vertrages über die notwendigen liquiden Mittel verfügen, um die Titel bezahlen zu können, die ihm im Fall der Optionsausübung durch die Gegenpartei geliefert werden.

e) Die Geschäfte betreffend Call- und Put-Optionen dürfen ausschliesslich an einem geregelten, ordnungsgemäss funktionierenden, anerkannten und öffentlich zugänglichen Markt abgeschlossen werden. Die Summe der für den Kauf von Call- und Put-Optionen bezahlten Prämien darf 15 % des Nettovermögens eines Teilfonds nicht übersteigen. Die Summe der Verpflichtungen aus dem Verkauf von Call- und Put-Optionen, mit Ausnahme derjenigen aus dem Verkauf

von Call-Optionen für die eine angemessene Deckung vorhanden ist, darf zusammen den Nettovermögenswert eines Teilfonds nicht übersteigen. Diesbezüglich werden Verpflichtungen aus Verkauf von Call- und Put-Optionen zum Ausübungspreis bewertet.

6. Es dürfen für nicht mehr als 10 % des Nettovermögens Repos (Pensionsgeschäfte) erworben und verkauft werden. Solche Geschäfte dürfen nur mit erstklassigen Finanzinstituten abgeschlossen werden, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind. Während der Laufzeit eines Repos darf der Fonds die durch den Vertrag betroffenen Titel nicht verkaufen, bevor die Gegenseite den Rückkauf ausgeübt hat oder die Frist dazu abgelaufen ist. Der Umfang von Repos darf die Verpflichtung des Fonds zur jederzeitigen Rücknahme von Anteilen nicht gefährden.

7. Der Fonds darf zeitweise bis zu einem Höchstbetrag von 10 % des Nettovermögens Kredite aufnehmen, sofern die aufgenommenen Mittel nicht dem Zweck von weiteren Anlagen dienen, oder für den Ankauf von Devisen mittels eines «back-to-back»-Darlehens.

8. Bis zu 50 % des Nettowertes des Fonds-Portefeuilles dürfen ausgeliehen werden, sofern das Geschäft im Rahmen der von CEDEL und EUROCLEAR oder von anderen erstrangigen Finanzinstituten, welche in diesen Aktivitäten spezialisiert sind, festgelegten Bedingungen und Prozeduren abgeschlossen wird. Solche Operationen dürfen sich nicht über eine Periode von mehr als 30 Tagen erstrecken. Ausserdem muss der Fonds grundsätzlich eine Garantie erhalten, welche den Wert der ausgeliehenen Titel im Zeitpunkt der Ausleihe nicht unterschreiten darf. Diese Garantie muss in Form von Liquidität vorhanden sein und/oder in Wertpapieren (Staatspapiere), welche von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen öffentliche Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen gemeinschaftlicher, regionaler oder universeller Art ausgegeben oder garantiert sind und auf den Namen des Fonds bis zum Ablauf der Ausleihdauer blockiert sind.

9. Es dürfen nicht mehr als 5 % des Nettovermögens in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) des offenen Investmenttyps im Sinne der Investmentrichtlinie der Europäischen Gemeinschaft vom 20. Dezember 1985 (85/611/EG) angelegt werden. Der Erwerb von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen ist nur zulässig, wenn diese zumindest eine ähnliche Anlagepolitik wie diejenige des vorliegenden Fonds verfolgen.

10. Die Verwaltungsgesellschaft darf nicht:

- a) Aktien bzw. Beteiligungspapiere erwerben, mit Ausnahme von Anteilen von anderen OGAW gemäss Ziff. 9;
- b) Bezugsrechte oder sonstige Zeichnungsrechte für Anteile am Fonds gewähren;
- c) Das Fondsvermögen als Garantie von Effektenemissionen verwenden;
- d) Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen erwerben, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden;
- e) Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;
- f) Direkt oder indirekt in Immobilien, Waren, Edelmetallen oder Warenkontrakte oder in von der Verwaltungsgesellschaft ausgegebene Wertpapiere anlegen;
- g) Leerverkäufe von Wertpapieren tätigen;
- h) Vermögenswerte verpfänden, zur Sicherung übertragen, abtreten oder anderweitig belasten. Die bei Options-, Futures- und Termingeschäften üblichen Margendepots gelten im Sinne dieser Bestimmung nicht als Verpfändung.

Werden die Beschränkungen in den Ziff. 1 bis 9 unbeabsichtigt überschritten, so ist vorrangig das Ziel zu verfolgen, die Prozentsätze zu unterschreiten, unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilseigner.

Die hiervor erwähnten prozentualen Begrenzungen beziehen sich auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds, mit Ausnahme derjenigen in Ziff. 1. b), die sich auf alle Vermögenswerte des Fonds beziehen.

Die Verwaltungsgesellschaft darf jederzeit im Interesse der Anteilseigner weitere Anlagebeschränkungen festsetzen, soweit diese erforderlich sind, um den Gesetzen und Bestimmungen jener Länder zu entsprechen, in denen Anteilscheine des Fonds angeboten und verkauft werden.

#### **Art. 5. Ausgabe von Anteilen.**

Die Anteile werden an jedem Bankgeschäftstag durch die Verwaltungsgesellschaft nach Zahlung des Kaufpreises an die Depotbank ausgegeben. Dafür werden Anteilscheine von der Verwaltungsgesellschaft ausgestellt.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen kann die Verwaltungsgesellschaft Dritte als Vertriebsstelle benennen oder einen Dritten mit dem Alleinvertrieb beauftragen.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet bei der Ausgabe der Anteile die Gesetze und Bestimmungen der Länder, in welchen die Anteile angeboten werden. Die Verwaltungsgesellschaft darf jederzeit nach ihrem Ermessen gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten zeitweise oder endgültig die Ausgabe von Anteilen aussetzen oder begrenzen.

Die Verwaltungsgesellschaft darf bestimmte natürliche oder juristische Personen vom Erwerb von Anteilen ausschliessen, wenn eine derartige Massnahme zum Schutz der Gesamtheit der Anteilseigner und des Fonds erforderlich ist.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft legt fest, welche die kleinste Anzahl von Anteilen ist, deren Zeichnung durch einen Anleger möglich ist.

Weiterhin darf die Verwaltungsgesellschaft

- a) nach ihrem Ermessen Zeichnungsanträge zurückweisen,
- b) jederzeit Anteile zurücknehmen, die von Anteilseignern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

#### **Art. 6. Ausgabepreis.**

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt auf Grund von Zeichnungsaufträgen, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle bis 16 Uhr an einem luxemburgischen Bankgeschäftstag eingehen, zum Ausgabepreis der dem am darauf folgenden Bewertungstag errechneten Nettovermögenswert entspricht. Zuzüglich werden jegliche anfallenden Ausgabe-steuern verrechnet. Es kann zudem eine Vermittlungsgebühr erhoben werden, welche 5 Prozent dieses Nettovermögenswertes nicht übersteigen darf und den Banken und Finanzinstituten zufließt, die mit dem Anteilsvertrieb befasst sind.

Die Zahlung des Ausgabepreises erfolgt innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Berechnung des Ausgabepreises; die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, diese Frist auf maximal 5 Tage zu erstrecken, sofern sich die Dreita- gesfrist als zu kurz erweist.

#### **Art. 7. Anteilscheine.**

Jede natürliche oder juristische Person ist vorbehaltlich der Regelung in Artikel 5 dieser Vertragsbedingungen berechtigt, sich durch Zeichnung eines oder mehrerer Anteile an dem Fonds zu beteiligen. Anteilscheine werden als Inhaberpapiere mit Couponsbogen ausgestellt. Die Anteilscheine werden in Stücken zu 1, 10 und 100 Anteilen ausge- geben. Jeder Anteilschein trägt die Unterschrift der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank, welche beide durch Faksimileunterschriften ersetzt werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft darf im Interesse der Anteilseigner die Anteile teilen oder zusammenlegen.

#### **Art. 8. Nettovermögenswert.**

Der Nettovermögenswert des Anteils wird von der Verwaltungsgesellschaft für jeden einzelnen Teilfonds den Vertragsbedingungen gemäss an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg, unter Aufsicht der Depotbank, auf Basis der letztbekanntesten Kurse berechnet.

Der Vermögenswert eines Anteils an einem Teilfonds ist in der Währung des Teilfonds ausgedrückt, derjenige des Teilfonds INTERNATIONAL in Schweizer Franken und ergibt sich, indem das gesamte Vermögen des Teilfonds durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds dividiert wird. Das Nettovermögen eines jeden Teilfonds entspricht der Differenz zwischen der Summe der Guthaben des Teilfonds und der Summe der den Teilfonds betref- fenden Verpflichtungen.

Das Gesamtvermögen des Fonds ist in Schweizer Franken ausgedrückt und entspricht der Differenz zwischen dem Gesamtguthaben des Fonds und den Gesamtverpflichtungen des Fonds.

Zum Zweck dieser Berechnung werden die Nettovermögen eines jeden Teilfonds, falls diese nicht auf Schweizer Franken lauten, in Schweizer Franken konvertiert und zusammengezählt.

Das Vermögen eines jeden Teilfonds wird folgendermassen bewertet:

a) Börsennotierte Wertpapiere werden zu den letztbekanntesten Ankaufspreisen bewertet. Falls ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist vom letztbekanntesten Ankaufspreis an der Börse an welcher die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere erworben wurden, auszugehen. Bei Wertpapieren, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern besteht, welche marktkonforme Preise anbieten, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere aufgrund so festgesetzter Preise vornehmen.

b) Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

c) Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten erhältlichen Marktpreis bewertet; ist ein solcher nicht verfügbar, wird die Verwaltungsgesell- schaft diese Wertpapiere gemäss anderen von ihr zu bestimmenden Grundsätzen auf Basis der voraussichtlich erziel- baren Verkaufspreise bewerten.

d) Festgelder werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufenen Zinsen bewertet.

e) Auf eine andere Währung als diejenige des Teilfonds lautende Anlagen werden zum jeweiligen Mittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet. Zur Absicherung des Währungsrisikos abgeschlossene Terminkontrakte werden bei der Umrechnung berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere adäquate Bewertungsprinzipien anzuwenden, falls die obenerwähnten Bewertungskriterien auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse nicht angewendet werden können oder als unzumutbar erscheinen.

Bei Vorliegen ausserordentlicher Umstände können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die danach auszugebenden oder zurückzunehmenden Anteile massgebend sind.

Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile auf Basis der Kurse, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden, bewerten. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Kauf- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

#### **Art. 9. Aussetzung der Bewertung des Nettovermögenswertes sowie der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.**

Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettovermögenswertes sowie die Ausgabe, Konversion und Rücknahme von Anteilen, für einen oder mehrere Teilfonds, in folgenden Fällen vorübergehend auszu- setzen:

- Wenn Börsen oder Märkte, die für die Bewertung eines bedeutenden Anteils der Fondsvermögens massgebend sind oder wenn Devisenmärkte, auf die der Nettovermögenswert oder ein bedeutender Anteil des Fondsguthabens lautet, ausser für gewöhnliche Feiertage geschlossen sind oder wenn dort Transaktionen suspendiert oder eingeschränkt sind oder wenn diese kurzfristig starken Schwankungen unterworfen sind.

- Wenn aufgrund politischer wirtschaftlicher militärischer oder anderweitiger Notfälle, die ausserhalb der Einfluss- möglichkeit der Verwaltungsgesellschaft liegen, sachdienliche Verfügungen über das Fondsvermögen nicht möglich sind oder den Interessen der Anteilseigner abträglich wären.

- Im Fall einer Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder wenn aus irgend einem Grund der Nettovermö- genswert nicht mit genügender Genauigkeit ermittelt werden kann.

- Wenn durch Beschränkungen des Devisenverkehrs oder sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für den Fonds undurchführbar werden oder falls Käufe und Verkäufe von Fondsvermögen nicht zu normalen Wechsel- kursen vorgenommen werden können.

**Art. 10. Rücknahme von Anteilen.**

Anteilseigner können an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg die Rücknahme ihrer Anteile gegen Lieferung ihrer Anteilscheine verlangen. Rücknahmeanträge die bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle bis 16 Uhr an einem luxemburgischen Bankgeschäftstag eingehen, werden mit dem am darauffolgenden Bewertungstag errechneten Nettovermögenswert abgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Fondsvermögen Sorge zu tragen, so dass die Zahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen unter gewöhnlichen Umständen innerhalb fünf Bankgeschäftstagen nach Berechnung des Rücknahmepreises erfolgen kann. Wenn Zertifikate ausgeliefert wurden, sind diese mit dem Rücknahmeantrag einzureichen.

Die Auszahlung erfolgt durch Überweisung des jeweiligen Betrages in der Währung des Teilfonds, beim Teilfonds INTERNATIONAL in Schweizer Franken, mittels Bankscheck oder Überweisung. Die Depotbank ist verpflichtet, Auszahlungen unverzüglich zu leisten, es sei denn, dass gemäss irgendwelcher gesetzlicher Vorschriften wie Devisenverkehrsbeschränkungen oder aufgrund ausserhalb der Kontrolle der Depotbank liegender Umstände, sich die Überweisung des Rücknahmebetrages in das Land, wo die Rücknahme beantragt wurde, als unmöglich erweist. Weiterhin kann die Depotbank bei massiven Rücknahmeanträgen, mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, den Rücknahmeantrag erst dann abrechnen, wenn die entsprechenden Vermögenswerte, ohne unnötige Verzögerung, verkauft worden sind.

**Art. 11. Konversion.**

Anteilseigner eines jeden Teilfonds sind berechtigt, ihre gesamten oder einen Teil ihrer Anteile in solche eines anderen zur Zeichnung aufgelegten Teilfonds umzuwandeln, und zwar an jedem Tag, an dem der Nettovermögenswert der Teilfonds berechnet wird. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die minimale Anzahl von Anteilen für eine Konversion festzulegen, sowie die für die Abwicklung erforderlichen Informationen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für Rechnung des Fonds eine Kommission für die Konversion von 0,25 % des Nettoinventarwertes pro Anteil des ursprünglichen Teilfonds beziehen. Sofern diese Kommission belastet wird, ist sie auf alle Konversionen anwendbar, die am gleichen Bewertungstag gemacht werden.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Anzahl der Anteile festlegen, in welche ein Anteilseigner seine vorhandenen Anteile umwandeln möchte, und zwar entsprechend der folgenden Formel:

$$A = \frac{(B \times C) - D}{E} \times F$$

A Anzahl der Anteile an dem neuen Teilfonds, die auszugeben sind, abgerundet auf die nächste ganze Zahl.

B Anzahl der Anteile an dem ursprünglichen Teilfonds.

C Rücknahmepreis pro Anteil des ursprünglichen Teilfonds.

D Die an die Fonds zu zahlende Umwandlungsgebühr.

E Nettoinventarwert pro Anteil des neuen Teilfonds.

F Am Tag der Konversion massgebender Umrechnungskurs zwischen den Währungen der beiden Teilfonds.

Entstehen bei der Berechnung der Anzahl neuer Anteile Anteilsbruchteile, so vergütet die Verwaltungsgesellschaft diese dem Anleger zum Rücknahmepreis.

Die Verwaltungsgesellschaft wird dem Anteilseigner Einzelheiten bezüglich der Umwandlung übermitteln und, sofern dieser es wünscht, neue Anteilscheine ausgeben.

**Art. 12. Kosten des Fonds.**

Der Fonds trägt folgende Kosten:

- Alle Steuern, die möglicherweise zu Lasten der Vermögenswerte, der Erträge und der Auslagen des Fonds zu zahlen sind.

- Kommissionen und Gebühren, die auf Wertpapiertransaktionen üblicherweise anfallen.

- Vergütung für

– Verwaltungsgesellschaft: 0,15 % im Quartal (0,6 % p.a.) auf dem mittleren Gesamtvermögen des Fonds während des jeweiligen Quartals; die Entschädigung für den Portfolio Manager wird zulasten der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft bezahlt;

– Depotbank: Depotgebühren, welche auf dem Nettovermögenswert des Fonds berechnet werden, sowie anfallende Transaktionsgebühren zu üblichen Ansätzen

– Zahlstellen, Vertriebsstellen sowie Vertretungen im Ausland.

- Kosten der Buchhaltung und der Berechnung des Nettovermögenswertes.

- Vergütungen, welche für Anlageberatung, Vertrieb und andere, nicht gesondert erwähnte, für den Fonds geleistete Dienstleistungen anfallen. Wenn diese anfallen, wird die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft um den jeweiligen Betrag dieser weiteren vom Fonds gezahlten Vergütungen gekürzt.

- Kosten aussergewöhnlicher Massnahmen, insbesondere Gutachten, Rechtsberatung und Prozesse zum Schutz der Anteilseigner.

- Druckkosten für die Anteilscheine.

- Kosten der Vorbereitung des Drucks sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung der Verträge und anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschliesslich Gebühren zur Anmeldung und zur Registrierung bei sämtlichen Regierungsbehörden und Börsen.

Kosten der Vorbereitung, der Übersetzung, des Drucks und Vertriebs der periodischen Veröffentlichungen und anderer Dokumente, die durch das Gesetz oder durch Reglemente nötig sind.

- Kosten der Vorbereitung und der Verbreitung von Mitteilungen an die Anteilseigner.

