

**MEMORIAL**  
Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



**MEMORIAL**  
Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 169

24 février 2000

**SOMMAIRE**

Aderland Holding S.A., Luxembourg . . . . .	page 8104	International Transinvest Holding S.A., Luxembourg . . . . .	8105
Akina S.A., Luxembourg . . . . .	8103	Interportfolio, Sicav, Luxembourg . . . . .	8112
Akines Holding S.A., Luxembourg . . . . .	8105	Laboratories Research Facilities Holdings S.A., Luxembourg . . . . .	8108
Andromède S.A., Luxembourg . . . . .	8110	Merula Investments S.A., Luxembourg . . . . .	8066, 8068
Anglona S.A., Luxembourg . . . . .	8079	Music World Europe S.A., Luxembourg . . . . .	8106
AOL Participations I, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	8083, 8098	Pani S.A., Luxembourg . . . . .	8110
Brauner & Richards Holding S.A., Luxembourg . . . . .	8104	Phidias S.A., Esch-sur-Alzette . . . . .	8073
Buildinvest S.A., Luxembourg . . . . .	8108	Plastichem S.A., Luxembourg . . . . .	8107
C.I.P., Compagnie Industrielle et Financière des Produits Amylacés S.A., Luxembourg . . . . .	8111	Raoul S.A., Luxembourg . . . . .	8101
Copralim S.A., Luxembourg . . . . .	8111	Realbau S.A., Luxembourg . . . . .	8103
Crown Properties S.A., Luxembourg . . . . .	8107	Rollimo S.A., Walferdange . . . . .	8101
Dema S.A., Luxembourg . . . . .	8110	San Nicola S.A., Luxembourg . . . . .	8107
Dominick & Dominick Luxembourg Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	8109	Semit International S.A. Holding, Luxembourg . . . . .	8104
E.B.I.M. S.A., Luxembourg . . . . .	8107	SOMALUX - Société de Matériel Luxembourgeoise S.A., Luxembourg . . . . .	8106
Editions Letzeburger Journal S.A., Luxembourg . . . . .	8106	Sopalux S.A., Luxembourg . . . . .	8105
Elbey S.A., Luxembourg . . . . .	8110	S.V.C., Security Vision Concept S.A., Luxg . . . . .	8098, 8100
Global Messenger Epoca II . . . . .	8068	TMF, Sicav, Luxembourg . . . . .	8108
G-Short Term Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	8109	TrizecHahn Europe Properties, S.à r.l., Luxembg . . . . .	8065
Héliaste Immobilière S.A., Luxembourg . . . . .	8104	TrizecHahn Greece, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	8102
Hellas International S.A.H., Luxembourg . . . . .	8111	Unifida S.A., Luxembourg . . . . .	8103
Interas S.A., Luxembourg . . . . .	8106	Waplinvest S.A., Luxembourg . . . . .	8103
		Win Investment Co. S.A., Luxembourg . . . . .	8074

**TrizecHahn EUROPE PROPERTIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Sainte Zithe.  
R. C. Luxembourg B 71.481.

Il résulte d'un transfert de parts sociales en date du 13 septembre 1999, que les parts sociales de la société à responsabilité limitée TrizecHahn EUROPE PROPERTIES, S.à r.l. sont désormais détenues comme suit:

TrizecHahn EUROPE, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	10.000
Total: dix mille parts sociales . . . . .	10.000

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

Pour TrizecHahn EUROPE  
PROPERTIES, S.à r.l.  
Signature  
Un Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 37, case 11. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(02088/250/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**MERULA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**  
Registered office: L-1518 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 73.033.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-first of December.  
Before Us, Maître Reginald Neuman, notary, residing at Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of MERULA INVESTMENTS S.A., a société anonyme, having its registered office in Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, incorporated by deed of the undersigned notary on December 3, 1999, hereafter referred to as «the company».

The meeting is opened at 5.30 p.m.,

by Mr André Elvinger, Avocat à la Cour, residing at Luxembourg, being in the chair,  
who appoints as scrutineer Mrs Anne Christine Dölling, counsellor-at-law, residing in Geneva.

The Bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to state that:

I. The agenda of the meeting is the following:

- 1) Increase of the capital of the company,
- 2) Subscription and acceptance of subscription to the new shares,
- 3) Payment and acceptance of full payment of the new shares by contribution in kind,
- 4) Amendment of Article 5 of the Articles as a result of the above.

II. The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders, the bureau of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present deed.

III. The whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

IV. The present meeting is properly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, passed unanimously the following resolutions:

*First resolution*

The capital be increased by three hundred and twenty-five million (325,000,000.-) Euros so as to raise it from its present amount of forty thousand (40,000.-) Euros to the amount of three hundred and twenty-five million and forty thousand (325,040,000.-) Euros by the issue at par value of three hundred and twenty-five thousand (325,000) new shares of a par value of one thousand (1,000.-) Euros per share.