- Gebühren der Rechtsberater und der Wirtschaftsprüfer und alle analogen, laufenden Gebühren.
- Werbekosten und Gebühren, die nicht oben erwähnt sind und in direktem Zusammenhang mit dem Anbieten oder Vertrieb der Anteile stehen, gehen nicht zu Lasten des Fonds.

Sämtliche wiederkehrenden Gebühren werden zuerst von den Anlageerträgen, dann von den Gewinnen aus Wertpapiergeschäften, dann vom Anlagevermögen abgezogen. Andere Kosten - wie die Gründungskosten von neuen Teilfonds - können über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben werden.

Das Vermögen des Fonds haftet insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten, jedoch werden diese Kosten den einzelnen Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, angerechnet, ansonsten werden die Kosten den einzelnen Teilfonds gemäss deren Nettovermögen anteilmässig belastet.

#### **Art. 13. Geschäftsjahr, Prüfung.**

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember.

Der Jahresabschluss der Verwaltungsgesellschaft und die Vermögensaufstellung des Fonds werden von unabhängigen öffentlichen Wirtschaftsprüfern geprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestellt werden.

#### **Art. 14. Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne.**

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und inwieweit Ausschüttungen aus den Netto-Anlageerträgen eines Teilfonds vorgenommen werden. Zudem können Gewinne aus der Veräusserung von Rechten, die zum Teilfonds gehören (realisierte Kursgewinne, Erlös aus dem Verkauf von Bezugsrechten und ähnliche Zuwendungen), im Teilfonds zur Wiederanlage ganz oder teilweise zurückbehalten oder ganz oder teilweise in der Ertragsrechnung ausgewiesen und den Anlegern ausgeschüttet werden. Dabei werden Netto-Anlageerträge, realisierte Kapitalgewinne und Erlöse aus der Veräusserung von Rechten durch den Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen sowie durch die Ausrichtung dieser Erträge und Gewinne bei Rücknahmen von Anteilen korrigiert. Ausschüttungen - falls solche vorgenommen werden - werden innerhalb zweier Monate nach Abschluss des Geschäftsjahres getätigt.

Ansprüche auf Ausschüttungen und Zuteilungen, die nicht binnen 5 Jahren ab Fälligkeit geltend gemacht werden, verjähren und die entsprechenden Vermögenswerte fallen an den entsprechenden Teilfonds zurück.

#### **Art. 15. Änderung dieser Bestimmungen.**

Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Bestimmungen jederzeit im Interesse der Anteilseigner und mit Zustimmung der Depotbank ganz oder teilweise ändern.

Änderungen treten 15 Tage nach ihrer Veröffentlichung im Luxemburger «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» in Kraft.

#### **Art. 16. Veröffentlichungen.**

Der Nettovermögenswert der Anteile sowie der Ausgabe- und der Rücknahmepreis je Anteil werden an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekanntgegeben.

Der jährliche Rechenschaftsbericht des Fonds wird innert 4 Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres publiziert; der Halbjahresbericht innert 2 Monaten nach Abschluss des Semesters. Die Berichte werden den Anteilseignern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Jegliche Änderungen dieser Bestimmungen werden im Luxemburger «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» veröffentlicht. Die Auflösung des Fonds wird zusätzlich in vier anderen Zeitungen, davon einer Luxemburger Zeitung, publiziert.

Änderungen der Vertragsbedingungen und Mitteilungen an die Anteilseigner, sowie Anzeigen über die Aussetzung der Bewertung und Rücknahme der Anteile werden in Zeitungen von Ländern, in welchen die Anteile des Fonds vertrieben und verkauft werden, veröffentlicht.

#### **Art. 17. Dauer des Fonds, Liquidation.**

Der Fonds ist für unbegrenzte Zeit errichtet; er kann im gegenseitigen Einvernehmen zwischen Verwaltungsgesellschaft und Depotbank jederzeit aufgelöst werden. Diese Kündigung ist in drei monatlichen aufeinanderfolgenden Veröffentlichungen gemäss vorstehendem Artikel 15 bekannt zu machen. Vom Tage der Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank an, werden keine Anteile mehr ausgegeben und zurückgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird das Fondsvermögen im besten Interesse der Anteilseigner verwerten, und die Depotbank wird gemäss den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft den Netto-Liquidationserlös (nach Abzug der Liquidationsgebühren und Ausgaben) anteilig an die Anteilseigner ausschütten.

Die Anteilseigner, ihre Erben oder sonstige Berechtigte können die Liquidation oder Teilung des Fonds nicht verlangen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, jederzeit den Fonds aufzulösen. Der Fonds muss liquidiert werden, wenn sein Gesamtvermögen während mehr als 6 Monaten ein Viertel des gesetzlichen minimalen Fondsvermögens unterschreitet. Eine solche Auflösung wird im Luxemburger «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg (nachfolgend «Mémorial» genannt), publiziert. Sie wird ebenfalls in vier weiteren Zeitungen, darunter das «Luxemburger Wort» und die «Neue Zürcher Zeitung» bekanntgemacht. Von dem Tage des Auflösungsbeschlusses an werden keine Anteile mehr ausgegeben oder zurückgenommen. In der Liquidation wird die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen im besten Interesse der Anteilseigner verwerten und die Depotbank beauftragen, den Nettoliquidationserlös anteilmässig an die Anteilseigner zu verteilen. Etwaige Liquidationserlöse, die nicht bei Abschluss der Liquidation an die Anteilseigner verteilt werden konnten, werden bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Wenn der Nettoinventarwert eines Teilfonds den Gegenwert von Schweizer Franken 500.000,- unterschreitet oder wenn dies aus Gründen, die nicht in der Macht der Verwaltungsgesellschaft liegen, geboten erscheint, so z.B. wenn bei politischen, wirtschaftlichen oder monetären Änderungen, kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, einen



Teilfonds aufzulösen, zwei Teilfonds zu fusionieren oder einen Teilfonds in einen anderen offenen Anlagefonds gemäss Teil I des luxemburgischen OGAW-Gesetzes einzubringen. Die Anteilseigner werden darüber durch Publikation im «Mémorial», im «Luxemburger Wort» und in zwei weiteren internationalen Zeitungen, wovon die «Neue Zürcher Zeitung» informiert.

Bei Auflösung eines Teilfonds gibt die Verwaltungsgesellschaft von dem Tage des Auflösungsbeschlusses keine Anteile mehr aus. Sie realisiert die Vermögenswerte des Teilfonds, löst die Verpflichtungen ein und verteilt den Nettoerlös an die Anleger im Verhältnis zu ihrer Beteiligung am Teilfonds. Bevor der Liquidationsbeschluss in Kraft tritt, werden weiterhin Anteile des Teilfonds zurückgenommen, wobei sich der Rücknahmepreis aufgrund des Nettoinventarwertes berechnet, unter Berücksichtigung der Liquidationskosten, wobei weder eine Rücknahmekommission noch ein allfälliger Rückbehalt abgezogen werden darf. Etwaige Liquidationserlöse, die nicht bei Abschluss der Liquidation an die Anteilseigner verteilt werden konnten, werden bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Bei Fusion von zwei oder mehreren Teilfonds ist der Anteilseigner eines zu fusionierenden Teilfonds während eines Monats nach der Publikation berechtigt, entweder die kostenlose Rücknahme seiner Anteile oder die Konversion in Anteile eines anderen Teilfonds zu verlangen. Für die Anteilseigner, die nicht von diesen Möglichkeiten Gebrauch machen, wird die Fusion nach Fristablauf rechtskräftig.

Bei Einbringung eines oder mehrerer Teilfonds in einen anderen offenen Anlagefonds luxemburgischen Rechts ist der Anteilseigner eines einzubringenden Teilfonds während eines Monats nach der Publikation berechtigt, die kostenlose Rücknahme seiner Anteile oder die kostenlose Konversion in Anteile eines anderen Teilfonds zu verlangen. Für die Anteilseigner, die nicht von diesen Möglichkeiten Gebrauch machen, wird die Einbringung in einen anderen Anlagefonds nach Fristablauf rechtskräftig.

#### **Art. 18. Verjährung.**

Die Ansprüche der Anteilseigner gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahre nach dem Datum des Ereignisses, das diese Ansprüche begründet hat.

#### **Art. 19. Anwendbares Recht, Gerichtsbarkeit und massgebende Sprachen.**

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilseignern, der Verwaltungsgesellschaft, deren Anteilseignern und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig, und es findet Luxemburger Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder Depotbank können sich und den Fonds jedoch der Gerichtsbarkeit der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern unterwerfen.

Die deutsche Fassung dieser Vertragsbedingungen ist massgeblich; die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger in diesen Ländern verkauft wurden.

Die vorliegenden Vertragsbedingungen ersetzen die früheren Vertragsbedingungen und treten am 31. Januar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 13. Dezember 1999.

SWISSCA BOND INVEST MANAGEMENT COMPANY S.A.

Signatures

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT

Signatures

Pour copie conforme

A. Schmitt

avocat avoué

Enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 63, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(59182/275/480) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 1999.

### **DB INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

H. R. Luxemburg B 25.754.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat folgende Beschlüsse gefasst:

#### *Erster Beschluss*

Das Aktienkapital der DB INVESTMENT MANAGEMENT S.A., das zum jetzigen Zeitpunkt einen Betrag von 60 Mio. DM. umfaßt, wird anhand des am 31. Dezember 1998 fixierten Umrechnungskurses von 1,95583 DM = 1,- Euro, auf Euro umgestellt. Dementsprechend beträgt das Gesellschaftskapital 30.677.400,- Euro.

#### *Zweiter Beschluss*

Artikel 5 der Satzung erhält somit folgende neue Fassung:

Das Gesellschaftskapital beträgt dreissig Millionen sechshundertsiebenundsiebzigtausendvierhundert Euro (30.677.400,- Euro) und ist in dreissigtausend (30.000) Aktien der Klasse A und dreissigtausend (30.000) Aktien der Klasse B mit einem Nennwert von fünfhundert Euro und neunundzwanzig Cents (511,29 Euro) je Aktien eingeteilt.

Unbeschadet der in Artikel 15 getroffenen Regelungen verkörpern alle Aktien gleiche Rechte.

#### *Dritter Beschluss*

Artikel 15 Satz 5 und 6 erhalten folgenden neuen Wortlaut:

Soweit die jährliche Ausschüttung einen Betrag von 6.135.502,58 Euro nicht übersteigt, gewähren Aktien der Klasse A und Aktien der Klasse B einen gleichberechtigten Dividendenanspruch. Soweit die jährliche Ausschüttung einen Betrag von 6.135.502,58 DM übersteigt, wird der übersteigende Betrag zu fünfundzwanzig Prozent (25%) an die Aktien der Klasse A, im übrigen an die Aktien der Klasse B ausgeschüttet, wobei die jährliche Dividendenberechtigung der Aktien der Klasse A auf höchstens 5.112.918,81 Euro begrenzt ist.

Diese Beschlüsse gelten mit Wirkung zum 1. Januar 1999.

Luxemburg, den 28. Dezember 1999.

DB INVESTMENT MANAGEMENT S.A.

Behrens Krämer

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62628/673/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1999.

### **L.T.C., LEASURE TRADING COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

#### STATUTES

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

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared:

1. CORPORATE SERVICES EUROPE S.A., having its registered office in L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II, here represented by its managing director, NATIONWIDE MANAGEMENT S.A., having its registered office in Luxembourg, itself represented by Mrs Rika Mamdy, company director, residing in Tuntange, and Mr Robert Bout, company director, residing in Luxembourg, acting jointly in their qualities of directors.

2. ALPMANN HOLDINGS LIMITED, having its registered office in Tortola, BVI,

here represented by Mrs Rika Mamdy, prenamed, by virtue of a proxy established on November 22, 1999.

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

Such appearing parties, acting in the hereabove stated capacities, have drawn up the following articles of a joint stock company which they intend to organize among themselves.

#### **Name - Registered offices - Durations - Object - Capital**

**Art. 1.** Between the abovementioned persons and all those that may become owners of the shares created hereafter, a joint stock company is herewith organised under the name of L.T.C., LEASURE TRADING COMPANY S.A.

**Art. 2.** The registered offices are in Luxembourg City.

The company may establish branch offices, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple decision of the board of directors.

Without prejudice of the general rules of law governing the termination of contracts in case the registered office of the company has been determined by contract with third parties, the registered offices may be transferred to any other place within the Municipality of the registered offices by a simple decision of the board of directors.

If extraordinary events either political, economical or social that might create an obstacle to the normal activities at the registered offices or to easy communications of these offices with foreign countries should arise or be imminent, the registered offices may be transferred to another country till the complete cessation of these abnormal circumstances. This measure, however, shall not affect the nationality of the company, which will keep its Luxembourg nationality, notwithstanding the provisional transfer of its registered offices.

One of the executive organs of the company, which has powers to commit the company for acts of daily management, shall make this declaration of transfer of the registered offices and inform third persons.

**Art. 3.** The company is established for an unlimited period.

**Art. 4.** The corporation may carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes.

The corporation may furthermore carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to companies in which the corporation has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

**Art. 5.** The subscribed capital of the company is fixed at one million five hundred thousand Luxembourg francs (1,500,000.- LUF), represented by one thousand five hundred (1,500) shares with a par value of one thousand Luxembourg francs (1,000.- LUF) each.

The shares are in registered or bearer form, at the option of the shareholders, except those shares for which the law prescribes the registered form.

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

The company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

### Management - Supervisions

**Art. 6.** The company is administered by a board of not less than three officers, shareholders or not, who are appointed for a term which may not exceed six years by the General Meeting of shareholders and can be dismissed at any time.

If the post of a director elected by the General Meeting becomes vacant, the remaining directors thus elected, may provisionally appoint a replacement. In this case, the next General Meeting will proceed to the final election.

**Art. 7.** The board of directors chooses among its members a chairman. The first chairman is appointed by the General Meeting. In the case the chairman is unable to carry out his duties, he is replaced by the director designated to this effect by the board.

The meetings of the board of directors are convened by the chairman or by any two directors.

The board can only validly debate and take decisions, if the majority of its members are present or represented, proxies between directors being permitted with the restriction that every director can represent only one of his colleagues.

The directors may cast their vote on the points of the agenda by letter, cable, telex or telefax, confirmed by letter.

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

**Art. 8.** All decisions by the board shall require an absolute majority. In case of an equality of votes, the chairman of the meeting carries the decision.

**Art. 9.** The minutes of the meetings of the board of directors shall be signed by all the directors having assisted at the debates.

The copies or extracts shall be certified true by one director or by a proxy.

**Art. 10.** Full and exclusive powers for the administration and management of the company are vested in the board of directors, which alone is competent to determine all matters not reserved for the General Meeting by law or by the present articles.

**Art. 11.** The board of directors may delegate the daily management to directors or to third persons who need not be shareholders of the company. Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorization by the General Meeting of shareholders.

**Art. 12.** Towards third parties the company is in all circumstances committed by the joint signatures of two directors or by the single signature of a delegate of the board acting within the limits of his powers. In their current relations with the public administrations, the company is validly represented by one director, whose signature legally commits the company.

**Art. 13.** The company is supervised by one or several statutory auditors, who are appointed by the General Meeting which fixes their number and their remuneration.

The duration of the term of office of an auditor is fixed by the General Meeting. It may not, however, exceed six years.

### General meeting

**Art. 14.** The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the affairs of the company. The convening notices are made in the form and delay prescribed by law.

**Art. 15.** The annual General Meeting is held in the commune of the registered offices at the place specified in the notice convening the meeting on the 1st Wednesday of March at 11.00 a.m. and for the first time in 2001.

If such day is a holiday, the General Meeting will be held on the next following business day.

**Art. 16.** The directors or the auditors may convene an extraordinary General Meeting. It must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the company's capital.

**Art. 17.** Each share entitles to the casting of one vote.

### Business year - Distribution of profits

**Art. 18.** The business year begins on January 1st and ends on December 31st. The first business year begins today and ends on December 31st, 2000.

The board of directors draws up the annual accounts according to the legal prescriptions.

It submits these documents with a report of the company's operations one month at least before the Statutory General Meeting to the statutory auditors.

**Art. 19.** After deduction of general expenses and all charges, the balance represents the net profit of the company. Five per cent of this net profit shall be allocated to the legal reserve fund. Such deduction will cease to be compulsory when the reserve fund reaches ten per cent of the share capital of the company.

The balance is at the disposal of the General Meeting.

Advances and dividends may be paid by the board of directors in compliance with the legal requirements.

The General Meeting can decide to assign profits and distributable reserves to the reimbursement of the capital, without reducing the corporate capital.

### Dissolution - Liquidation

**Art. 20.** The company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of the articles of incorporation.

Should the company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, legal or physical bodies, appointed by the General Meeting which will specify their powers and remunerations.

### General dispositions

**Art. 21.** As regards the matters which are not specified in the present articles, the parties refer and submit to the provisions of the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies and to the laws modifying it.

#### Verification

The notary executing this deed declares that the conditions enumerated in article 26 of the law on commercial companies of August 10th, 1915, have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### Expenses

The amount of the expenses for which the company is liable as a result of its formation is approximately LUF 60,000.-

#### Subscription

The shares have been subscribed to as follows:

1. CORPORATE SERVICES EUROPE S.A., prenamed, seven hundred and fifty shares . . . . .	750
2. ALPMANN HOLDINGS LIMITED, prenamed, seven hundred and fifty shares . . . . .	750
Total: one thousand five hundred . . . . .	1,500

The subscribed capital has been entirely paid up in cash. The result is that as of now the company has at its disposal the sum of one million five hundred thousand Luxembourg francs (1,500,000.- LUF) as was certified to the notary executing this deed.

#### Extraordinary general meeting

The abovenamed parties, representing the whole of the subscribed capital, holding themselves to be duly convened, then held an extraordinary general meeting and unanimously passed the following resolutions.

- 1.- The company's address is fixed at L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II (B.P. 653 L-2016 Luxembourg).
- 2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2005:
  - a) CORPORATE SERVICES EUROPE S.A., prenamed,
  - b) ALPMANN HOLDINGS LIMITED, prenamed,
  - c) LUXOR SERVICES LIMITED, having its registered office in Tortola, BVI.
- 3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2005:
  - FIDUCIAIRE MTA ACCOUNTANTS, having its registered office in Dudzelestraat 32, B-8300 Knokke-Heist.
- 4.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to a member of the board of directors.

#### Meeting of the board of directors

According to the powers granted, the members of the board, duly present or represented, and accepting their nomination, have immediately thereafter proceeded to appoint by unanimous vote CORPORATE SERVICES EUROPE S.A., prenamed, as managing director, having sole signatory powers.

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

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with the notary the present original deed.

#### Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt-cinq novembre.  
Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

Ont comparu:

1. CORPORATE SERVICES EUROPE S.A., ayant son siège social à L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II, ici représentée par son administrateur-délégué, NATIONWIDE MANAGEMENT S.A., ayant son siège social à Luxembourg, elle-même représentée par Madame Rika Mamdy, administrateur de société, demeurant à Tuntange, et Monsieur Robert Bout, administrateur de société, demeurant à Luxembourg, agissant conjointement en leurs qualités d'administrateurs.

2. ALPMANN HOLDINGS LIMITED, établie et ayant son siège social à Tortola, BVI.

ici représentée par Madame Rika Mamdy, prénommée,  
en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 22 novembre 1999.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

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

#### Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

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

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg-Ville.

Par simple décision du conseil d'administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Sans préjudice des règles du droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout autre endroit de la commune du siège.

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 social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

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

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société pourra accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriétés immobilières ou mobilières.

La société a en outre pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

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

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à un million cinq cent mille francs luxembourgeois (1.500.000,- LUF), représenté par mille cinq cents (1.500) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

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

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

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

#### **Administration - Surveillance**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil, composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle. En cas de nomination sans indication d'un terme, les nominations sont faites pour une durée de 6 ans.

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

**Art. 7.** Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. Le premier président sera désigné par l'assemblée générale. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs.

Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex ou téléfax, ces trois derniers étant à confirmer par écrit.

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. 8.** Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

**Art. 9.** Les procès-verbaux des séances du conseil d'administration sont signés par les membres présents aux séances.

Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

**Art. 10.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les 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.

**Art. 11.** Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

**Art. 13.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

#### **Assemblée générale**

**Art. 14.** L'assemblée générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

**Art. 15.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le premier mercredi du mois de mars à 11.00 heures et pour la première fois en 2001.

Si la date de l'assemblée tombe un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 16.** Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

**Art. 17.** Chaque action donne droit à une voix.

#### **Année sociale - Répartition des bénéfices**

**Art. 18.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre. Le premier exercice social commence aujourd'hui et se termine le 31 décembre 2000.

Le conseil d'administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

Il remet ces pièces avec un rapport sur les opérations de la société un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire aux commissaires.

**Art. 19.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

#### **Dissolution - Liquidation**

**Art. 20.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale, qui détermine leurs pouvoirs.

#### **Disposition générale**

**Art. 21.** La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

#### *Constatation*

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

#### *Frais*

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ LUF 60.000,-.

#### *Souscription*

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. CORPORATE SERVICES S.A., préqualifiée, sept cent cinquante actions . . . . .	750
2. ALPMANN HOLDINGS LIMITED, préqualifiée, sept cent cinquante actions . . . . .	750
Total: mille cinq cents actions . . . . .	1.500

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de un million cinq cent mille francs luxembourgeois (1.500.000,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

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

- 1.- L'adresse de la société est fixée à L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II (B.P. 653 L-2016 Luxembourg).
- 2.- Sont appelées aux fonctions d'administrateur leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2005:
  - a) CORPORATE SERVICES EUROPE S.A., préqualifiée,
  - b) ALPMANN HOLDINGS LIMITED, PRÉQUALIFIÉE,
  - c) LUXOR SERVICES LIMITED, ayant son siège social à Tortola, BVI.
- 3.- Est appelée aux fonctions de commissaire son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2005: FIDUCIAIRE MTA ACCOUNTANTS, ayant son siège social à Dudzelestraat 32, B-8300 Knokke-Heist.
- 4.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

*Réunion du conseil d'administration*

Ensuite les membres du conseil d'administration, tous présents ou représentés, et acceptant leur nomination, ont désigné à l'unanimité, en conformité avec les pouvoirs leur conférés par les actionnaires CORPORATE SERVICES EUROPE S.A., préqualifiée, comme administrateur-délégué, ayant le pouvoir de signer seul.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: R. Mandy, R. Bout, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 120S, fol. 97, case 5. – Reçu 15.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 3 décembre 1999.

G. Lecuit.

(57693/220/334) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 1999.

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

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 63.336.

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

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

A comparu:

Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern, agissant en sa qualité de mandataire spécial du conseil d'administration de la société anonyme WALTER HOLDING S.A., avec siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration prise lors de sa réunion en date du 17 novembre 1999,

un procès-verbal de ladite réunion, signé ne varietur par le comparant, agissant ès dites qualités, et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte avec lequel il sera soumis à la formalité de l'enregistrement,

aux fins d'exécuter les dispositions contenues dans l'article 5 des statuts de la société, y insérées lors de la constitution de la société en date du 20 février 1998.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire d'acter les déclarations suivantes:

I. - La société anonyme WALTER HOLDING S.A., avec siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, immatriculée au registre de commerce de et à Luxembourg sous la section B et le numéro 63.336, a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 20 février 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 380 du 26 mai 1998.

II. - Conformément à l'article 5 des statuts, le conseil d'administration de la société dont il s'agit a été autorisé à augmenter le capital social dans la forme suivante:

«Le capital autorisé est, pendant la durée telle que prévue ci-après, de LUF 50.000.000,- (cinquante millions de francs luxembourgeois) qui sera représenté par 50.000 (cinquante mille) actions d'une valeur nominale de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois) 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.

En outre, le conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 20 février 2003, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé avec émission d'actions nouvelles. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites avec ou sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, ou par conversion d'obligations comme dit ci-après. 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 de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

Le conseil d'administration est encore autorisé à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations, avec bons de souscription ou convertibles, ne pourra se faire que dans le cadre des dispositions légales applicables au capital autorisé, dans les limites du capital autorisé ci-dessus spécifié et dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés. Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.»

III. - En vertu des pouvoirs qui lui sont conférés par l'acte de constitution en date du 20 février 1998, le conseil d'administration a, dans sa réunion du 17 novembre 1999, décidé d'augmenter le capital de LUF 2.210.000,- (deux millions deux cent dix mille francs luxembourgeois), pour le porter de son montant actuel de un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,-) à LUF 3.460.000,- (trois millions quatre cent soixante mille francs luxembourgeois) par la création et l'émission de 2.210 (deux mille deux cent dix) actions nouvelles d'une valeur nominale de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois) chacune, entièrement souscrites et libérées. Les nouvelles actions ont les mêmes droits et avantages que les actions existantes.

IV. - Le conseil d'administration a constaté qu'il a reçu les renonciations à leur droit de préférence des actionnaires qui n'ont pas souscrit, ainsi que la souscription à la totalité des 2.210 (deux mille deux cent dix) actions nouvelles.

Les documents justificatifs de la renonciation des autres actionnaires à leur droit de souscription préférentiel et de la souscription par l'actionnaire en question ont été présentés au notaire soussigné.

V. - Les 2.210 (deux mille deux cent dix) actions nouvelles ont été intégralement souscrites et libérées par un versement en espèces, de sorte que du chef de l'augmentation de capital présentement constatée, la somme de LUF 2.210.000,- (deux millions deux cent dix mille francs luxembourgeois) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

VI. - En conséquence, l'article 5 (premier alinéa) des statuts se trouve modifié comme suit:

«**Art. 5. Alinéa premier.** Le capital souscrit est fixé à LUF 3.460.000,- (trois millions quatre cent soixante mille francs luxembourgeois) représenté par 3.460 (trois mille quatre cent soixante) actions d'une valeur nominale de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois) chacune, entièrement libérées.

VII. - Le montant des frais, rémunérations et charges incombant à la société en raison des présentes est estimé sans nul préjudice à la somme de LUF 50.000,- (cinquante mille francs luxembourgeois).

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

Et après lecture de tout ce qui précède, donnée en langue de lui connue au comparant, agissant ès dites qualités, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec Nous, Notaire. Signé: J. Seil, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 1999, vol. 120S, fol. 71, case 6. – Reçu 22.100 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 3 décembre 1999.

T. Metzler.

(57670/222/80) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

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

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 63.336.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 3 décembre 1999.

T. Metzler.

(57671/222/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

**TL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 7, boulevard Royal.

STATUTES

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

Before us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1) TTC HOLDINGS COMPANY, a corporation incorporated under the laws of Nova Scotia, Canada, having its registered office at 1959 Upper Water Street, Suite 600, Halifax, Nova Scotia, Canada, here represented by Mr Jacques Loesch, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Toronto, on November 16th 1999.

2) Mr Gregor Dalrymple, private employee, residing in Luxembourg, 7, boulevard Royal.

The proxy will be annexed to the present deed.

Such appearing parties, 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. Form, Name.** There exists 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 TL HOLDINGS S.A.

**Art. 2. Duration.** The Corporation is established for an indefinite duration. The Corporation may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation as prescribed in Article 18 hereof.

**Art. 3. Object.** The objects of the Corporation are:



1. to carry on the business of a group finance company and, in connection therewith, the Corporation may:

(a) borrow in any form from group companies or banks and lend money or give credit to any company of the group, without security or upon the security of real or personal property of every description and change, alter or realize upon any loans and re-loan any moneys which may at any time be available for that purpose;

(b) arrange as agent for the account of other persons or enter into as principal any type of swap transaction or swap derivative transaction, including interest rate and currency swap, caps, collars, floors, forward or future rate agreements, other notional amount transactions, options on any of the foregoing, transactions of a nature similar to any of the foregoing, (including transactions involving indices on equity markets, commodities or other economic indicia); arrange as agent for the account of other persons or enter into as principal transactions to hedge any of the foregoing, including exchange-traded or off-exchange futures or options, cash market transactions, purchases and sales of securities and deposits; establish, maintain and operate a financial advisory agency and investment service with respect to such transactions and enter into, assist, or participate in financial, commercial, mercantile, industrial and other transactions, undertakings and businesses of every description and establish, carry on, develop and extend the same or sell, dispose of or otherwise turn the same to account, and co-ordinate the policy and administration of any companies, of which the Corporation is a member or which are in any manner controlled or connected with the Corporation;

(c) acquire, possess, administer, exploit, alienate, hire-purchase, charter, lease and charge aircraft, engines, spare parts and related equipment and any right to or interest in aircraft and may provide services in the field of aviation;

(d) acquire:

(i) revenues, derived from the alienation or leasing of the right to use copyrights, patents, designs, secret processes, or formulae, trademarks and other analogous property;

(ii) royalties, including rentals, in respect of motion picture films or for the use of industrial, commercial or scientific equipment, as well as relating to the operation of a mine or a quarry or of any other extraction of natural resources and other immovable properties;

(e) guarantee or otherwise secure and transfer in the ownership, mortgaging, pledging or other form of encumbrance of the assets as security for the obligations of the Corporation and for the obligations of third parties, with or without consideration, and furthermore give guarantees for claims and debts of companies affiliated with the Corporation; and

(f) give advice relating to any of paragraphs (a), (b), (c), (d), and (e) above;

2. to acquire, possess, alienate, administer, develop, lease, let, mortgage or in general encumber real property and any right to or interest in real property;

3. to participate, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and enterprises of whatever nature and in whatever legal form;

4. to acquire by purchase, subscription, or in any other manner as well as transfer by sale, exchange or otherwise stock, shares, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and own, administer, develop and manage its portfolio; and

5. to perform everything connected with the foregoing in the widest sense of the word.

**Art. 4. Registered Office.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg-City. The registered office may be transferred within the Grand Duchy of Luxembourg by decision of the board of directors. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of 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.

The registered office of the Corporation can be transferred abroad by a meeting of the shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 5. Subscribed Capital, Shares and Share Certificates.** The subscribed capital of the Corporation is set at two hundred and fifty thousand US Dollars (250,000.- USD) divided into five thousand (5,000) shares with a par value of fifty US Dollars (50.- USD) per share.

The authorized capital is set at ten billion US dollars (10,000,000,000.- USD) divided into two hundred million (200,000,000) shares with a par value of fifty US dollars (50.- USD) per share.

The board of directors is authorized and empowered to:

- realize any increase of the corporate capital within the limits of the authorized capital in one or several successive tranches, by the issue of new shares;

- fix the place, the terms and conditions of subscription and payment for these shares, including the payment of a share premium;

- abolish or limit the preferential subscription right of the existing shareholders.

This authorization is valid for a period of 5 (five) years from the date of publication of the present deed and it may be renewed by a general meeting of shareholders for those shares of the authorized corporate capital which up to then will not have been issued by the Board of Directors.

Following each, increase of the corporate capital realized and duly stated in the form provided for by law, the first paragraph of article 5 will be modified so as to reflect the actual increase; such modification will be recorded in authentic form by the Board of Directors or by any person duly authorized and empowered by it for this purpose.

The Corporation shall consider the person in whose name the shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such shares.

Certificates stating such inscription shall be delivered to the shareholder. Transfer of nominative shares shall be effected by a declaration of transfer inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor. Transfer may also be effected by delivering the certificate representing the share to the Corporation, duly endorsed to the transferee.

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

**Art. 6. Increase and Reduction of Capital.** The 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 18 hereof.

**Art. 7. Meetings of Shareholders, General.** 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 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 or by fax or telegram or telex.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those 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. 8. Annual General Meeting of Shareholders.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law 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 second Friday of the month of May in each year at 5.00 p.m.

If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank 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.

**Art. 9. Board of Directors.** 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 meeting for a period of maximum six years and they shall hold office until their successors are elected.

A director may be removed with or without cause and replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 10. Procedures of Meetings of the Board.** 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 meeting 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 the meeting.

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

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by fax or telegram or telex of each director. 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 directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by fax or telegram or telex another director as his proxy. Votes may also be cast in writing or by fax or telegram or telex or by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing.

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

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation (other than that arising by virtue of serving as a director, officer or employee in the other contracting party), such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider, or vote on such transactions, and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

Circular resolutions of the board of directors shall be validly taken if approved in writing by all the directors. Such approval may be in a single or in several separate documents.

**Art. 11. Minutes of Meetings of the Board.** The minutes of any meeting of the board of directors 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 any two directors.

**Art. 12. Powers of the Board.** 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 the present Articles 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 the prior consent of the general meeting of shareholders, to any member or members of the board who may constitute committees deliberating under such terms 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. 13. Binding Signatures.** The Corporation will be bound by the joint signature of any three directors of the Corporation or by the joint or single signature of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the board of directors.

**Art. 14. Statutory Auditor.** The operations of the Corporation shall be supervised by a statutory auditor who need not be a shareholder. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders.

The first statutory auditor shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Corporation and shall remain in office until the next annual general meeting of shareholders.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

**Art. 15. Accounting Year.** The accounting year of the Corporation shall begin on the first of January of each year and shall terminate on the thirty-first of December of the same year.

**Art. 16. Appropriation of Profits.** 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 surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Corporation.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may, without ever exceeding the amounts proposed by the board of directors, declare dividends from time to time.

Interim dividends may be distributed, subject to the conditions laid down by law, upon decision of the board of directors.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors.

The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

A dividend declared but not paid on a share during five years cannot thereafter be claimed by the holder of such share, shall be forfeited by the holder of such share, and shall revert to the Corporation.

No interest will be paid on dividends declared and unclaimed which are held by the Corporation on behalf of holders of shares.

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

**Art. 18. Amendment of Articles.** These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by law.

**Art. 19. Governing Law.** 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, as amended.

*Transitory provisions*

1) The first fiscal year will begin on the date of formation of the Corporation and will end on the thirty-first of December nineteen hundred and ninety-nine.

2) The first annual general meeting will be held in the year two thousand.

*Subscriptions*

The shares have been subscribed as follows:

1) TTC HOLDINGS COMPANY, previously named, four thousand nine hundred and ninety-nine shares . . .	4,999
2) Mr Gregor Dalrymple, previously named, one share . . . . .	1
Total: five thousand shares . . . . .	5,000

The shares have been paid up to the extent of 100 per cent by payments in cash, evidence of which was given to the undersigned notary.

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately two hundred thousand Luxembourg francs (200,000.- LUF).

*Statements*

The undersigned notary acknowledges that the conditions required by article 26 of the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

*Extraordinary General Meeting*

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice, 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.

*First resolution*

The following persons are appointed directors for a period ending with the next annual general meeting.