Thereupon, LARIX HOLDING LIMITED, a company organized and existing under the laws of the Cayman Islands with its registered office at Walker House, Mary Street, George Town, Gran Cayman, represented by Mrs Anne Christine Dölling, counsellor-at-law, residing in Geneva, by virtue of a proxy under private seal dated December 21, 1999, annexed hereto, with the express approval of the present shareholders,

declares to subscribe to the total of the three hundred and twenty-five thousand (325,000) new shares and to make full payment of the amount of their par value as indicated above, by the contribution of ninety-three (93) shares of SIMATRA HOLDING B.V., a company with limited liability under the laws of the Netherlands, established and having its registered office at 1079 LH Amsterdam, Amsteldijk 166, this contribution being estimated at three hundred and twenty-five million (325,000,000.-) Euros.

The company shall have the ownership and the benefit of the shares so contributed as from this day.

*Second resolution*

The subscription and payment in kind by LARIX HOLDING LIMITED is approved and accepted.

*Report of a réviseur d'entreprises*

In accordance with the provisions of articles 26-1 and 32-1 of the law of 10th August 1915 concerning commercial companies, the contribution described above has been the subject of a report by a réviseur d'entreprises, being ERNST & YOUNG S.A., réviseurs d'entreprises, having their registered office at rue Richard Coudenhove Kalergi, L-1359 Luxembourg.

This report, dated 21st December 1999, comprises the following conclusion:

«In our opinion, the method of valuation results in a value which corresponds at least in number and par value to the three hundred and twenty-five thousand (325,000) shares at a par value of 1,000.- Euros each to be issued.»

The undersigned notary has received the said report of the réviseur d'entreprises which shall remain annexed to this deed as well as a confirmation stating that the ninety-three (93) shares of SIMATRA HOLDING B.V. being the subject of the contribution have been duly transferred to the name of the company in the register of shareholders of SIMATRA HOLDING B.V.

*Third resolution*

The first paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation which states the capital of the company is adjusted to the increase of capital stated above, so as to give it the following wording:

«The capital is fixed at three hundred and twenty-five million and forty thousand (325,040,000.-) Euros, represented by three hundred and twenty-five thousand and forty (325,040) shares of a par value of thousand (1,000.-) Euros, all fully paid.»

*Expenses*

The costs, expenses, remunerations and other charges in whatever form which are incurred by the company and charged to it as a result of this deed are estimated at two hundred and seventy thousand (270,000.-) Luxembourg francs.

The appearing parties declare that the company had previously acquired and held before this increase of capital (out of a total of two hundred and four (204) shares) one hundred and ten (110) shares of SIMATRA HOLDING B.V., constituting fifty-four point forty-one (54.41) per cent of the capital of this company, so that, as a result of the present increase of capital, the company now holds more than ninety-nine (99) per cent of the capital of SIMATRA HOLDING B.V. as has been justified to the undersigned notary.

Consequently the conditions of Article 4-2 of the law of 29th December 1971 concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux are fulfilled.

The undersigned notary, who speaks and understands English, states herewith that the present deed is worded in English followed by a French version; at the request of the appearing persons and in case of divergences between the two versions, the English version will prevail.

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

The document having been read to the meeting, the members of the bureau, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, have signed together with the notary the present original deed, no other shareholder expressing the wish to sign.

**Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:**

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

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme MERULA INVESTMENTS S.A., avec siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 3 décembre 1999, ci-après désignée par «la société».

L'assemblée est ouverte à 17.30 heures,

sous la présidence de Monsieur André Elvinger, Avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme scrutateur Madame Anne Christine Dölling, titulaire du brevet d'avocat, demeurant à Genève.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

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

- 1) Augmentation du capital social de la société,
- 2) Souscription et acceptation de la souscription aux nouvelles actions,
- 3) Libération et acceptation de la libération intégrale des nouvelles actions par apport en nature,
- 4) Modification de l'article 5 des statuts en conséquence de ce qui précède.

II. Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence, signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, restera annexée aux présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

III. L'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée et tous les actionnaires présents ou représentés déclarant avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour avant l'assemblée, il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV. La présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le capital social est augmenté d'un montant de trois cent vingt-cinq millions (325.000.000,-) d'Euros pour le porter de son montant actuel de quarante mille (40.000,-) Euros à trois cent vingt-cinq millions et quarante mille (325.040.000,-) Euros par l'émission à la valeur nominale de trois cent vingt-cinq mille (325.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) Euros par action.

Sur ce, LARIX HOLDING LIMITED, une société de droit des Iles Cayman, avec siège social à Walker House, Mary Street, George Town, Gran Cayman,

représentée par Madame Anne Christine Dölling, titulaire du brevet d'avocat, demeurant à Genève,

en vertu d'une procuration sous seing privé, datée du 21 décembre 1999, ci-annexée,

de l'accord exprès des actionnaires actuels,

déclare souscrire à la totalité des trois cent vingt-cinq mille (325.000) nouvelles actions et les libérer intégralement pour le montant de leur valeur nominale ci-dessus indiquée, par l'apport en nature de quatre-vingt-treize (93) actions de SIMATRA HOLDING B.V., une société à responsabilité limitée de droit des Pays-Bas, établie et ayant son siège social à 1079 LH Amsterdam, Amsteldijk 166, cet apport étant estimé à trois cent vingt-cinq millions (325.000.000,-) d'Euros.

La société aura la propriété et le bénéfice des actions apportées à partir de ce jour.

*Deuxième résolution*

La souscription et la libération en nature par LARIX HOLDING LIMITED est approuvée et acceptée.

*Rapport d'un réviseur d'entreprises*

Conformément aux dispositions des articles 26-1 et 32-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'apport visé ci-dessus a fait l'objet d'un rapport d'un réviseur d'entreprises, à savoir ERNST & YOUNG S.A., réviseurs d'entreprises, ayant son siège social rue Richard Coudenhove Kalergi, L-1359 Luxembourg.

Ce rapport, daté du 21 décembre 1999, conclut comme suit:

«A notre avis, la méthode d'évaluation résulte dans une valeur, laquelle correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des trois cent vingt-cinq mille (325.000) actions d'une valeur nominale de 1.000,- Euros chacune à émettre.»

Il a été remis entre les mains du notaire instrumentant le rapport prévisé du réviseur d'entreprises, lequel restera annexé aux présentes ainsi qu'une confirmation dont il résulte que les quatre-vingt-treize (93) actions de SIMATRA HOLDING B.V. faisant l'objet de l'apport ont été dûment transférées au nom de la société dans le registre des actionnaires de SIMATRA HOLDING B.V.

#### *Troisième résolution*

Le premier alinéa de l'article 5 des statuts contenant le capital social de la société est adapté à l'augmentation de capital intervenue, pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à trois cent vingt-cinq millions et quarante mille (325.040.000,-) Euros représenté par trois cent vingt-cinq mille et quarante (325.040) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) Euros, toutes entièrement libérées.»

#### *Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont estimés à deux cent soixante-dix mille (270.000,-) francs luxembourgeois.

Les comparants déclarent que la société a préalablement acquis et a détenu avant la présente augmentation de capital (sur un total de deux cent quatre (204) actions) cent dix (110) actions de SIMATRA HOLDING B.V. constituant cinquante-quatre virgule quarante et un (54,41) pour cent du capital de cette société, de sorte qu'à la suite de cette augmentation de capital la société détient actuellement plus de quatre-vingt-dix-neuf (99) pour cent du capital de SIMATRA HOLDING B.V., ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Il en résulte que les conditions de l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971 concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux se trouvent remplies.

Le notaire instrumentant, qui parle et comprend la langue anglaise, déclare que le présent acte rédigé en langue anglaise est suivi d'une version française; à la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: A. Elvinger, A. Ch. Dölling, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 121S, fol. 77, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 13 janvier 2000.

R. Neuman.

(03941/226/173) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

### **MERULA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1518 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 73.033.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 20 janvier 2000.

(03942/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

## **GLOBAL MESSENGER EPOCA II.**

### **MANAGEMENT REGULATIONS**

**Art. 1. The Fund.** GLOBAL MESSENGER EPOCA II (the «Fund») is established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, and qualifies, in accordance with the law of March 30, 1988 (the «Law»), as an undertaking for collective investment governed by Part II of the said Law. It has been set up in the form of a collective investment fund as an unincorporated co-ownership of securities and other assets managed in the sole interests of its Unitholders by the Management Company, a société anonyme having its registered office in Luxembourg. The Fund's assets are and remain segregated from those of the Management Company.

The ownership of a Unit in the Fund affords the Unitholder the opportunity to have its investment spread over the Fund's diversified assets. All the Units in the Fund rank *pari passu* with respect to liquidation and repurchase proceeds and dividend distribution.

The Units of the Fund are issued and repurchased at prices determined in accordance with the provisions of Articles 7, 8 and 9 of these Management Regulations.

The Net Asset Value per Unit of the Fund shall be expressed in the Japanese Yen.

PARIBAS LUXEMBOURG is acting as the Fund's custodian and administrative agent.

The Fund has been established for a limited period expiring on February 22, 2001 and may be liquidated under the conditions set out in Article 12 of these Management Regulations.

The Unitholders, their heirs or successors are not authorized to ask for dissolution or the partition of the Fund. Their decease, incapacity, bankruptcy or insolvency cannot have any effect on the Fund's existence.

**Art. 2. The Management Company.** The Fund is managed on behalf of the Unitholders by the Management Company which shall have its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5 hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company (hereinafter the «Board of Directors») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 5 hereafter.

The Board of Directors may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be payable out of the assets of the Fund.

The Management Company is entitled to an annual fixed fee not exceeding 10,000,000.- Japanese Yen, payable out of the net assets of the Fund. Any investment advisors (if appointed), the Agent Company in Japan and the Distributor in Japan are entitled to fees payable periodically which may not exceed, in aggregate, an annual rate of 0.80% of the average net asset value of the Fund during relevant period.

**Art. 3. The Custodian.** The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. PARIBAS LUXEMBOURG, a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed as Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days' written notice delivered by the one to the other. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within two months of such termination, a new custodian which will assume the responsibilities and exercise the functions of Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Unitholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the law of 30th March, 1988 on collective investment undertakings.

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian is entitled to a fee based on the average net assets of the Fund as determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian.

**Art. 4. Objective of the Fund and Investment Policy.** The Fund's principal objective is to provide a stable level of income during its existence and to achieve an investment return at maturity.