- 1) Mr Gregor Dalrymple, private employee, residing in Luxembourg.
- 2) Mr Jean Hamilius, ingénieur commercial, residing in Luxembourg.
- 3) Mr Jacques Loesch, lawyer, residing in Luxembourg.
- 4) Mr Tom Loesch, lawyer, residing in Luxembourg.

*Second resolution*

The following is appointed statutory auditor for a period ending with the next annual general meeting:  
PricewaterhouseCoopers, Luxembourg.

*Third resolution*

The registered office is fixed at Luxembourg, 7, boulevard Royal.

*Fourth resolution*

The general meeting authorizes the board of directors to delegate the day-to-day management of the Corporation as well as the representation of the Corporation in relation with the day-to-day management to one or more of its directors.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on 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 divergencies 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, the said persons appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

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

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

Ont comparu:

1) TTC HOLDINGS COMPANY, une société régie par la loi, ayant son siège social à 1959 Upper Water Street, Suite 600, Halifax, Nova Scotia, Canada,

ici représentée par Monsieur Jacques Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Toronto, le 16 novembre 1999.

2) Monsieur Gregor Dalrymple, employé privé, demeurant à Luxembourg, 7, boulevard Royal.

La précitée procuration restera annexée aux présentes.

Les parties comparantes, ès qualités qu'elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une société qu'elles forment entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Il existe, entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société anonyme sous la dénomination de TL HOLDINGS S.A.

**Art. 2. Durée.** La société est établie pour une période indéterminée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 18 ci-après.

**Art. 3. Objet.** Les objets de la société sont:

1. Exercer les activités d'une société de financement de groupe et en relation avec cette activité la société est autorisée

(a) à emprunter des fonds sous toute forme de sociétés du groupe ou de banques et à accorder des crédits à découvert ou contre des garanties réelles ou personnelles de toute sorte, à toute société du groupe. La société peut changer, modifier, réaliser tout prêt et reprêter tous les fonds qui seront en tout temps disponibles dans ce but;

(b) à organiser comme agent pour compte de personnes tierces ou en nom propre tout type de transactions «swap» ou autres transactions dérivées, incluant des swaps sur les taux d'intérêt et sur les devises, ainsi que les «caps», «collars», «floors», «forward», et «futures» ainsi que d'autres transactions similaires (comportant des transactions basées sur des indices boursiers et autres indicateurs économiques); à organiser comme agent pour le compte de personnes tierces ou en nom propre des transactions d'arbitrage pour les opérations mentionnées ci-dessus et incluant notamment les «options», des «futures» échangés à la bourse ou hors bourse, des opérations de «cash market», l'achat et la vente de titres et de dépôts à établir, maintenir et exploiter une agence de conseils et de services financiers en relation avec les opérations mentionnées ci-dessus; à aider ou à participer à des transactions financières commerciales, industrielles ou autres transactions, projets, entreprises de toute nature et d'établir, d'exploiter et de développer des entreprises décrites ci-dessus ou bien de les vendre, aliéner ou réaliser, à coordonner la politique générale et l'administration de toute société dans laquelle la présente entreprise détient une participation ou qui est contrôlée par elle.

(c) à acquérir, posséder, administrer, exploiter, aliéner, acheter à crédit, affréter, louer des avions, moteurs, pièces de rechange et autres équipements, similaires ainsi que tout droit ou intérêt en rapport avec des avions ou fournir tout service lié à l'aviation;

(d) à acquérir:

(i) des revenus issus de l'aliénation ou de la location de droits d'auteur, brevets, projets, procédés ou formules secrets, marque ou autre propriété analogue;

(ii) des redevances y compris des droits de films, des loyers d'équipements industriels, commerciaux ou scientifiques aussi bien qu'en relation avec l'exploitation des mines ou des carrières ou toute autre extraction de ressources naturelles ou autre bien immeuble;

(e) garantir par hypothèque, gage ou autres formes de garantie liées aux actifs de la société, les obligations de la société ou les obligations de parties tierces avec ou sans rémunération ainsi que de donner des garanties au sujet de créances et des dettes des sociétés affiliées;

(f) donner conseil dans les activités mentionnées sub (a), (b), (c), (d), (e).

2. Acquérir, posséder, aliéner, administrer, développer, prendre à bail, louer, hypothéquer ou en général engager des biens réels et tous droits ou intérêts sur ces biens réels.

3. Prendre des participations de quelque façon que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères de quelque nature ou forme légale que ce soit.

4. Acquérir par achat, souscription ou toute autre manière, aussi bien que transférer par vente, échange ou autrement, des stocks, actions, bons, obligations, notes et autres garanties de toutes sortes, et posséder, administrer, développer et gérer son portefeuille.

5. Exécuter tout ce qui touche à son objet, dans le sens le plus large du terme.

**Art. 4. Siège Social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Le siège social peut être transféré à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg par décision du conseil d'administration. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

Le siège social pourra être transféré à l'étranger par une décision de l'assemblée générale annuelle, délibérant dans les conditions de quorum et de majorité prévues par la loi luxembourgeoise.

**Art. 5. Capital Souscrit, Actions et Certificats.** Le capital souscrit de la Société est fixé à deux cent cinquante mille US Dollars (250.000,- USD) représenté par cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de cinquante US Dollars (50,- USD) par action.

Le capital autorisé est fixé à dix milliards US dollars (10.000.000.000,- USD), divisé en deux cents millions (200.000.000) d'actions d'une valeur nominale de cinquante US dollars (50,- USD) par action.

Le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté

- pour réaliser toute augmentation de capital, dans le cadre du capital autorisé, en une seule fois ou par tranches successives, par émission d'actions nouvelles;

- pour fixer le lieu, les modalités et conditions de souscription et de libération des actions nouvelles, y inclus le paiement d'une prime d'émission;

- pour supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici là n'auront pas été émises par le Conseil d'Administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

La Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont inscrites dans le registre des actionnaires comme le véritable titulaire de ces actions.

Des certificats confirmant ces inscriptions seront remis aux actionnaires. Le transfert d'actions nominatives se fera par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires justifiant des pouvoirs requis. Le transfert peut également être effectué par délivrance du certificat d'action à la Société dûment endossé au profit du cessionnaire.

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

**Art. 6. Augmentation du Capital.** Le capital de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant dans les formes et selon les conditions requises en matière de modifications de statuts, conformément à l'article 18 ci-après.

**Art. 7. Assemblées des Actionnaires, Généralités.** Toute assemblée régulièrement constituée des actionnaires de la Société représente tous les actionnaires de la Société. Elle disposera des pouvoirs les plus étendus pour ordonner, mettre en oeuvre ou ratifier des actes en rapport avec les opérations de la Société.

Les quorum et le délai de convocations prévus par la loi régiront la convocation aux assemblées des actionnaires de la Société ainsi que leur déroulement, sous réserve de dispositions contraires des présents statuts.

Chaque action a droit à une voix. Tout actionnaire pourra agir à toute assemblée des actionnaires en déléguant une autre personne comme son représentant par écrit, télécopie, télégramme ou télex.

Sauf disposition légale contraire, les résolutions prises aux assemblées des actionnaires dûment convoquées seront adoptées à la majorité simple des présents et votants.

Le conseil d'administration pourra fixer toute autre condition que doivent remplir les actionnaires pour participer à une assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée des actionnaires et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra être tenue sans convocation ou publication préalables.

**Art. 8. Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de mai à dix-sept heures.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant. 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 générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

**Art. 9. Conseil d'Administration.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins; les membres du conseil d'administration n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale pour une période se terminant lors de l'assemblée annuelle pour un maximum de six ans et seront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus.

Tout un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

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

**Art. 10. Procédures des Réunions du Conseil.** Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui aura comme fonction de dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que les assemblées des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité un autre président pro tempore pour ces assemblées et réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il peut être renoncé à cette convocation moyennant l'assentiment par écrit ou par télécopie, télégramme ou télex de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra agir lors de toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par télécopie, télégramme ou télex un autre administrateur comme son représentant. Des votes peuvent également être émis par écrit, par télécopie, télégramme ou télex, ou par téléphone pourvu que dans ce dernier cas ce vote est confirmé par écrit.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si trois des administrateurs sont présents ou représentés. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une affaire de la Société (autrement qu'un intérêt existant en raison de sa qualité d'administrateur ou fondé de pouvoir ou employé de l'autre partie contractante) cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera ni ne prendra part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs à la prochaine assemblée des actionnaires.

Des résolutions du conseil d'administration peuvent être prises valablement par voie circulaire si elles sont approuvées par écrit par tous les administrateurs. Cette approbation peut résulter d'un seul ou de plusieurs documents séparés.

**Art. 11. Procès-verbaux des Réunions du Conseil.** Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou par le président pro tempore qui aura assumé la présidence lors de cette réunion.

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

**Art. 12. Pouvoirs du Conseil.** Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou par les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière des affaires de la Société et la représentation de la Société lors de la conduite de ces affaires, avec l'accord préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à tous membres du conseil d'administration qui peuvent constituer des comités délibérant aux conditions fixées par le conseil d'administration. Il peut également déléguer tous pouvoirs et des mandats spéciaux à toutes personnes, qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs, nommer et révoquer tous directeurs et employés et fixer leurs émoluments.

**Art. 13. Signatures Autorisées.** La Société sera engagée par la signature conjointe de trois administrateurs ou par la signature conjointe ou individuelle de toute autre personne à qui des pouvoirs auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

**Art. 14. Commissaire.** Les opérations de la Société sont surveillées par un commissaire aux comptes qui n'a pas besoin d'être actionnaire. Le commissaire aux comptes est élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant lors de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

Le premier commissaire aux comptes est élu par l'assemblée générale qui suit immédiatement la formation de la Société et restera en fonction jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

Le commissaire aux comptes en place peut être révoqué par les actionnaires à tout moment avec ou sans motif.

**Art. 15. Exercice Social.** L'exercice social de la Société commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

**Art. 16. Affectation des Bénéfices.** Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que cette réserve sera égale à dix pour cent (10%) du capital souscrit de la Société.

Sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera comment il sera disposé du montant restant du profit annuel net et peut, sans jamais excéder les montants proposés par le conseil d'administration, décider en temps opportun du versement de dividendes.

Des acomptes sur dividendes pourront être distribués, dans les conditions prévues par la loi et sur décision du conseil d'administration.

Les dividendes déclarés peuvent être payés en toute devise décidée par le conseil d'administration en temps et lieu qu'il appartiendra de déterminer par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut prendre une décision finale quant au cours applicable pour traduire les montants des dividendes en la devise de leur paiement.

Un dividende déclaré mais non payé pour une action pendant cinq ans ne pourra par la suite plus être réclamée par le propriétaire d'une telle action, sera perdu pour celui-ci, et retournera à la Société.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés et non payés qui seront détenus par la Société pour le compte des actionnaires.

**Art. 17. Dissolution et Liquidation.** 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), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

**Art. 18. Modification des Statuts.** Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

**Art. 19. Loi Applicable.** 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 sur les sociétés commerciales et des lois modificatives.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en l'an deux mille.

#### *Souscriptions*

Les actions ont été souscrites comme suit:

1) TTC HOLDINGS COMPANY, prénommée, quatre mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions . . . . .	4.999
2) Monsieur Gregor Dalrymple, prénommé, une action . . . . .	1
Total: cinq mille actions . . . . .	5.000

Ces actions ont toutes été entièrement libérées par paiement en espèces, preuve en a été donnée au notaire soussigné.

#### *Dépenses*

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société à la suite de sa constitution sont estimés approximativement à deux cent mille francs luxembourgeois (200.000,- LUF).

#### *Constatations*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

#### *Assemblée Générale des Actionnaires*

Les personnes prémentionnées, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant comme ayant reçu une convocation régulière ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elles ont adopté, à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs pour une période expirant lors de la prochaine assemblée générale annuelle:

- 1) Monsieur Gregor Dalrymple, employé privé, demeurant à Luxembourg.
- 2) Monsieur Jean Hamilius, ingénieur commercial, demeurant à Luxembourg.
- 3) Monsieur Jacques Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg.
- 4) Monsieur Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg.

*Deuxième résolution*

A été nommée commissaire pour une période expirant lors de la prochaine assemblée générale annuelle: PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg.

*Troisième résolution*

L'adresse de la société a été fixée à Luxembourg, 7, boulevard Royal.

*Quatrième résolution*

L'Assemblée autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs de ses administrateurs.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une traduction française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire instrumentant la présente minute.

Signé: J. Loesch, G. Dalrymple, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1999, vol. 120S, fol. 81, case 3. – Reçu 98.112 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

F. Baden.

(57511/200/524) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

**WEAVERMAN, Société Anonyme.**

Registered office: L-2210 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 72.166.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the sixteenth day of November Before Us, Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of WEAVERMAN a public limited company («Société anonyme») with registered offices in Luxembourg, incorporated by a deed of Maître Jean Seckler, notary public residing in Junglinster, dated 11 October 1999, not yet published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting was opened under the chairmanship of Mr Christian Kremer, lawyer, residing in Luxembourg, who appointed as secretary Mrs Tanja Dahm, employee, residing in Bilsdorf.

The meeting elected as scrutineer Mrs Arlette Siebenaler, employee, residing in Junglinster.

After the constitution of the board of the meeting, the Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled ne varietur by the members of the boards of the meeting and by the notary, and shall be attached in the same way to this document.

II. The quorum required is at least fifty per cent of the issued capital of the corporation and the resolution on each item of the agenda has to be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast in the corporation.

It appears from the attendance list that all shares are present or duly represented at the meeting. All shareholders confirm that they had knowledge sufficiently in advance of all items on the agenda. All items on the agenda may therefore be validly decided upon.

III. The agenda of the meeting is as follows:

Entire amendment of the Articles of Incorporation to be replaced by new Articles of Incorporation

After deliberation the general meeting took unanimously the following resolution:

*Resolution*

The general meeting decides to entirely amend the articles of incorporation and to fix the authorised capital at GBP 1,527,302 (one million five hundred twenty-seven thousand three hundred and two Pound Sterling). The shareholders hereby declare to renounce to the special report of the board of directors foreseen by Article 32-3(5) of the law on commercial companies and declare that they waive their preferential subscription right for the shares or warrants to be issued within the limits of the authorised capital and therefore authorise the Board of Directors to issue new shares and



warrants within the limits of the authorised capital without reserving a preferential subscription right to the shareholders.

The Articles of Incorporation will read as follows:

## ARTICLE OF INCORPORATION

### *Interpretation*

In these Articles

«A» Director»	means the director appointed as such pursuant to Article 15;
«the Act»	means the Luxembourg companies' Act of 10 August 1915 including any statutory modification or re-enactment for the time being in force;
«Affected Shareholder»	means the holder of Affected Shares of whatever class and «Affected Shareholders» shall have a corresponding meaning;
«Affected Shares»	means the «B» Ordinary Shares, «C» Ordinary Shares, «D» Ordinary Shares and «E» Ordinary Shares (each as defined in Article 5 below), but excludes, for the avoidance of any doubt, the «F» Ordinary Shares (as defined in Article 5 below);
«Asset Sale»	means a sale by the Company of all or substantially all of its business, assets and undertakings;
«Articles»	means these articles of association as amended from time to time;
«Board»	means the board of directors of the Company;
«Chairman»	means the chairman of the Board;
«Exit»	means a Sale or a Listing or an Asset Sale, as defined in the Shareholders Agreement;
«GBP» or «£»	means Pounds Sterling;
«Group»	means the Company and its subsidiary undertakings from time to time and «member of the Group» shall be construed accordingly;
«Investor»	means a person who is an Investor as defined in the shareholders Agreement;
«Listing»	means the admission of any of the Company's shares to the Official List of the London Stock Exchange or any recognised investment exchange;
«Ordinary Shares»	means all the classes of ordinary shares in the capital of the Company;
«Mezzanine Agreement»	means that the mezzanine facility agreement in the agreed form to be entered into by the Company and NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC;
«Facility Agreement»	means the facilities agreements in the agreed form to be entered into, amongst others, the Company and NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC;
«Sale»	means the transfer (whether through a single transaction or a series of transactions) of 75 % or more of the Ordinary Shares in issue taken together to a person (other than the Investor or any member of the Investor's Group) and any other person: (a) who in relation to him is a connected person, as defined in section 839 of the Income and Corporation Taxes Act 1988; or (b) with whom he is acting in concert, as defined in The City Code on Takeovers and Mergers;
«Shares»	means ordinary shares of whatever class in the capital of the Company;
«Shareholders»	means the holders of Ordinary Shares;
«Shareholders Agreement»	means the agreement of dated on or about 16 November 1999 made by (1) the Company (2) DUKE STREET CAPITAL IV LIMITED and (3) Richard Stephenson and others as amended from time to time;
«Warrants»	means the warrants to be issued by the Company pursuant to the provisions of the Warrant Instrument;
«Warrant Instrument»	means the share warrant instrument to be executed by the Company on or about 17 November 1999.

Words and expressions defined in the Act have the same meanings in these Articles, unless inconsistent with the context.

The renunciation of a right to be allotted shares shall be treated as if it were a transfer of those shares and therefore shall be governed by Articles 9 to 13.

#### **Art. 1. Name**

The company is a public limited company («société anonyme») existing under the name WEAVERMAN S.A. (the «Company»).

#### **Art. 2. Registered office**

The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the Board of Directors.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the case 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 provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation,

**Art. 3. Duration**

The Company is established for an unlimited period of time.

The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles as prescribed in Article 29 hereof.

**Art. 4. Purpose**

The object of the Company is the holding of participations, in any form, 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 or securities of any kind as well as the management, control and development of such participations.

The Company may participate in the establishment and development of any industrial, commercial or other corporation and may render them every assistance, whether by way of loans, guarantees or otherwise. The Company may lend and borrow or without interests, proceed to the issuance of bonds and debentures.

The Company may carry out any other industrial, commercial or other activity, directly or indirectly connected with its object. It may also conduct all real estate transactions, such as buying, selling, development and management of real estate.

The Company may carry out its object directly or indirectly for itself or for the account of third parties, alone or in association, by making any operation which it deems useful for the attainment or development of its objects or the object of corporations in which it has participations.

The Company may in general take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment of its purposes.

**Art. 5. Share Capital**

5.1 The authorised capital of the Company is fixed at GBP 1,527,302 (one million five hundred twenty-seven thousand three hundred and two Pound Sterling), divided into

1,260,635 «A» redeemable ordinary shares with a par value of 1 £ each («A» Ordinary Shares);

100,000 «B» ordinary shares with a par value of 1 £ each («B» Ordinary Shares);

50,000 «C» ordinary shares with a par value 1 £ each («C» Ordinary Shares);

30,000 «D» ordinary shares with a par value of 1 £ each («D» Ordinary Shares);

20,000 «E» ordinary shares with a par value of 1 £ each («E» Ordinary Shares);

66,667 «F» ordinary shares with a par value of 1 £ each («F» Ordinary Shares);

The board of directors is authorised, during a period of five years after the date of publication of the minutes of the Extraordinary general meeting dated November 16, 1999, to increase from time to time the subscribed capital, within the limits of the authorised capital. Such increased amount of capital may be subscribed and issued with or without an issue premium, with or without reserving the preferential subscription right to existing shareholders, as the board may from time to time determine, subject to Article 16.2. The board of directors may delegate to any director, officer or any other duly authorised person the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

5.2 The Company has a subscribed share capital of twenty-one thousand Pounds Stirling (21,000 GBP.-), divided into 21,000 «A» Ordinary Shares, all with a par value of one Pound Sterling (1.- GBP) per share.

5.3 All shares have been entirely paid up.

5.4 Except as provided otherwise in these Articles, the Ordinary Shares rank *pari passu* but they constitute separate classes of shares.

5.5 The authorised capital and the subscribed capital of the Company may subject to article 24 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 29 hereof.

5.6 The Board is authorised, within the authorised capital, to issue and sell the Warrants entitling the holders thereof to subscribe for «A» Ordinary Shares on the basis that each Warrant will entitle the relevant holder thereof to subscribe for 0.003 per cent of the Fully Diluted Equity, as defined in and in accordance with the Warrant Instrument.

The class A Ordinary Shares issued following the exercise of the Warrants shall have the same rights as the existing «A» Ordinary Shares.

The board of directors is specially authorised to proceed to such issues of Warrants and Shares without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe therefor pursuant to the Warrant Instrument.

**Art. 6. Form of shares**

The shares of the Company shall be in registered form only.

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 39 of the Act. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. Certificates of these inscriptions will be taken from a counterfoil register and signed by two Directors.

**Art. 7. Ownership of shares**

The Company recognises only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the title of ownership to such share(s) is divided, split or disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such single attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

**Art. 8. Repurchase**

Immediately before but conditionally on a Sale or Listing or in the case of an Asset Sale, immediately before any distribution to Shareholders of the proceeds to the Company of that sale but after the disposal of the assets, such number of

«A» Ordinary Shares shall be redeemed in accordance with the relevant provisions of Clause 15 of the Shareholders Agreement.

**Art. 9. Provisions applying on every transfer of ordinary shares**

9.1 The directors may not register a transfer of any class of Ordinary Shares unless:

9.1.1 it is permitted by or has been made in accordance with these Articles;  
and

9.1.2 the proposed transferee has entered into an agreement to be bound by the Shareholders Agreement in the form required by that agreement.

9.2 Shareholders are not entitled to transfer any class of Ordinary Shares unless the transfer is permitted by or has been made in accordance with these Articles and the Shareholders Agreement.

**Art. 10. Transfer restrictions for affected shareholders and the holders of «F» ordinary shares**

10.1 No Affected Share or «F» Ordinary Share, as the case may be, may be transferred other than with the written consent of the Board, comprising the consenting vote of the «A» Directors, or in the cases and under the circumstances outlined in the Shareholders Agreement.

10.2 Affected Shares or «F» Ordinary Shares are subject to the further transfer restrictions outlined in the Shareholders Agreement.

**Art. 11. Compulsory transfer**

11.1 Article 11 applies:

11.1.1 when an employee of the Company or any of its subsidiary undertakings who:

- (i) is an Affected Shareholder; and/or
- (ii) has established a trust which holds Affected Shares; and/or
- (iii) ceases for any reason to be an employee of the Company or any of its subsidiary undertakings; or

11.1.2 when the Chairman for the time being ceases to hold office as such.

11.2 The compulsory transfer is otherwise subject to the compulsory transfer provisions outlined in clause 18 of the Shareholders Agreement.

**Art. 12. Transfers which change control**

12.1 Article 12 applies when a transfer of any class of Ordinary Shares made under these Articles would, if registered, result in a person (other than the Investor or any other person in the Investor's Group) and any other person:

(i) who in relation to him is a connected person, as defined in section 839 of the UK Income and Corporation Taxes Act 1988; or

(ii) with whom he is acting in concert, as defined in The City Code on Takeovers and Mergers (each being «a member of the purchasing group») holding or increasing a holding of 50 % or more of all classes of Ordinary Shares in issue taken together or can exercise over 50 % of the voting rights at general meetings of the Company.

12.2 No transfer to which Article 12 applies may be made or registered other than as provided for in clause 19 of the Shareholders Agreement.

**Art. 13. Bring-along rights**

If transfers under these Articles result in members of the purchasing group holding or increasing their shareholding to 75 % or more of the Ordinary Shares in issue taken together, the members of the purchasing group may, by serving a «Compulsory Purchase Notice» on each other holder of Ordinary Shares («Minority Shareholder»), require all the Minority Shareholders to sell all their Ordinary Shares to one or more persons identified by the members of the purchasing group at the consideration specified in the Shareholders Agreement, and the Minority Shareholders promise to sell all their Ordinary Shares, as specified in clause 20 of the Shareholders Agreement.

**Art. 14. Conversion of ordinary shares**

When one class of Ordinary Share is transferred to a Shareholder of another class of Ordinary Shares, it shall be converted into that class of Ordinary Shares as the transferee already holds.

**Art. 15. Board of Directors**

15.1 The business of the Company shall be managed by a Board of Directors who may exercise all the powers of the Company except for those that are reserved to the General Meeting of Shareholders pursuant to the Act or these Articles. The Board of Directors shall be composed of at least three members who need not be Shareholders of the Company.

The Directors shall be elected by the Shareholders at their Annual General Meeting for a period not in excess of six years and until their successors are elected, provided however that any Director may be removed at any time by a resolution taken at a Shareholders' meeting.

In the event of vacancy in the office of a Director because of death, resignation or otherwise, the remaining Directors may meet and elect, by a majority vote, a Director to fill such vacancy until the next Meeting of Shareholders.

15.2 The Board shall from time to time be constituted on the basis that:

15.2.1 two or more «A» Directors shall be appointed out of a list of candidates presented by the holders of more than 50 % of the «A» Ordinary Shares in issue (provided the «A» Ordinary Shares represent 50 per cent. or more of the total voting rights of the Company); and

15.2.2 the Group Chief Executive shall be appointed to the Board (if not already so appointed).

**Art. 16. Meetings of the Board of Directors**

16.1 The non executive Chairman of the Board shall be appointed out of a list of board members presented by the shareholders of more than 50 % of the «A» Ordinary shares in issue. The Board of Directors may choose among its members one or more Vice-Chairman. The Board may also choose a Secretary, who need not be a Director and who

may be instructed to keep the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as to carry out such administrative and other duties as directed from time to time by the Board.

The Board of Directors shall meet upon call by any Director, at the place indicated in the notice of the meeting.

The Chairman shall preside over all Meetings of Shareholders and of the Board of Directors. In his absence, the members of the Board of Directors may appoint another Director, and, in case of a Shareholders' Meeting, any other person as Chairman pro tempore by vote of a majority of the Directors or Shareholders present or represented at any such meeting.

Written notice of any meeting of the Board of Directors including the indication of the agenda shall be given to all Directors at least fifteen days in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram or telex or facsimile transmission of each Director. Separate notices shall not be required for individual meetings of the Board of Directors held at times and places described in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable, telegram, telefax or telex another Director as his proxy. One Director may not act as a proxy for more than one of his colleagues.

The Board of Directors may deliberate or act validly only if a quorum is present. The quorum for the transaction of the business of the directors shall be any two directors, provided that in circumstances where a resolution of the nature contemplated in Article 16.2 is being considered, a quorum shall not be validly constituted unless two or more of the Directors present are «A» Directors.

Unless otherwise provided in the Articles, decisions shall be taken by a majority vote of the Directors present or represented at such meeting.

Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or, similar means of communication equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board of Directors may also be passed by unanimous consent in writing which may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every Director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

16.2 The following acts shall not be carried out by the Board without the consenting vote of the «A» Directors:

16.2.1 the alteration of the accounting reference date of any subsidiary undertaking; the alteration of the accounting policies of the Company or any subsidiary undertaking;

16.2.2 the alteration of the memorandum or articles of association (or equivalent documents) of a subsidiary undertaking of the Company;

16.2.3 the taking of steps to wind up or dissolve a subsidiary undertaking of the Company;

16.2.4 the appointment or removal of any director (or similar officer) of a subsidiary undertaking of the Company;

16.2.5 the appointment or termination of employment of any executive director of the Company or any subsidiary undertaking or any other member of senior management (being a person whose dismissal could reasonably have a material adverse effect on the value of the member of the Group employing him) or the variation of the remuneration or other benefits of any such employee;

16.2.6 the entry into, termination or variation of any contract or arrangement between (1) the Company or any subsidiary undertaking and (2) a Manager or a person who in relation to a Manager is a connected person, including the variation of the remuneration or other benefits under such a contract or arrangement, and the waiver of any breach of such a contract or arrangement;

16.2.7 the delegation by the directors of the Company or any subsidiary undertaking of any of their powers to a committee;

16.2.8 the alteration of the Facility Agreement or Mezzanine Agreement;

16.2.9 the incurring by the Company or any subsidiary undertaking of any borrowing or any other indebtedness or liability in the nature of borrowing, other than pursuant to the Facility Agreement or Mezzanine Agreement or in the ordinary course of trading;

16.2.10 the creation of any mortgage, charge or other encumbrance over any asset of the Company or any subsidiary undertaking and the giving of any guarantee by the Company or any subsidiary undertaking, other than pursuant to the Facility Agreement or the Mezzanine Agreement or in the ordinary course of trading;

16.2.11 the entering into by the Company or any subsidiary undertaking of any contract or arrangement outside the ordinary course of trading or otherwise than at arm's length;

16.2.12 the incorporation of a new subsidiary undertaking of the Company or the acquisition by the Company or any subsidiary undertaking of an interest in any shares in the capital of any body corporate;

16.2.13 the establishment of any retirement health or disability benefit scheme;

16.2.14 the establishment of any employee share ownership trust, or the amendment of any of the constitutive documents of such a trust or the issue or terms of any options granted by that trust, save that it is expressly acknowledged that each of the parties to the Shareholders Agreement had agreed that an employee benefit trust will be established to hold 2 per cent. of the ordinary shares in the Company in issue following such issue and the US Phantom Share Option Scheme will be adopted in the agreed terms in relation to Spiral US No. 2 Inc. following such issue, subject to documentation being approved by the Institutional Director and in this regard each of the parties will use reasonable endeavours to establish the employee benefit trust and the US Phantom Share Option Scheme within 6 months after completion;

16.2.15 any amendment to the annual budget approved pursuant to the Shareholders Agreement and any expenditure materially outside of the annual budget with the exception of any expenditure referred to in Article 24.2.11;

16.2.16 the instigation or settlement of any litigation or arbitration proceedings by the Company or any subsidiary undertaking when the amount claimed exceeds £ 50,000 save for debt collection in the ordinary course; and

16.2.17. the increase of capital by the board of directors within the limits of the authorised capital.

**Art. 17. Minutes of meetings of the Board of Directors**

The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the Chairman or, in his absence, by the Chairman pro tempore who presided over such meeting.

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

**Art. 18. Powers of the Board of Directors**

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors, or by circular resolution in accordance with Article 16 hereof.

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

**Art. 19. Corporate signature**

The Company is validly bound by the signature(s) of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

**Art. 20. Daily Management**

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company as well as the powers to represent the Company towards third parties to one or more Directors, officers or other agents, who may act individually, jointly or in a committee and who do not need to be Directors of the Company.

**Art. 21. Opposite interest**

In the event that a Director has an opposite interest to the interest of the Company in any transaction submitted to the Board of Directors, such Director must advise the Board of Directors and must have such declaration mentioned in the minutes of the meeting of the Board of Directors. The concerned Director shall not consider or vote on any such transaction and such opposite interest shall be reported to the next following General Meeting of Shareholders prior to any vote on other resolutions.

**Art. 22. Indemnity**

22.1.1 Subject to the provisions of the Act, but without prejudice to an indemnity to which he may otherwise be entitled, every director, alternate director or secretary of the Company shall be indemnified out of the assets of the Company against all costs, charges, losses and liabilities incurred by him in the proper execution of his duties or the proper exercise of his powers, authorities and discretions including, without limitation, a liability incurred defending proceedings (whether civil or criminal) in which judgement is given in his favour or in which he is acquitted or which are otherwise disposed of without a finding or admission of material breach of duty on his part, or in connection with any application in which relief is granted to him by the court from liability for negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the affairs of the Company.

22.1.2 The directors may exercise all the powers of the Company to purchase and maintain insurance for the benefit of a person who is a director, alternate director, secretary or auditor, or former director, alternate director, secretary or auditor, of the Company or of a company which is a subsidiary of the Company or in which the Company has an interest (whether director or indirect), or who is or was trustee of a retirements benefit scheme or another trust in which a director, alternate director or secretary or former director, alternate director or secretary is or has been interested, indemnifying him against liability for negligence, default, breach of duty or breach of trust or any other liability which may lawfully be insured against by the Company.

**Art. 23. Supervision**

The Statutory Auditor, who need not be a Shareholder, shall be entrusted with the supervision of the Company.

The number of the Statutory Auditors, as well as their remuneration, shall be set by the General Meeting of Shareholders. The Statutory Auditors are elected for a term not exceeding six years.

**Art. 24. General meeting of shareholders**

24.1 The General Meeting of Shareholders shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The General Meeting of Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors or the Statutory Auditor of the Company or upon the request of any Shareholder or Shareholders jointly holding in excess of 10 per cent. of the issued Ordinary Shares

The Annual General Meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on the first Tuesday in the month of May, at 10.00 am. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the Annual General Meeting shall be held on the next following business day in Luxembourg.

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 General Meetings of Shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

General Meetings of Shareholders shall be convened as provided for by law. If all Shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the General Meeting of Shareholders may take place without prior notice of meeting.

The business transacted at any Meeting of the Shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Unless otherwise provided by law or in the Articles, resolutions of the General Meeting of Shareholders are passed by a simple majority vote of the shares present or represented.

24.2 The following acts shall not be carried out without the consenting vote of the holders of 50 % or more of the «A» Ordinary Shares provided that the «A» Ordinary Shares as a whole shall constitute not less than 50 per cent, of the voting rights of the Company) and they shall each use their respective rights and powers as a director, shareholder or otherwise to procure so far as he or it is able that no such act is carried out unless such consenting vote has been given:

24.2.1 the variation of the authorised or issued share capital of the Company or any subsidiary undertaking or the creation or the granting of any option or other right to subscribe for shares or convert into shares in the capital of the Company or any subsidiary undertaking;

24.2.2 the alteration of the articles of association of the Company;

24.2.3 the variation of the rights attached to shares in the capital of the Company or any subsidiary undertaking;

24.2.4 the declaration or distribution of any dividend or other payment out of the distributable profits of the Company, other than as required by the Articles of Association, or of any subsidiary undertaking of the Company, other than a wholly-owned subsidiary;

24.2.5 the reduction of the Company's share capital, share premium account, capital redemption reserve or any other reserve, other than as required by the Articles of Association; the reduction of any uncalled liability in respect of partly paid shares of the Company;

24.2.6 the taking of steps to wind up or dissolve the Company;

24.2.7 the appointment or removal of any director of the Company, other than the Institutional Director;

24.2.8 the appointment of auditors or any subsidiary undertaking, other than the reappointment of an existing auditor;

24.2.9 the disposal (including the lease to a third party) or acquisition by the Company or any subsidiary undertaking in any financial year of net assets of a value or at a consideration in excess of £ 75,000.-, unless specifically provided for in the annual budget approved by the Directors for the relevant financial year and for the purposes of each calculation all disposals in any one financial year shall be aggregated; and

24.2.10 any material change in the nature of the business of the Company or any subsidiary undertaking; and

24.2.11 capital expenditure of the Company or any subsidiary undertaking which is greater than £ 100,000, unless provided for in the annual budget approved by the Directors for the relevant financial year treating the entering into by the Company or any subsidiary undertaking of any lease, licence or similar obligation as capital expenditure of an amount equal to the rental and other payments by the Group as a result of the obligation.