It will seek to achieve this objective by investing close to 100% of its assets in equal proportions in five different note issues linked each to a basket of three «blue chip» equity securities listed on the Tokyo Stock Exchange or traded on the Japanese OTC or similar regulated markets. The Fund will hold 100% of each note issue. All of the notes (the «Notes») of the five different issues (hereinafter also referred to as «tranches») are to be issued under the Global Medium-Term Note Program of the International Finance Corporation.

A dividend, to be declared on May 22, 2000, August 22, 2000, November 22, 2000 and February 22, 2001, will be payable to the Unitholders out of the interest received on the Notes after deduction of fees and expenses incurred by the Fund.

**Art. 5. Investment Rules and Restrictions.** While the Management Company has broad powers as to the type of investments it may make and the investment methods it may adopt on behalf of the Fund, its Board of Directors has resolved that the following restrictions will be respected:

A. The Fund may invest in transferable securities, provided that the Fund shall not:

(i) invest more than 10% of its net assets in transferable securities which are not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market, that operates regularly, is recognized and open to the public;

(ii) acquire more than 10% of the securities of the same kind issued by the same issuing body or together with other investment funds managed by the Management Company more than 15% of the equity securities of the same kind issued by the same issuing body;

(iii) invest more than 10% of its net assets in securities issued by the same issuing body.

The above-mentioned restrictions, under (i), (ii) and (iii), are, however, not applicable to securities issued or guaranteed by a Member State of the Organization for the Economic Cooperation and Development («OECD») or their

local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope, and in particular to the Notes referred to in Article 4 of these Management Regulations.

B. The Fund may hold ancillary liquid assets, such as cash and short-term bank deposits, but also money market instruments which are regularly traded and the residual maturity of which does not exceed twelve months.

C. The Fund may borrow up to 10% of its net assets, without restriction in respect of the intended use thereof.

D. The Fund shall not make short sales on transferable securities nor make other transactions relating to securities of which the Fund is not the owner.

E. The Fund shall not acquire real estate except if such investment is necessary for the direct exercise of its business.

F. The Fund shall not use its assets to underwrite any transferable securities.

G. The Fund shall not issue warrants or other instruments granting the right to acquire its Units.

H. The Fund shall not grant loans or act as a guarantor on behalf of third parties.

I. The Fund shall not sell, purchase or loan securities except the Units of the Fund, or receive loans, to or from (a) the Management Company, (b) its affiliated companies, (c) any manager or member of the board of directors of the Management Company or its affiliated companies or (d) any major shareholder thereof (meaning a shareholder who holds, on his own account whether in his own or other name (as well as a nominee's name), 10% or more of the total issued outstanding shares of such a company) acting as principal or for their own account unless the transaction is made within the restrictions set forth in the Management Regulations, and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognized securities markets or internationally recognized money markets.

The Board of Directors reserves the right to introduce, from time to time, other investment restrictions, provided that they are necessary to comply with the laws and regulations applicable in the countries where the Units of the Fund may be offered or sold to the public or that they are in the interest of the Unitholders.

**Art. 6. Co-ownership Units.** The Management Company shall comply, with respect to the issuing of Units, with the laws and regulations of the countries where these Units are offered. The Management Company may, at any time, at its discretion, discontinue, cease definitely or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Units, if such a measure is necessary for the protection of the Unitholders as a whole and the Fund.

Furthermore, the Management Company may:

(a) refuse at its discretion any application for Units;

(b) repurchase at any time Units which have been irregularly issued or which are held without proper title.

The owner of a Unit holds a co-ownership right in the assets of the Fund. The Units, which are of no par value, carry no preferential or pre-emptive rights. All Units of the Fund must be fully paid. Fractions of Units to three decimal places will be issued.

The Units are issued in registered form only, with or without certificates, at the request of the Unitholders.

The Custodian remits to the Unitholder confirmations of the registered Units held by the latter.

Unit certificates, if any, shall bear the signatures of duly authorized representatives of the Management Company and the Custodian. These signatures may be handwritten, affixed by stamp or reproduced in facsimile by any printing process.

No annual general meeting of the Fund's Unitholders will be held.

**Art. 7. Definition and Determination of the Net Asset Value.** The Net Asset Value per Unit is calculated and established every Tuesday (the «Valuation Day») in Luxembourg by PARIBAS LUXEMBOURG (the «Administrative Agent»), under the responsibility of the Management Company. If the Valuation Day is a bank or legal holiday in Luxembourg or Tokyo, the Net Asset Value per Unit will be calculated on the next bank business day in Luxembourg and Tokyo.

The Net Asset Value per Unit is expressed in the Japanese Yen (the «reference currency»). The value of the Units of the Fund is obtained by dividing the total net assets of the Fund by the number of Units outstanding.

The Fund's assets shall be valued as follows:

1. the value of any cash on hand or on deposit, bills, demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless, in any case, the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making any reasonable reductions in order to reflect the true value of such assets;

2. securities listed on an official stock exchange or dealt in on a regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public shall be valued at the last available price or, if such securities are dealt in on several markets, on the last available price on the main market of the relevant security. If the last available price is not representative, the securities shall be valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith;

3. securities not listed on an official stock exchange nor dealt in on a regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public shall be valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith;

4. Structured Bonds will be valued under the control and responsibility of the Management Company.

The valuations prior to maturity will be arrived at via the application of a scientific formula based on the pricing models developed from Black and Scholes option evaluation methodologies but extended to reflect: (a) the «worst of 3» case; and (b) the fact that the option is embedded in a bond;

5. securities denominated in currencies other than the reference currency of the Fund shall be converted at the last available exchange rate;

6. all other assets shall be valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith.

Appropriate allowances shall be made for expenses to be borne by the Fund and account shall eventually be taken of the Fund's contingent liabilities according to fair and prudent criteria.

The Management Company is authorized to suspend temporarily the calculation of the Net Asset Value per Unit of the Fund, as well as the repurchase of Units, in the following cases:

1. when and for as long as an official stock exchange or a regulated market which provides a listing for a substantial portion of the assets of the Fund is closed for periods other than ordinary holidays, or if dealings thereon are suspended or restricted; or

2. when and for as long as the market for a currency in which a substantial portion of the assets of the Fund are denominated is closed for periods other than ordinary holidays, or if dealings thereon are suspended or restricted; or

3. when the means of communication ordinarily used to calculate the value of the assets of the Fund are suspended, or if, for whatever reason, the value of one of the Fund's investments cannot be determined with the requisite speed and accuracy; or

4. when restrictions on foreign exchange dealings or transfers of capital prevent the execution of transactions on the Fund's behalf, or when purchases and sales on behalf of the Fund may not be transacted at normal exchange rates; or

5. when factors connected with, amongst other things, the political, economic, military and monetary situation are beyond the control and responsibility of the Management Company and prevent it from disposing freely of the Fund's assets and from calculating the Net Asset Value per Unit of the Fund in a normal and reasonable manner; or

6. during any period when a deficiency in the computer systems renders the calculation of the Net Asset Value per Unit impossible.

The suspension of the calculation of the Net Asset Value per Unit of the Fund shall be notified to Unitholders in the manner provided for in Article 11 of these Management Regulations.

In exceptional circumstances which may adversely affect the Unitholders' interests, or in the event of considerable demand for the repurchase of Units, the Management Company has the right to defer the calculation of the Net Asset Value per Unit of the Fund until it has carried out on behalf of the Fund all sales of securities which may be necessary. In such case, the repurchase requests shall be processed on the basis of the next following Net Asset Value per Unit of the Fund. The demand for the repurchase of Units would be deemed considerable whenever the number of Units to be repurchased exceeds 10% of the then outstanding Units of the Fund.

**Art. 8. Issue of Units.** The terms of the initial offer will be determined by the Management Company. It is not the intention of the Management Company that further Units of the Fund be issued after the end of the initial offering period.

The Units shall be issued by the Management Company, subject to payment by the applicant of the issue price to the Custodian, and confirmations and/or certificates shall be issued by the Custodian on behalf of the Management Company and in accordance with its instructions.

In order to contribute to the fight against the laundering of proceeds resulting from certain criminal activities, issue requests must include a certified copy (by one of the following authorities: consulate, embassy, police officer or public notary) of (i) the applicant's identity documents in the case of individuals or (ii) the articles of incorporation as well as an extract of the commerce register in the case of corporate entities, and this in the following cases:

1. direct application (i.e. submitted directly to the Administrative Agent),

2. application via a professional of the financial sector who is domiciled in a country which has not implemented the conclusions of the report of the GAFI «(Groupement d'action financière sur le blanchiment de capitaux)», and who is thus not considered as being subject to a client identification procedure equal to the one required by the laws and regulations of the Grand Duchy of Luxembourg,

3. application via a subsidiary or a branch of a corporate entity subject to a client identification procedure equal to the one required by the laws and regulations of the Grand Duchy of Luxembourg, in case, however, the laws and regulations applicable to the parent company do not make it compulsory for the former to see to it that such procedure be also followed by its subsidiaries or branches.

**Art. 9. Repurchase of Units.** The Fund will be closed for repurchases until June 5, 2000. On and after such date, Unitholders may request to withdraw from the co-ownership through repurchase of all or part of their Units on each Valuation Day.

Repurchase requests shall be accepted at the registered office of the Administrative Agent. The repurchase lists are closed at 1.00 p.m. on the relevant Valuation Day. To be valid, these requests must state the exact name and address of the Unitholder requesting the repurchase and the number of Units to be repurchased, the details of any particular settlement arrangement, and must be accompanied by any certificate issued evidencing the Units to be repurchased. The payment of the repurchase price will be made in the Japanese Yen.

For each Unit presented for repurchase, the amount reimbursed to the Unitholder is equal to the Net Asset Value per Unit of the Fund, determined on the relevant Valuation Day, provided the repurchase request is received prior to 1.00 p.m. Luxembourg time on that day. Any repurchase request received after 1.00 p.m. Luxembourg time, on a Valuation Day is deemed to be accepted on the following Valuation Day.

The repurchase price may be higher than, lower than, or equal to the initial issue price. Payment for repurchased Units will be made by the Custodian not later than four bank business days in Luxembourg, London and Tokyo after the Valuation Day to which this payment is related.

The payment of the repurchase price will not be made until the certificate(s), if any, representing the Units to be repurchased has (have) been received.

As provided in Article 7 of these Management Regulations, whenever the calculation of the Net Asset Value per Unit of the Fund shall be suspended, the repurchase of Units will also be suspended.