24.3 The matters referred to in articles 24.2.1 and 24.2.2 shall not be carried out without the written consent of any Affected Shareholder who would be materially adversely affected by any such variation.

#### **Art. 25. Accounting year**

The accounting year of the Company shall commence on the first of November and shall terminate on the thirty-first of October of each year.

#### **Art. 26. Distribution of profits**

From the annual net profits of the Company, five per cent shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required when the amount of the legal reserve shall have reached one tenth of the subscribed share capital.

The General Meeting of Shareholders, upon recommendation of the Board of Directors, shall determine how the balance of the annual net profits shall be disposed of and may declare the distribution of dividends from time to time to Shareholders.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of law.

#### **Art. 27. Sale or listing**

27.1 To the extent in which the Company makes any dividend payment prior to Exit, each such dividend payment shall be made in accordance with the provisions of clauses 14.1 and 14.2 of the Shareholders Agreement.

27.2 Dividend payments made in accordance with this article shall either be made as dividends decided by the general meeting of shareholders or as interim dividends in compliance with the provisions of the Act.

#### **Art. 28. Dissolution**

In case of a dissolution of the Company, its 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 which shall determine their powers and compensation.

The net liquidation proceeds shall be distributed by the Liquidator(s) to the Shareholders in proportion to their Shareholding in the Company.

#### **Art. 29. Amendments to the Articles**

These Articles may be amended from time to time by a General Meeting of Shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the Act and these Articles.

#### **Art. 30. Election of domicile**

Any dispute regarding the validity, the invalidity or the dissolution of the Company shall be submitted exclusively to the courts of Luxembourg, unless the Company decides to bring the dispute before any other court which has jurisdiction according to the laws to which it is subject.

All communications, summons, writs or services of notice shall be validly made to such Shareholder at the domicile he has elected. Should he fail to elect domicile, the communications, summons, writs or services of notice may be validly made at the Company's registered office.

The appearing persons acknowledge that the undersigned notary has not provided advice to them with respect to English law and to any shareholders' agreement.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing persons, this deed is worded in English followed by a French translation.

At the request of the same appearing persons and in case of divergence between the English and the French texts, the English text will be prevailing.

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

The document having been read to the person appearing, he signed together with the notary this original deed, which contains eight cancelled blanks.

**Follows the French translation of the foregoing text:**

*Assemblée générale extraordinaire des actionnaires*

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société WEAVERMAN, société anonyme avec siège social à L-2210 Luxembourg, constituée par acte de Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 11 octobre 1999 et non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte sous la présidence de Maître Christian Kremer, avocat, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Madame Tanja Dahm, employée privée, demeurant à Bilsdorf

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant à Junglinster.

Après constitution du bureau de l'assemblée, le Président déclara et pria le notaire d'acter ce qui suit:

I. Les noms des actionnaires présents ou dûment représentés par procuration à l'assemblée, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que le nombre d'actions détenues par chacun d'eux, sont mentionnés sur la liste de présence, signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et par le notaire. Ladite liste de présence demeurera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées et paraphées par les membres du bureau et par le notaire.

II. Le quorum requis est d'au moins cinquante pour cent du capital émis de la société et toute résolution portant sur les points à l'ordre du jour devra réunir les deux tiers au moins des suffrages exprimés.

Il résulte de la liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées à l'assemblée. Tous les actionnaires déclarent avoir été informés à l'avance de tous les points à l'ordre du jour. Tous les points à l'ordre du jour peuvent ainsi être soumis au vote.

III. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Refonte complète des Statuts, remplacés par de nouveaux Statuts.

Après avoir délibéré, l'assemblée prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

*Résolution*

L'Assemblée Générale des Actionnaires décide de refondre intégralement les Statuts et de fixer un capital autorisé de GBP 1.527.302,- (un million cinq cent vingt-sept mille trois cent deux Livres Sterling). Les actionnaires déclarent renoncer au rapport prévu par l'article 32-3(5) de la loi sur les sociétés commerciales et déclarent renoncer à leur droit de souscription préférentiel lors de l'émission d'actions ou de warrants dans les limites du capital autorisé, de sorte que le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des actions ou des warrants dans les limites du capital autorisé sans réserver aux actionnaires un droit de souscription préférentiel.

Les statuts de la Société auront la teneur suivante:

**STATUTS**

**DEFINITIONS**

Dans ces Statuts, on entend par:

«Administrateur «A»»:	l'Administrateur nommé conformément à l'article 15;
«Loi»:	la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, incluant toutes les modifications subséquentes actuellement en vigueur;
«Actionnaire Affecté»:	le détenteur d'Actions Affectées de n'importe quelle catégorie et «Actionnaire Affecté» aura la signification correspondante;
«Actions Affectées»:	les Actions Ordinaires «B», les Actions Ordinaires «C», les Actions Ordinaires «D» et les Actions Ordinaires «E» (telles que définies à l'article 5 ci-dessous), en excluant toutefois les Actions Ordinaires «F» (telles que définies à l'article 5 ci-dessous);
«Vente d'Action»:	la vente par la Société de tout ou partie de ses Actifs, avoirs et entreprises;
«Statuts»:	les présents Statuts tels que modifiés en temps qu'il appartiendra;
«Conseil»:	le Conseil d'administration de la Société;
«Sortie»:	une Vente ou une Cotation ou une Vente d'Actifs, tels que définis dans la Convention d'Actionnaires;
«Président»:	le Président du Conseil d'administration de la Société;
«GBP»:	Livres Sterling;
«Groupe»:	la Société et ses entreprises filiales, et «membre du Groupe» devra être interprété en conséquence;

«Investisseur»:	toute personne qualifiée d'Investisseur selon les termes de la Convention d'Actionnaires;
«Cotation»:	signifie l'admission de tout ou partie des Actions de la Société à la cote officielle de la Bourse de Londres ou auprès de toute autre bourse d'affaires reconnue;
«Actions Ordinaires»:	les catégories d'Actions Ordinaires dans le capital de la Société;
«Mezzanine Agreement»:	le contrat de prêt Mezzanine dans la forme convenue à conclure entre la Société et NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC;
«Facility Agreement»:	le contrat de ligne de crédit dans la forme à convenir, entres autres, entre la Société et NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC;
«Vente»:	le transfert (que ce soit en une seule ou plusieurs transactions) de 75 % ou plus des Actions Ordinaires prises ensembles à une personne (autre que l'Investisseur ou que tout membre du groupe d'Investisseur) et à toute autre personne: (a) qui en relation avec lui, est une personne connectée, telle que définie à la section 839 de l'«Income and Corporation Taxes Act 1988»; ou (b) avec qui il agit de concert, tel que défini dans le «City Code on Takeovers and Mergers»;
«Actions»:	les Actions Ordinaires de n'importe quelle catégorie dans le capital de la Société;
«Actionnaires»:	les détenteurs des Actions Ordinaires;
«Convention d'Actionnaires»:	le contrat daté du 16 novembre 1999 ou de toute autre date proche conclu entre (1) la Société (2) DUKE STREET CAPITAL IV LIMITED et (3) Richard Stephenson et autres tel que modifié);
«Warrants»:	les warrants à émettre par le Conseil conformément au «Warrant Instrument»;
«Warrant Instrument»:	le document régissant les warrants qui sera signé par la Société le 17 novembre 1999 ou à une autre date rapprochée.

Les mots et expressions utilisés dans la Loi ont la même signification que ceux employés dans les présents Statuts, sauf s'ils sont en contradiction avec le contexte.

La renonciation à un droit d'attribution d'Actions devra être traité comme s'il s'agissait d'un transfert de ces Actions, dans les termes des Articles 9 à 13, et sera régie par les Article 9 à 13.

#### **Art. 1<sup>er</sup>. Nom**

Il est constitué une société sous la forme d'une société anonyme, dénommée WEAVERMAN S.A. (la «Société»).

#### **Art. 2. Siège social**

Le siège de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Des succursales, filiales ou autres bureaux peuvent être établis au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, par décision du Conseil d'Administration.

Lorsque le Conseil d'Administration détermine que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou sont imminents, le siège social de la Société pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

#### **Art. 3. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision des Actionnaires adoptée comme en matière de modification des présents Statuts conformément à l'article 29.

#### **Art. 4. Objet**

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. Elle pourra également faire toutes les opérations immobilières, telles que l'achat, la vente, l'exploitation et la gestion d'immeubles.

La Société pourra réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour le 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.

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. 5. Capital social**

5.1. Le capital autorisé de la Société est fixé à GBP 1.527.302,- (un million cinq cent vingt-sept mille trois cent deux Livres Sterling) représenté par

1.260.635 Actions Ordinaires rachetables de catégorie «A» avant une valeur nominale de (1 £) chacune (Actions Ordinaires de la catégorie «A»);



100.000 Actions Ordinaires de catégorie «B» avant une valeur nominale de une Livre Sterling (1 £) chacune (Actions Ordinaires de la catégorie «B»);

50.000 Actions Ordinaires de catégorie «C» avant une valeur nominale de une Livre Sterling (1 £) chacune (Actions Ordinaires de la catégorie «C»);

30.000 Actions Ordinaires de catégorie «D» avant une valeur nominale de une Livre Sterling (1 £) chacune (Actions Ordinaires de la catégorie «D»);

20.000 Actions Ordinaires de catégorie «E» avant une valeur nominale de une Livre Sterling (1 £) chacune (Actions Ordinaires de la catégorie «E»);

66.667 Actions Ordinaires de catégorie «F» avant une valeur nominale de une Livre Sterling (1 £) chacune (Actions Ordinaires de la catégorie «F»);

Le Conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la date de la publication du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 16 novembre 1999, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises avec ou sans prime d'émission, en réservant ou non le droit de souscription préférentiel aux actionnaires existants, ainsi qu'il sera déterminé par le Conseil d'administration en temps qu'il appartiendra, sous réserve de l'article 16.2. Le Conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentants tout ou partie de cette augmentation.

5.2. Le capital souscrit de la Société est de vingt et un mille Livres Sterling (£ 21.000,-), représenté par vingt et un mille (21.000) Actions Ordinaires de la catégorie «A», chacune ayant une valeur nominale de une Livre Sterling (£ 1,-)

5.3. Toutes les actions ont été libérées.

5.4. Sauf dispositions contraires des statuts, les Actions Ordinaires auront le même rang mais elles constituent des catégories d'Actions distinctes.

5.5. Le capital autorisé et le capital souscrit de la Société peuvent, sans préjudice de l'application de l'article 24, 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 29 ci-après.

5.6. Le Conseil est autorisé, dans les limites du capital autorisé, d'émettre et de vendre des Warrants autorisant les détenteurs de Warrants de souscrire des Actions Ordinaires de catégorie A, chaque Warrant donnant droit à la souscription de 0.003 du «Fully Diluted Equity», tel que défini dans le Warrant Instrument.

Les Actions Ordinaires de la catégorie A émises à la suite de l'exercice des Warrants auront les mêmes droits que les Actions Ordinaires existantes de la catégories A.

Les autres modalités et conditions des Warrants seront définies par le Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à l'émission de tels Warrants et Actions conformément au Warrant Instrument sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription.

#### **Art. 6. Forme des actions**

Les actions de la Société sont nominatives.

Il est tenu au siège social un registre des Actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues à l'article 39 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales. La propriété des Actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs.

#### **Art. 7. Propriété des actions**

La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par Action. Dans l'hypothèse où une ou plusieurs Actions sont détenues en copropriété, ou si le titre de propriété de cette/ces Actions(s) est indivis, démembré ou litigieux, toutes les personnes invoquant un droit sur cette (ces) Action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter cette (ces) Action(s) envers la Société. A défaut de la désignation d'un mandataire unique, tous les droits attachés à cette (ces) Action(s) seront suspendus.

#### **Art. 8. Rachat**

Préalablement et sous condition d'une Vente ou d'une Cotation ou dans l'hypothèse d'une Vente d'Actif, préalablement à toute distribution aux Actionnaires des produits de cette Vente, mais après l'aliénation des Actifs, telle proportion d'Actions Ordinaires de la catégorie «A» sera rachetée conformément aux dispositions de la clause 15 de la Convention d'Actionnaires.

#### **Art 9. Dispositions applicables à tout transfert d'actions ordinaires**

9.1 Les Administrateurs ne peuvent pas enregistrer un transfert d'un quelconque type d'Actions Ordinaires à moins que:

9.1.1 Il soit permis par ou ait été fait en accord avec ces Statuts; et

9.1.2 L'Acheteur proposé soit partie à un accord le liant à la Convention d'Actionnaires, conformément aux formes requises par cet accord.

9.2 Les Administrateurs ne soient pas autorisés à transférer une quelconque catégorie d'Actions Ordinaires sauf si le transfert est permis par ou a été fait en accord avec ces Statuts.

#### **Art 10. Restrictions de transfert pour les actionnaires affectés et les détenteurs d'actions ordinaires de la catégorie «F»**

10.1 Aucune Action Affectée ou Action Ordinaire de catégorie «F», le cas échéant, ne peut être transférée autrement qu'avec l'accord écrit du Conseil, avec le vote approuvatif des l'Administrateurs «A», ou dans les cas et sous les conditions énumérés dans la Convention d'Actionnaires.

10.2 Les Actions Affectées ou les Actions Ordinaires de catégorie «F» seront pas ailleurs soumises aux restrictions de transfert stipulées dans la Convention d'Actionnaires.

**Art. 11. Transfert obligatoire**

11.1 L'article il s'applique:

11.1.1 Quand un employé de la Société ou de n'importe laquelle de ses filiales qui:

(i) est un Actionnaire Affecté; et/ou

(ii) a établi un trust qui détient des Actions Affectées; et/ou

(iii) cesse, pour une quelconque raison d'être un employé de la Société ou de n'importe laquelle de ses filiales ; ou

11.1.2 Quand le Président du Conseil d'administration alors en fonctions cesse de l'être.

11.2 Le transfert obligatoire est par ailleurs régi par les dispositions de l'article 18 de la Convention d'Actionnaires relatives au transfert obligatoire.

**Art 12. Transferts entraînant un changement de contrôle**

12.1 L'article 12 est applicable quand un transfert de n'importe quelle catégorie d'Actions Ordinaires, fait dans le cadre de ces Statuts, si étant transféré dans le registre, il entraînerait pour une personne (autre que l'Investisseur ou toute autre personne dans le groupe d'investisseurs) et une quelconque autre personne:

(i) qui en relation avec elle, lui est liée telle que le définit l'article 839 de l'UK Income and Corporation Taxes Act 1988 ; ou

(ii) avec laquelle il agit de concert, comme définit dans The City Code on Takeovers and Mergers (chacun étant un membre du groupement d'achat) entraînant pour une personne de détenir ou d'augmenter sa participation à 50 % ou plus de toutes les catégories d'Actions Ordinaires en circulation, prises ensemble ou peut exercer plus de 50 % des droits de vote aux Assemblées Générales de la Société.

12.2 Aucun transfert auquel l'article 12 s'applique ne peut avoir lieu ou être enregistré autrement que conformément à la clause 20 de la Convention d'Actionnaires.

**Art 13. Droit d'attirance**

Si les transferts régis par ces Statuts ont comme résultat que des membres du groupe d'achat détiennent ou augmentent leurs participations à 75 % ou plus des Actions Ordinaires prises toutes ensemble et en circulation, les membres du groupe d'achat peuvent, en délivrant une note d'achat obligatoire «Compulsory Purchase Note» à tous les détenteurs d'Actions ordinaires («actionnaires minoritaires»), exiger que ceux-ci vendent toutes leurs Actions Ordinaires à une ou plusieurs personnes identifiées par les membres du groupe d'achat avec pour contrepartie, celle prévue à l'Article 12.3.2, et que les actionnaires minoritaires promettent de vendre toutes leurs Actions Ordinaires comme spécifié dans la Convention d'Actionnaires.

**Art. 14. Conversion d'actions ordinaires**

Quant une catégorie d'Actions Ordinaires est transférée à un actionnaire d'une autre catégorie d'Actions Ordinaires, elle doit être convertie dans la catégorie d'Actions Ordinaires que l'acheteur détient déjà.

**Art. 15. Conseil d'Administration**

15.1 L'activité de la Société sera gérée par un Conseil d'administration qui pourra exercer tous les pouvoirs de la Société excepté ceux réservés à l'Assemblée Générale des Actionnaires conformément à la Loi et à ces Statuts. Le Conseil d'administration sera composé au moins de trois membres qui n'ont pas besoin d'être Actionnaire de la Société. Les Administrateurs seront élus par les Actionnaires à l'Assemblée Générale ordinaire annuelle, pour une période n'excédant pas six ans et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus, pour autant que néanmoins, un Administrateur puisse être révoqué à tout moment par une résolution prise par l'Assemblée des Actionnaires.

Dans le cas d'une vacance d'un poste d'Administrateur à cause de son décès, sa démission ou autre, les Administrateurs restants peuvent se réunir et élire, par un vote majoritaire, un Administrateur jusqu'à la prochaine Assemblée Générale.