Any such suspension shall be notified by any appropriate means to the Unitholders who will have filed a repurchase request. Moreover it shall be published as soon as possible, according to the provisions of Article 11 of these Management Regulations.

Whenever, after having suspended the repurchase of Units of the Fund for any period of time, the Management Company shall decide to resume it, all repurchase requests received during this period of suspension will be processed on the basis of the Net Asset Value per Unit of the Fund calculated following the lifting of the suspension.

Neither the Custodian nor the Management Company shall be held responsible for any default of payment of the repurchase price due to the implementation of foreign exchange control regulations or other circumstances beyond their control which would limit or prevent the transfer abroad (i.e. outside of the Grand Duchy of Luxembourg) of repurchase proceeds.

The Management Company shall see to it that an adequate level of liquidity is maintained in the assets of the Fund, so that all repurchase requests may, under normal circumstances, be processed without undue delay.

**Art. 10. Accounting Year.** The accounting year starts on February 16, 2000 and ends on February 22, 2001.

**Art. 11. Information to Unitholders.** a) Repurchase price

The repurchase price of the Units of the Fund is available for inspection on each bank business day at the registered office of the Management Company, and at the registered offices of the Administrative Agent and of the Distributor.

b) Notices to Unitholders

Any information intended for Unitholders shall be published in the Mémorial, should such publication be required by the laws and regulations of the Grand Duchy of Luxembourg or by the Management Regulations.

Moreover, it may be published in newspapers of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold to the public.

c) Periodical reports

Periodical reports will be kept at the disposal of Unitholders, without any charge, at the registered office of the Management Company, and at the registered offices of the Administrative Agent and of the Distributor.

The audited annual report will be available within four months following the end of the accounting year and will be sent to all Unitholders of record at their addresses in the Register of Unitholders.

The unaudited semi-annual report will be available within two months following the end of the relevant six-month period and will also be sent to all Unitholders of record at their addresses in the Register of Unitholders.

**Art. 12. Duration and Liquidation of the Fund.** - The Fund has been established for a limited period, and is due to expire on February 22, 2001 on close of business in Luxembourg (the «Expiration Date»).

On the Expiration Date, the Management Company shall repurchase all the then outstanding Units of the Fund at the Net Asset Value per Unit of the Fund calculated and established as of the Expiration Date. The repurchase of Units shall be made free of charge.

Payment for the Units repurchased will be made by the Custodian not later than three bank business days after the Expiration Date.

- In addition, the Fund may be liquidated at any time by the Management Company, in accordance with the provisions of the Management Regulations. In particular, the Management Company is authorized, subject to the approval of the Custodian, to decide the liquidation of the Fund should the total net assets of the Fund fall below an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic and political situation affecting the Fund's investments. The Management Company will proceed to the liquidation of the Fund if a second tranche has to be redeemed prior to maturity under the conditions outlined in the Prospectus of the Fund.

- Moreover, the Fund may further be liquidated in accordance with the provisions of the Law, and in particular of its Article 21.

The liquidation will be carried out by the Management Company, which will dispose of the assets of the Fund in the best interests of the Unitholders. Should the Management Company be itself liquidated or in the process of being liquidated, another person acting as liquidator will be appointed to carry out the liquidation.

Notice of the event leading to the liquidation of the Fund will be published without delay by the Management Company (or any other acting liquidator). This notice will be published in the Mémorial and in at least three other newspapers with adequate circulation, one of which at least must be a newspaper of the Grand Duchy of Luxembourg.

Upon instructions given by the Management Company (or any other acting liquidator), the Custodian will distribute the net proceeds of liquidation, after deduction of all expenses relating thereto, to the Unitholders in proportion to the number of Units held by them.

The sums, which will not have been claimed at the close of liquidation, will be deposited with, and kept in custody by, the Caisse des Consignations in Luxembourg on behalf of the beneficiaries.

As soon as the event leading to the liquidation of the Fund occurs, the redemption of Units will cease.

**Art. 13. Fees and Expenses charged to the Fund.**

In consideration for its services to the Fund, the Custodian is entitled to receive a fee determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian. In addition, any reasonable disbursement and out-of-pocket expenses, including fax, postage and telephone expenses (this list is not exhaustive) incurred by the Custodian in connection with purchases and sales of securities held in the portfolio of the Fund will be charged to the Fund.

The Fund shall bear the following expenses:



sentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

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

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

Monsieur le président expose et l'assemblée constate:

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

*Ordre du jour:*

- Nomination de cinq administrateurs et fixation de la durée de leurs mandats.
- Nomination d'un commissaire aux comptes et fixation de la durée de son mandat.

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

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

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

*Première résolution*

L'assemblée décide de nommer en qualité d'administrateurs de la société les cinq personnes suivantes, à savoir:

- a) Monsieur Michel Siedler, prénommé;
- b) Monsieur Michel Baschera, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette;
- c) Monsieur Gérard Foucteau, prénommé;
- d) Monsieur René Valvasori, prénommé;
- e) Monsieur Armand Valvasori, entrepreneur, demeurant à Wahl.

La durée de leurs mandats est fixée à six (6) ans.

La société se trouve valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs.