15.2 Le Conseil sera composé de telle sorte que

15.2.1 Deux ou plus de deux Administrateurs «A» seront nommés à partir d'une liste présentée par les détenteurs de plus de 50 % des Actions Ordinaires de catégorie «A» en circulation (pour autant que les Actions Ordinaires de catégorie «A» représentent 50 % ou plus du total des droits de vote dans la Société; et

15.2.2 Le Directeur Général du Groupe sera nommé par le Conseil (s'il n'y est pas déjà nommé).

**Art. 16. Réunions du Conseil d'Administration**

16.1. Le Président du Conseil d'administration, n'étant pas lui-même gestionnaire, sera choisi parmi une liste de membres du Conseil d'administration présentée par les Actionnaires détenant plus de 50 % des Actions Ordinaires de la catégorie «A». Le Conseil pourra choisir parmi ses membres un ou plusieurs Vice-présidents. Le Conseil pourra également désigner un Secrétaire, qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui pourra être chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et de remplir toute tâche administrative ou autre ordonnée par le Conseil.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation de tout Administrateur, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le Président présidera toutes les Assemblées Générales des actionnaires et toutes les réunions du Conseil d'Administration. En son absence, les membres du conseil d'Administration pourront désigner un autre Administrateur et, lorsqu'il s'agit d'une Assemblée Générale des Actionnaires, toute autre personne comme président pro tempore, à la majorité des Administrateurs ou Actionnaires présents ou représentés.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'administration avec indication de l'ordre du jour sera donné à tous les Administrateurs au moins quinze jours avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de tout Administrateur donné par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'administration.

Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre Administrateur comme son mandataire. Un Administrateur ne peut représenter qu'un seul de ses collègues.

Le Conseil ne pourra délibérer ou agir valablement que si un quorum de présence est atteint. Le quorum pour l'exécution des tâches des administrateurs sera atteint par la présence de deux Administrateurs, étant entendu que dans des circonstances où une résolution prévue dans les termes de l'article 16.2 a été prise, le quorum ne pourra être atteint que deux ou plus de deux des administrateurs présents seront des Administrateurs «A».

Sauf disposition contraire des Statuts, les décisions seront prises à la majorité des votes des Administrateurs présents ou représentés à une réunion du Conseil d'administration.

Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'administration par conférence téléphonique ou autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Nonobstant ce qui précède, une résolution du Conseil d'administration peut également être prise à l'unanimité par un écrit consistant en un ou plusieurs documents contenant le texte de cette résolution et signé par chaque Administrateur. La date de cette résolution sera celle de la dernière signature.

16.2 Les actes repris ci-après ne pourront être accomplis par le Conseil d'administration sans le vote approuvatif des Administrateurs «A»

16.2.1 La modification de la date de référence des comptes de toute filiale; la modification des systèmes comptables de la Société ou de toute filiale;

16.2.2 La modification de l'acte constitutif ou des Statuts (ou de tous documents équivalents) d'une filiale de la Société

16.2.3 La prise de mesures en vue de la liquidation ou de la dissolution d'une filiale de la Société;

16.2.4 La désignation ou la révocation de tout Administrateur (ou toute fonction similaire) d'une filiale de la Société;

16.2.5 La désignation ou la rupture de la relation de travail de tout employé dirigeant de la Société ou d'une filiale ou de tout membre du comité de gestion (une personne dont le renvoi pourrait impliquer un effet négatif significatif sur la valeur du membre du groupe qui l'emploie) ou la modification de la rémunération ou d'autres bénéfices de tous autres employés;

16.2.6 La conclusion, la rupture ou la modification de tout contrat ou accord entre (1) la Société ou toute filiale et (2) un gestionnaire ou toute personne en relation avec le gestionnaire, tels la révision de la rémunération ou de tout bénéfice en relation avec ce contrat ou cet accord, et la renonciation à toute rupture d'un tel contrat ou d'une telle entente;

16.2.7 La délégation par les Administrateurs de la Société ou d'une de ses filiales de leurs pouvoirs;

16.2.8 La modification du Facility Agreement ou du Mezzanine Agreement;

16.2.9 La prise en charge par la Société ou l'une de ses filiales de tout emprunt ou toute dette ou obligation de même nature, autres que consécutifs aux Facility Agreement et Mezzanine Agreement ou à l'activité normale de la Société;

16.2.10 La constitution d'hypothèque, droits ou autres charges sur l'un quelconque des actifs de la Société ou d'une filiale, et l'octroi de garanties par la Société ou une filiale, autres qu'en relation avec le Facility Agreement ou le Mezzanine Agreement ou l'activité normale de la Société;

16.2.11 La conclusion par la Société ou par une filiale d'un contrat ou d'un accord n'entrant pas dans les activités normales de la Société autrement qu'à des conditions du marché;

16.2.12 La constitution d'une nouvelle filiale de la Société ou l'acquisition par la Société ou par une filiale d'une participation dans le capital de toute entité sociétaire;

16.2.13 L'établissement d'un plan de retraite ou d'invalidité;

16.2.14 L'établissement d'un trust détenant les Actions des employés, ou la modification d'un quelconque des documents constitutifs d'un tel trust ou l'émission ou conditions d'une quelconque option accordée par le trust, sauf qu'il est expressément convenu que chaque partie à la Convention d'Actionnaires a accepté qu'un trust bénéficiaire des employés serait établi pour détenir 2 % des Actions Ordinaires dans la Société en circulation suivant cette émission et que le US Fund Option Skill sera adopté dans les termes convenus en relation avec SPIRAL US N°2 LNC. suivant cette émission, conformément à la documentation approuvée par l'Administrateur «A» et à cet égard, toutes les parties utiliseront leurs efforts raisonnables pour établir un tel trust et les US Fund Option Skill dans les 6 mois après la finalisation;

16.2.15 Toute modification apportée au budget annuel approuvé conformément à la convention d'actionnaires et toutes dépenses non répertoriées dans le budget annuel, à l'exclusion des dépenses prévues à l'article 24.2.11;

16.2.16 L'introduction ou le règlement de tout litige ou arbitrage par la Société ou une filiale lorsque le montant réclamé excède £ 50.000,- sauf pour le recouvrement de dettes liées aux affaires courantes; et

16.2.17. L'augmentation de capital décidée par le Conseil d'Administration dans les limites du capital autorisé.

#### **Art. 17. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration**

Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'administration seront signés par le Président ou, en son absence, par le Président pro tempore qui a présidé la réunion.

Des copies ou extraits de ces procès-verbaux qui peuvent être produits en justice ou ailleurs seront signés par le Président, par le Secrétaire ou par deux Administrateurs.

#### **Art. 18. Pouvoirs du Conseil d'Administration**

Les Administrateurs ne peuvent agir que lors des réunions du Conseil d'administration dûment convoquées, ou par voie de résolution circulaire conformément à l'Article 16.

Le Conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Il a dans sa compétence tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés à l'Assemblée Générale des Actionnaires par la Loi ou les présents Statuts.

**Art. 19. Signature sociale**

La Société est valablement liée par la signature de toute personne à laquelle l'autorité a été déléguée par le Conseil d'administration.

**Art. 20. Gestion journalière**

Le Conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs de gestion journalière des affaires de la Société, ainsi que les pouvoirs de représenter la Société à l'égard des tiers dans la gestion journalière, à un ou plusieurs Administrateurs, employés ou autres agents, qui peuvent gérer individuellement, conjointement ou en comité et qui n'ont pas besoin d'être Administrateurs de la Société.

**Art. 21. Intérêt opposé**

Au cas où un Administrateur a un intérêt opposé à celui de la Société dans une opération soumise à l'approbation du Conseil d'administration, cet Administrateur est tenu d'en avertir le Conseil d'administration et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la séance. L'Administrateur concerné ne prendra pas part à la délibération et au vote concernant cette opération et il sera spécialement rendu compte de cet intérêt opposé à la première Assemblée Générale des Actionnaires, avant tout vote sur d'autres résolutions.

**Art 22. Indemnisation**

22.1.1 Conformément aux dispositions de la Loi, mais sans préjudice quant à une indemnité à laquelle il pourra par ailleurs avoir droit, chaque Administrateur, Administrateur suppléant, Secrétaire de la Société sera indemnisé sur les actifs de la Société pour tous frais, charges, pertes et responsabilités encourus par lui dans le cadre de l'exercice de ses fonctions ou de ses pouvoirs, attributions et pouvoir discrétionnaire, sans limitation, notamment quant à toute responsabilité encourue lors de la défense d'un procès (civil ou pénal) qui aura donné lieu à un jugement en sa faveur, ou à l'issue duquel il aura été acquitté, ou qui aura donné lieu à d'autres décisions sans avoir retenu un manquement matériel à ses devoirs, ou en relation avec une action dans laquelle il se verrait judiciairement exonéré de ses négligence, faute, manquement à ses devoirs ou abus de confiance, en relation avec les affaires de la Société.

22.1.2 Les Administrateurs pourront exercer tous les pouvoirs de la Société pour acquérir et maintenir une assurance au profit d'une personne qui occupe la fonction d'Administrateur, Administrateur suppléant, Secrétaire ou Réviseur de la Société ou d'une filiale de la Société ou d'une société dans laquelle la Société a un intérêt (direct ou indirect), ou qui est ou était gestionnaire d'un plan de retraite ou d'un autre (trust) fonds, dans lequel un Administrateur, Administrateur suppléant ou secrétaire ou un ancien Administrateur ou Administrateur suppléant ou secrétaire est ou était intéressé, l'indemnisant contre toute responsabilité pour négligence, faute, manquement à ses devoirs ou abus de confiance ou toute autre responsabilité qui pourrait légalement être retenue contre la Société.

**Art. 23. Surveillance**

La surveillance de la Société sera confiée à un ou plusieurs Commissaires aux Comptes, Actionnaires ou non.

Le nombre des Commissaires aux Comptes, ainsi que leurs émoluments sont fixés par l'Assemblée Générale des Actionnaires. La durée maximale de leur mandat est limité à six ans.

**Art. 24. Assemblée générale des actionnaires**

24.1 L'Assemblée Générale des Actionnaires représente l'universalité des actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée Générale des Actionnaires est convoquée par le Conseil d'administration ou par le Commissaire aux Comptes de la société ou à la demande d'un ou de plusieurs Actionnaires regroupant plus de 10% des Actions Ordinaires émises.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège de la Société ou à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le premier mardi du mois de mai, à 10.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire au Luxembourg, l'Assemblée Générale annuelle des Actionnaires se tiendra le jour ouvrable suivant.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires peut se tenir à l'étranger si, selon une décision définitive et absolue du Conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent. D'autres Assemblées Générales des Actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans l'avis de convocation.

Les Assemblées Générales des Actionnaires seront convoquées de la façon prévue par la Loi.

Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés et considèrent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'Assemblée Générale des Actionnaires peut avoir lieu sans convocation préalable.

Les affaires traitées lors d'une Assemblée Générale des Actionnaires seront limitées aux affaires contenues dans l'ordre du jour (qui contiendra tous les points requis par la Loi) et aux affaires connexes à ces points.

Sauf disposition contraire de la Loi ou des Statuts, les résolutions d'une Assemblée Générale des Actionnaires seront prises à la majorité simple des Actions présentes ou représentées.

24.2 Les actes énumérés ci-après ne pourront pas être accomplis sans le vote approuvatif d'au moins 50 % des détenteurs des Actions Ordinaires de la catégorie «A» (à condition que les Actions Ordinaires «A» représentent au moins 50 % des droits de vote de la Société), et ils useront de leurs droits et pouvoirs respectifs d'Administrateur, Actionnaire ou feront de leur mieux pour qu'aucun de ces actes ne soit accompli avant que le vote approuvatif d'au moins 50 % des détenteurs des Actions Ordinaires de la catégorie «A» n'ait été recueilli.

24.2.1 La modification du capital social autorisé ou souscrit de la Société ou d'une filiale, ou la création ou l'attribution de toute option ou autre droit de souscrire des Actions ou de convertir en Actions dans le capital de la Société ou d'une filiale;

24.2.2 La modification des statuts de la Société;

24.2.3 La variation des droits attachés aux Actions dans le capital de la Société ou d'une filiale;

24.2.4 La déclaration ou la distribution d'un dividende ou tout autre paiement provenant des bénéfices distribuables de la Société, autres que ceux requis dans les Statuts, ou d'une filiale de la Société non intégralement détenue par la Société;

24.2.5 La réduction du capital social, le compte relatif à la prime d'émission, la réserve pour rachat d'Actions ou toute autre réserve, autres que celles requises par les Statuts; la réduction de toute obligation non encore mise en oeuvre par rapport aux Actions de la Société partiellement libérées;

24.2.6 La prise de mesures relatives à la liquidation ou à la dissolution de la Société;

24.2.7 La désignation ou la révocation de tout Administrateur de la Société, autre que l'Administrateur «A»;

24.2.8 La désignation des commissaires aux comptes de la Société ou de tout autre filiale, autre que la nouvelle nomination d'un commissaire aux comptes existant

24.2.9 La Vente (y compris le prêt à un tiers) ou l'acquisition d'avoirs nets par la Société ou tout autre filiale au cours de chaque année comptable d'une valeur ou à un prix excédant £ 75.000,-, sauf si le contraire est expressément prévue dans les budgets annuels approuvés par l'Administrateur «A» pour l'année comptable considérée et pour les besoins du calcul de toutes les Ventes dans une année comptable seront additionnées;

24.2.10 Tout changement matériel dans la nature des activités de la Société ou d'une filiale;

24.2.11 Les dépenses en capital de la Société ou de toutes filiales qui excèdent £ 100.000,- sauf s'il est prévu dans le budget annuel approuvé par l'Administrateur «A» pour l'année comptable en question traitant de la conclusion par la Société ou la filiale d'un quelconque bail, jouissance ou obligation similaire considérée comme dépense de capital d'un montant équivalent au loyer et d'autre paiement par le Groupe comme résultat de l'obligation.

24.3 Les actes repris aux articles 24.2.1 et 24.2.2 ne seront pas accomplis, sans l'approbation écrite de l'Actionnaire concerné qui pourrait être affecté matériellement par une telle variation.

#### **Art 25. Année sociale**

L'année sociale de la Société commence le premier novembre et se termine le trente et un octobre de chaque année.

#### **Art. 26. Distribution des bénéfices**

Cinq pour cent du bénéfice annuel net de la Société seront affectés chaque année à la réserve légale. Cette affectation cesse d'être requise lorsque le montant de la réserve légale a atteint un dixième du capital social souscrit.

L'Assemblée Générale des Actionnaires décidera sur recommandation du Conseil d'administration de l'affectation du résultat annuel net, et pourra décider la distribution de dividendes aux Actionnaires.

Des dividendes intérimaires pourront être distribués conformément aux dispositions légales.

#### **Art. 27. Vente ou cotation**

27.1 Dans la mesure où la Société procède au paiement d'un dividende avant une Sortie, le paiement d'un tel dividende sera effectué conformément aux dispositions des clauses 14.1 and 14.2 de la Convention d'Actionnaires.

27.2 Les paiements de dividendes faits en application de cet article seront faits sous forme de dividendes décidés par l'Assemblée Générale des Actionnaires soit sous forme de dividendes intérimaires en conformité avec la Loi.

#### **Art. 28. Dissolution**

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs Liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) désignés par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui déterminera leurs pouvoirs et émoluments.

Les produits nets de la liquidation seront distribués par le(s) liquidateur(s) aux Actionnaires proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans la Société.

#### **Art. 29. Modification des statuts**

Les présents Statuts peuvent être modifiés par une Assemblée Générale des Actionnaires sous les conditions de quorum et de majorité prévus par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et par les présents Statuts.

#### **Art. 30. Election de domicile**

Tout litige relatif à la validité, la nullité ou la dissolution de la Société sera du ressort exclusif des tribunaux luxembourgeois, sauf pour la Société de décider de porter le litige devant tout autre tribunal compétent en vertu des règles de procédure du for.

Toutes communications, sommations, assignations ou significations lui seront valablement adressées à son domicile d'élection. A défaut d'élection de domicile, ces communications, sommations, assignations ou significations pourront valablement être adressées au siège social de la Société.

Les comparants reconnaissent que le notaire soussigné ne leur a pas fourni d'opinion quant au droit anglais et quant à tout pacte d'actionnaires.

Le notaire instrumentant qui comprend et parle la langue anglaise, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, les présents statuts sont rédigés en langue anglaise suivi d'une traduction en langue française, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Kremer, T. Dahm, A. Siebenaler et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1999, vol. 120S, fol. 80, case 8. – Reçu 500 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 29 novembre 1999.

F. Baden.

(57672/200/887) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

**WEAVERMAN, Société Anonyme.**

Siège social: L-2210 Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 72.166.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 7 décembre 1999.

F. Baden.

(57673/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

**DBI FINANCE S.A., Société Anonyme, Soparfi.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

**STATUTS**

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

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Ont comparu:

- 1) Monsieur Marcello Dalla Betta, entrepreneur, demeurant à Pieve di Soligo (TV), Via Francesco Fabbri n° 163;
- 2) Madame Adriana Ghizzo, sans profession, demeurant à Pieve di Soligo (TV), Via Francesco Fabbri n° 163;
- 3) Monsieur Roberto Dalla Betta, sans profession, demeurant à Pieve di Soligo (TV), Via Buonabitacolo n° 1;
- 4) Monsieur Massimo Dalla Betta, sans profession, demeurant à Pieve di Soligo (TV), Via Francesco Fabbri n° 163.