La société est valablement engagée vis-à-vis des administrations publiques par la signature d'un seul administrateur.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de nommer en qualité de commissaire aux comptes:

FIDUCIAIRE ROBERT ELVINGER, 16, Val Sainte Croix, L-1370 Luxembourg.

La durée de son mandat est fixée à six (6) ans.

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

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

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

Signé: M. Siedler, G. Foucteau, R. Valvasori, M. Walch.

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2000, vol. 122S, fol. 7, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, par Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de Maître Marthe Thyes-Walch, notaire de résidence à Luxembourg, empêchée.

Luxembourg, le 31 janvier 2000.

J.-P. Hencks.

(07705/233/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2000.

**WIN INVESTMENT CO. S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

**STATUTES**

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

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

There appeared the following:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., having its registered office in Luxembourg, here represented by Mr Tim van Dijk, company director, residing in Luxembourg and by Mrs Christelle Ferry, lawyer, residing in Luxembourg, acting jointly in their respective qualities of director and proxyholder A.
2. T.C.G. GESTION S.A., having its registered office at Luxembourg, here represented by Mr Tim van Dijk, prenamed, and by Mrs Christelle Ferry, prenamed, acting jointly in their respective qualities of director and proxyholder A.

Such appearing parties, acting in the hereabove stated capacities, have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme which they form between themselves:

**Title I.- Denomination, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1.** There is established hereby a société anonyme under the name of WIN INVESTMENT CO. S.A.

**Art. 2.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place in the municipality by a decision of the board of directors.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activities of the registered office, or with easy communication between the registered office and abroad, the registered office shall be declared to have been transferred abroad provisionally, until the complete cessation of such extraordinary events. Such provisional transfer shall have no effect on the nationality of the company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

**Art. 3.** The corporation 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.

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

**Art. 5.** The subscribed capital of the corporation is fixed at thirty-one thousand euros (31,000.- EUR), represented by three hundred and ten (310) shares with a par value of one hundred euros (100,- EUR) each.

Shares may be evidenced at the owners option, in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

Shares may be issued in registered or bearer form, at the shareholder's option.

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

#### **Title III.- Management**

**Art. 6.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, either shareholders or not, who shall be appointed for a term not exceeding six years, by a general meeting of shareholders. They may be reelected and may be removed at any time by a general meeting of shareholders.

The number of directors and their term of office shall be fixed by a general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy on the board of directors, the remaining directors have the right to fill in the vacancy, which decision has to be ratified by the next general meeting.

**Art. 7.** The board of directors shall elect from among its members a chairman.

A meeting of the board of directors shall be convened at any time upon call by the chairman or at the request of not less than two directors.

The board of directors may validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex or telefax. Resolutions shall require a majority vote.

In case of a tie, the chairman has a casting vote.

**Art. 8.** The board of directors shall have the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object stated in Article 4 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to a general meeting of shareholders, shall fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

**Art. 9.** The corporation shall be bound in all circumstances by the joint signature of two directors or by the sole signature of the managing director, provided that special arrangements have been reached concerning the authorized signature in the case of a delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 hereof.

**Art. 10.** The board of directors may delegate its powers for the conduct of the daily management of the corporation, to one or more directors, who will be called managing directors.

The board of directors may also commit the management of all or part of the affairs of the corporation, to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxyholders. Such proxyholder or manager shall not be required to be a director or a shareholder.

Delegation to a member of the board of directors is subject to a prior authorization of the general meeting.

**Art. 11.** Any litigation involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the board of directors, represented by its chairman or by a director delegated for such purpose.

#### **Title IV.- Supervision**

**Art. 12.** The corporation shall be supervised by one or more statutory auditors, appointed by a general meeting of shareholders which shall fix their number, remuneration, and their term of office, such office not to exceed six years.

They may be reelected and removed at any time.

#### **Title V.- General meeting**

**Art. 13.** The annual general meeting of shareholders will be held in the commune of the registered office at the place specified in the convening notices on the first Monday of July at 10.00 a.m. and the first time in the year 2001.

If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda, the general meeting may take place without previous convening notices. Each share gives the right to one vote.

#### **Title VI.- Accounting year, Allocation of profits**

**Art. 14.** The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2000.

**Art. 15.** After deduction of any and all expenses and amortizations of the corporation, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of such net profit, five per cent (5%) shall be compulsorily appropriated for the legal reserve; such appropriation shall cease when the legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the corporation, but shall be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time and for whatever reason, the legal reserve has fallen below the required ten per cent of the capital of the corporation (10%).

The balance of the net profit is at the disposal of the general meeting.

#### **Title VII.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

#### **Title VIII.- General provisions**

**Art. 17.** All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th, 1915 on commercial companies and the amendments thereto.

##### *Subscription and Payment*

The shares have been subscribed to as follows:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed, one hundred and fifty-five shares . . . . .	155
2. T.C.G. GESTION S.A., prenamed, one hundred and fifty-five shares . . . . .	155
Total: three hundred and ten shares . . . . .	310

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 thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) as was certified to the notary executing this deed.

##### *Statement*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 26 as amended of the law of August 10th, 1915 on commercial companies have been observed.

##### *Costs*

For the purpose of the registration, the capital is evaluated at one million two hundred and fifty thousand five hundred and thirty-seven Luxembourg francs (1,250,537.- LUF).