Tous ici représentés par Monsieur Lorenzo Raffaghello, employé privé, demeurant à Luxembourg, en vertu de procurations sous seing privé qui resteront ci-annexées.

Lesquels comparants ont déclaré constituer par les présentes une société luxembourgeoise sous la forme d'une société anonyme et d'en arrêter les statuts comme suit:

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société est une société luxembourgeoise sous la forme d'une société anonyme. Elle est dénommée DBI FINANCE S.A.

**Art. 2.** Le siège social est établi à Luxembourg. Il peut être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision des actionnaires délibérant comme en matière de modification des statuts.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger sur résolution du Conseil ou sur déclaration d'une personne dûment autorisée à cet effet par le Conseil. Cette mesure temporaire ne pourra toutefois avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera de nationalité luxembourgeoise.

**Art. 3.** La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

**Art. 4.** La société est établie pour une durée indéterminée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification de statuts.

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

**Art. 5.** Le montant du capital social souscrit est de EUR 31.000,- (trente et un mille Euros), représenté par 3.100 (trois mille cent) actions d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix Euros) chacune, qui au choix de l'actionnaire seront nominatives ou au porteur sauf disposition contraire de la loi.

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

**Art. 6.** Le capital autorisé est fixé à EUR 5.000.000,- (cinq millions d'Euros), représenté par 500.000 (cinq cent mille) actions de EUR 10,- (dix Euros) 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 de cinq ans à partir de la date de la publication des présents statuts au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations, autorisé à augmenter, en une fois ou en tranches successives et en temps qu'il appartiendra, le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission et libérées par apport en nature ou en numéraire, par compensation avec des créances ou de toute autre manière à déterminer par le conseil d'administration, y compris, entre autres, par l'émission d'actions contre conversion de bénéfices nets en capital et attribution aux actionnaires d'actions entièrement libérées au lieu de dividendes. 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 de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, l'article cinq sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue. Cette modification sera constatée et publiée conformément à la loi par le Conseil qui prendra ou autorisera toutes mesures nécessaires à cet effet.

**Art. 7.** La société peut racheter ses propres actions conformément aux conditions prévues par l'article 49-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel qu'il a été amendé par la loi du 24 avril 1983.

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

**Art. 8.** 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 qui fixe leur nombre, leur catégorie (A ou B), leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs sont élus pour un terme qui n'excédera pas six ans, jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** Le Conseil d'Administration désignera un Président parmi ses membres. Il pourra élire un ou plusieurs Vice-Présidents. En cas d'empêchement du Président ou d'un Vice-Président, un administrateur est désigné par le Conseil pour le remplacer.

**Art. 10.** En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, la prochaine assemblée générale procédera à la nomination définitive. Le mandat d'un administrateur ainsi nommé cessera à l'époque où aurait pris fin celui de l'administrateur qu'il remplace.

**Art. 11.** Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président du Conseil, du Vice-Président ou de deux administrateurs.

Les réunions se tiennent au lieu, au jour et à l'heure indiqués dans les avis de convocation. Toutes les réunions du Conseil seront tenues conformément aux règles établies par le Conseil à sa seule discrétion.

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

Les administrateurs empêchés peuvent émettre leur vote par écrit ou même par télégramme. Ils peuvent également donner pouvoir de les représenter aux délibérations et de voter en leur nom, à un autre membre du conseil, sans qu'un administrateur puisse représenter plus d'un de ses collègues. Dans l'un comme dans l'autre cas, l'administrateur empêché sera réputé présent à la réunion.

Les résolutions du Conseil sont prises à la majorité des votes émis. En cas de partage de voix, celle du Président est prépondérante.

**Art. 12.** Les décisions du Conseil sont constatées dans des procès-verbaux signés par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux sont signés par un administrateur et une personne à ce désignée par le Conseil.

**Art. 13.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui intéressent la société. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas expressément réservés à l'assemblée générale des actionnaires par la loi ou par les présents statuts.

Le Conseil d'Administration peut notamment, sans que la présente énumération soit limitative, passer tous actes et tous contrats en vue de la réalisation de l'objet social de la société; faire tous apports, transferts et souscriptions, participer à toutes sociétés, associations, participations ou engagements financiers relatifs à ces opérations; recueillir toutes sommes dues à la société, en donner valable quittance, faire et autoriser tous retraits et transferts de fonds, revenus, créances et titres appartenant à la société. Il peut prêter ou emprunter à court ou à long terme, y compris par voie d'obligations, avec ou sans garantie; accorder toutes sûretés et compromis; créer et accepter toute hypothèque ou autre garantie, avec ou sans clause d'exécution forcée; renoncer à tout privilège, droit hypothèque, actions résolutoires et droits réels en général; accorder mainlevée avec ou sans paiement de toute inscription de privilège et d'hypothèque ainsi que toute injonction de paiement, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements de quelque nature qu'ils soient; accorder mainlevée de toute inscription d'office le tout avec ou sans paiement.

Le conseil représente la société vis-à-vis des tiers, autorités et administrations, et fera toute procédure devant toute juridiction comme demandeur ou comme défendeur, obtiendra tous jugements, décisions et arrêts et les fera exécuter, transige et conclut tous compromis en toute matière dans l'intérêt de la société.

**Art. 14.** La gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion peuvent être déléguées à des administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non associés, nommés et révoqués par le conseil d'administration qui fixe leurs attributions. Lorsqu'une délégation de pouvoirs est faite au profit d'un membre du Conseil, une autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires est requise.

La société sera engagée par la signature collective d'un administrateur A et d'un administrateur B ou la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

Les tiers délégués du conseil n'engageront la société à l'égard des tiers que conformément aux mandats spéciaux et explicites leur conférés par le conseil d'administration.

**Art. 15.** Le conseil d'administration est autorisé à procéder au versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

#### **Titre IV.- Assemblées générales**

**Art. 16.** L'assemblée générale ordinaire se réunira de plein droit chaque année le premier lundi du mois de juin à 10.30 heures et pour la première fois en 2000, dans la commune où se trouve le siège social, soit à ce dernier, soit à l'endroit indiqué dans les convocations. Dans le cas où ce jour serait un jour férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant à la même heure. Pour les besoins de ces statuts, un jour ouvrable signifie un jour d'ouverture des banques à Luxembourg.

**Art. 17.** Les assemblées seront convoquées de la manière indiquée dans la loi luxembourgeoise. Les avis de convocation pour toute assemblée générale devront remplir les exigences imposées par la loi quant à leur contenu et leur publication.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés, une assemblée générale ordinaire ou extraordinaire peut avoir lieu sans convocations préalables.

Les actionnaires peuvent se faire représenter par un mandataire même non actionnaire. La forme des pouvoirs doit être admise par le conseil d'administration.

**Art. 18.** L'assemblée générale dispose de l'affectation et de la distribution du bénéfice net; elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou pour ratifier les opérations de la société, donner décharge au conseil d'administration et au commissaire, procéder aux nominations ou aux renouvellements des mandats et pour approuver les bilans et comptes de pertes et profits qui lui sont soumis par le conseil d'administration.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

Les assemblées générales ordinaires annuelles et les assemblées générales ordinaires réunies extraordinairement prendront leurs décisions à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

#### **Titre V.- Année sociale**

**Art. 19.** L'année sociale commence le 1er janvier et finit le 31 décembre de chaque année. Le premier exercice toutefois commencera le jour de la constitution de la société pour prendre fin le 31 décembre 1999.

Chaque année, le Conseil d'Administration établit le bilan et le compte de pertes et profits de la société, conformément aux règles comptables prescrites par la loi luxembourgeoise.

**Art. 20.** L'assemblée générale entendra les rapports des administrateurs et des commissaires et discutera le bilan. Après approbation du bilan, l'assemblée générale des actionnaires adoptera par un vote spécial la décharge à donner aux administrateurs et aux commissaires.

**Art. 21.** L'excédent tel qu'il résulte des comptes, défalcation faite des frais généraux et de fonctionnement, charges et amortissements, forme le bénéfice net de la société.

Du bénéfice net ainsi déterminé il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire, lorsque la réserve légale aura atteint le dixième du capital social souscrit. L'affectation du solde bénéficiaire sera déterminée annuellement par l'assemblée générale des actionnaires sur proposition du Conseil d'Administration.

Cette affectation peut comprendre la distribution de dividendes, la création ou le maintien de fonds de réserve, de provisions et un report à nouveau.

Tout dividende fixé sera payable au lieu et place que le Conseil fixera. L'assemblée générale peut autoriser le conseil à payer les dividendes en toute devise et, à sa seule discrétion, fixer le taux de conversion des dividendes dans la monnaie de paiement effectif.

#### **Titre VI.- Généralités**

**Art. 22.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, sera d'application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

##### *Souscription - Libération*

Les statuts étant ainsi arrêtés, les actions ont été souscrites comme suit:

1.- Monsieur Roberto Della Betta, mille quatre cent soixante actions	1.460
2.- Monsieur Massimo Della Betta, mille quatre cent soixante actions	1.460
3.- Madame Adriana Ghizzo, cent vingt-huit actions	128
4.- Monsieur Marcello Della Betta, cinquante-deux actions	52
Total: trois mille cent actions	3.100

Toutes les actions ainsi souscrites ont été libérées intégralement en numéraire, de sorte que la somme de EUR 31.000,- (trente et un mille Euros) se trouve dès à présent à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

##### *Déclaration - Evaluation des frais*

Le notaire instrumentant déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées aux articles 26 et 27 de la loi précitée concernant les sociétés et en constate expressément l'accomplissement.



Le montant des frais, dépenses 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 est évalué sans nul préjudice à la somme de soixante mille francs luxembourgeois.

*Réunion en assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant, les comparants, représentant l'intégralité du capital, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée nomme comme administrateurs pour une durée de 6 ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de 2005:

Signatures A

- 1) Monsieur Marcello Dalla Betta, demeurant à Pieve di Soligo (TV), Via Francesco Fabbri n° 163;
- 2) Madame Adriana Ghizzo, demeurant à Pieve di Soligo (TV), Via Francesco Fabbri n° 163;

Signatures B

- 3) Monsieur Edmond Ries, Expert-Comptable, demeurant à Bertrange;
- 4) Monsieur Claude Schmitz, Conseil Fiscal, demeurant à Sandweiler.

*Deuxième résolution*

Est nommée commissaire aux comptes pour une durée de 6 ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de 2005:

La société en commandite simple MONTBRUN FIDUCIAIRE, S.à r.l. et CIE, ayant son siège à Luxembourg.

*Troisième résolution*

L'adresse de la société est fixée au 11, avenue Emile Reuter à L-2420 Luxembourg.

Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: L. Raffaghello, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 120S, fol. 86, case 10. – 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 2 décembre 1999.

J. Elvinger.

(57685/211/222) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 1999.

**ALUTA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. WEB SIDE INN).**

Siège social: Weiler-la-Tour/Schlammestee, 1, route de Thionville.

R. C. Luxembourg B 62.490.

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

Par-devant Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) La société à responsabilité limitée CIRCUIT MULTIMEDIA MARKET & SYSTEM HOUSE, avec siège social à Howald, 15, rue des Scillas,

ici représentée par son gérant Monsieur Gilio Fonck, économiste, demeurant à Howald;

2) Monsieur Paul dit Pilo Fonck, journaliste, demeurant à Howald, 20, rue Père Conrad;

3) Madame Laura Vanucchi, sans état particulier, épouse Pilo Fonck, demeurant à Howald, 20, rue Père Conrad, agissant tous trois en leur qualité de seuls et uniques associés de la société WEB SIDE INN, S.à r.l., constituée suivant acte du notaire soussigné en date du 22 décembre 1997, publié au Mémorial de l'année 1998 page 11408.

4) Monsieur Serge Fonck, mécanicien, demeurant au 20, rue Père Conrad, L-1353 Howald, agissant comme cessionnaire des parts sociales.

Les comparants requièrent le notaire d'acter ce qui suit:

1. La comparante sub 1), propriétaire de quarante (40) parts sociales de la société WEB SIDE INN, cède par les présentes lesdites quarante parts sociales à Monsieur Serge Fonck, prénommé sub 4, ici présent et ce acceptant.

2. La cession est consentie au prix de la valeur nominale des parts sociales, qui est de cinq mille francs par part sociale, payable suivant accord à convenir entre parties.

3. La cession se fait avec l'accord exprès des autres associés de la société, les comparants sub 2 et 3.

4. En conséquence de cette cession, l'article 7 deuxième alinéa sub 1 est modifié et remplacé par la disposition suivante:

«1. Monsieur Serge Fonck, mécanicien, demeurant à Howald, quarante parts ..... 40»

Cette cession opérée, les associés prennent encore les résolutions suivantes:

a) La dénomination de la société est changée en ALUTA, S.à r.l.»

En conséquence l'article 2 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 2.** La dénomination de la société est ALUTA, S.à r.l.»

b) Le siège social de la société est transféré à Weiler-la-Tour/Schlammestee, 1, route de Thionville.

En conséquence l'article 3, des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le siège social de la société est établi à Weiler-la-Tour/Schlammestee. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du ou des gérants à documenter dans la forme prévue pour la modification des statuts».

c) Est nommé gérant de la société pour une durée indéterminée:

Monsieur Serge Fonck, prémentionné.

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

Et lecture faite, les comparants ont signé avec le notaire.

Signé: G. Fonck, P. Fonck, L. Vanucchi, S. Fonck, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 1999, vol. 3CS, fol. 78, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 26 novembre 1999.

J.-P. Hencks.

(57674/216/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

**ALUTA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. WEB SIDE INN).**

Siège social: Weiler-la-Tour/Schlammestee, 1, route de Thionville.  
R. C. Luxembourg B 62.490.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

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

J.-P. Hencks.

(57675/216/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 décembre 1999.

**SOGECLIB S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 23.605.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 février 2000 à 18.00 heures à Luxembourg, 74, avenue Victor Hugo, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1.- Présentation du rapport du liquidateur.
- 2.- Nomination d'un commissaire-vérificateur.
- 3.- Divers.

I (00074/230/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**ABBASTANZA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 50.367.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 1<sup>er</sup> février 2000 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

I (04511/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**ANDALUZ FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 42.475.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 2 février 2000 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (04512/795/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BUZON S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 26.187.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 3 février 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

I (04513/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.815.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 1, 2000* at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998 and 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

I (04590/795/16)

*The Board of Directors.*

---

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

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.797.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 1, 2000* at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998 and 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

I (04591/795/16)

*The Board of Directors.*

---

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

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.799.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 2, 2000* at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998 and 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

I (04592/795/16)

*The Board of Directors.*

---

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

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.798.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 3, 2000* at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998 and 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

I (04593/795/16)

*The Board of Directors.*

---

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

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.809.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 3, 2000* at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998 and 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

I (04594/795/16)

*The Board of Directors.*

---

**GENERAL MEDICAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.536.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *3 février 2000* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nominations statutaires
6. Divers.

I (04604/795/17)

*Le Conseil d'Administration.***BRUSSELS CITY PROPERTIES S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 32.566.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 3 février 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
7. Divers.

I (04605/795/19)

*Le Conseil d'Administration.***ODALISQUE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 50.263.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 3 février 2000 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (04606/795/18)

*Le Conseil d'Administration.***KESERA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.208.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 février 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 1997, 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (04607/795/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**ISNY S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.285.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 4 février 2000 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (04608/795/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CLERES HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 33.947.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 1<sup>er</sup> février 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

I (04618/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**KARLAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**  
Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.406.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on February 1, 2000 at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30, 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

I (04619/795/16)

*The Board of Directors.*

---

**B.O.P S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 54.607.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 4 février 2000 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (04620/795/18)

Le Conseil d'Administration.

**CAR BUSINESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.  
R. C. Luxembourg B 32.713.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le lundi 24 janvier 2000 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1998.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

II (00047/003/15)

Le Conseil d'Administration.

**PALOS S.A., Aktien-Holdinggesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 48.088.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

## AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG,

die am 1. Februar 2000 um 9.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen.

*Tagesordnung:*

Beschlussfassung über die mögliche Auflösung der Gesellschaft gemäss Artikel 100 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Gesellschaften.

Die Generalversammlung vom 1. Dezember 1999 hatte keine Beschlussfähigkeit über diesen Punkt der Tagesordnung, da das vom Gesetz vorgeschriebene Quorum nicht erreicht war.

II (04534/795/15)

Der Verwaltungsrat.

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

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.  
R. C. Luxembourg B 14.650.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le lundi 24 janvier 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (04682/546/19)

Le Conseil d'Administration.

**FINANCIERE TIARA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 35.205.

Les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 26 janvier 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 1999;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes;
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur;
6. Nominations statutaires;
7. Conversion du capital social en Euros;
8. Divers.

II (04688/029/21)

*Le Conseil d'Administration.*

**LION-OBLILUX, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 29.530.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 26 janvier 2000 à 11.00 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé le 30 septembre 1999;
3. Affectation du résultat;
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises;
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs;
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises;
7. Divers.

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la société, en vue de participer à l'Assemblée, au plus tard 3 jours francs avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée. Les procurations sont à adresser au siège social avant le 21 janvier 2000.

II (04721/755/22)

*Le Conseil d'Administration.*

**SUJEDO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 26.145.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 24 janvier 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 octobre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 octobre 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en euros à partir de l'exercice social commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2000.
6. Divers.

II (04723/005/19)

*Le Conseil d'Administration.*