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately seventy thousand Luxembourg francs (70,000.- LUF).

##### *Extraordinary general meeting*

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1.- The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.

2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2005:

a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed,

b) T.C.G. GESTION S.A., prenamed.

c) Mrs Christelle Ferry, prenamed.

3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2005:

LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED, having its registered office in Tortola, BVI.

4.- The registered office of the company is established in L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, Le Forum Royal.

5.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to Mrs Christelle Ferry, prenamed.

##### *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, Mrs Christelle Ferry, prenamed, as managing director to bind the company in all circumstances by her individual signature.

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 Hesperange, 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 neuf décembre.

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

Ont comparu:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., ayant son siège social à Luxembourg, ici représentée par Monsieur Tim van Dijk, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg et par Madame Christelle Ferry, juriste, demeurant à Luxembourg, agissant conjointement en leurs qualités respectives d'administrateur et fondé de pouvoir A.

2. T.C.G. GESTION S.A., ayant son siège social à Luxembourg, ici représentée par Monsieur Tim van Dijk, prénommé, et par Madame Christelle Ferry, prénommée, agissant conjointement et en leurs qualités respectives d'administrateur et fondé de pouvoir A.

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

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de WIN INVESTMENT CO. S.A.

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

Il pourra être transféré à tout autre lieu de la commune par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, 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 déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura pas d'effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée 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.

**Titre II. Capital, Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR), représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

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

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

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

**Titre III. Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus et révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

Le nombre des administrateurs et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

En cas de vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement, et, la décision prise sera ratifiée à la prochaine assemblée.

**Art. 7.** Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

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

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, une procuration entre administrateurs étant permise, laquelle procuration peut être donnée par lettre, télégramme, télex ou fax.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent voter par lettre, télégramme, télex ou fax.

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

En cas de partage, le président a une voix prépondérante.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social conformément à l'article 4 ci-dessus.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Le conseil d'administration peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs. Le fondé de pouvoir ou le directeur ne doit pas être nécessairement un administrateur ou un actionnaire.

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

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

#### **Titre IV. Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années.

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

#### **Titre V. Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier lundi du mois de juillet à 10.00 heures et pour la première fois en 2001.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

Chaque action donne droit à une voix.

#### **Titre VI. Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 14.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2000.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

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

#### **Titre VII. Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

#### **Titre VIII. Dispositions générales**

**Art. 17.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

##### *Souscription - Libération*

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée, cent cinquante-cinq actions . . . . .	155
2. T.C.G. GESTION S.A., préqualifiée, cent cinquante-cinq actions . . . . .	155
Total: trois cent dix actions . . . . .	310

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) 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.

##### *Constatation*

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

##### *Frais*

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

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ soixante-dix mille francs luxembourgeois (70.000,- LUF).

##### *Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
2. Sont appelées aux fonctions d'administrateur, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2005:
  - a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée,
  - b) T.C.G. GESTION S.A., préqualifiée,
  - c) Madame Christelle Ferry, prénommée.
- 3.- Est appelée aux fonctions de commissaire, son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2005: LUXEMBOURG SERVICES LIMITED, ayant son siège social à Tortola, BVI.
4. Le siège social de la société est fixé à L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, Le Forum Royal.
5. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à Madame Christelle Ferry, prénommée.

*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 Madame Christelle Ferry, prénommée, comme administrateur-délégué pour engager la société en toutes circonstances par sa seule signature.

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 Hesperange, 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: T. van Dijk, C. Ferry, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 16 décembre 1999, vol. 121S, fol. 41, case 1. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 7 janvier 2000.

G. Lecuit.

(01852/220/313) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**ANGLONA S.A., Société Anonyme,  
(anc. ANGLONA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 71.976.

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

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

Ont comparu:

1. MARTIS S.R.L., dont le siège social est établi à Milan (Italie), Corso Italia 8 CAP 20122,
  2. Madame Franca Sacchi, retraitée, demeurant à Rome (Italie), Via Casperia, 18,
- tous deux ici représentés par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Luxembourg en vertu de deux procurations datées du neuf décembre 1999.

Lesquels comparants, représentés comme il est dit, en leur qualité de seuls associés actuels de la société à responsabilité limitée ANGLONA, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte du notaire soussigné en date du 5 octobre 1999, en cours de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations,

ont déclaré se réunir en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Les associés décident d'accepter la démission de HALSEY, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, de son mandat de gérant et lui accordent pleine et entière décharge en ce qui concerne l'exercice de ses fonctions jusqu'à ce jour.

*Deuxième résolution*

Les associés décident de modifier la forme juridique de la société sans changement de sa personnalité juridique en celle de société anonyme et de changer sa dénomination actuelle en ANGLONA S.A.

Conformément à l'article 31-1 de la loi relative aux sociétés commerciales, il a été dressé par Monsieur Fons Mangen, réviseur d'entreprises, demeurant à Ettelbruck, en date du 2 décembre 1999, le rapport prévu par l'article 26-1 de la dite loi qui conclut comme suit:

«Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations sur la transformation de ANGLONA, S.à r.l. en ANGLONA S.A.»

Ledit rapport restera, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexé aux présentes pour être formalisé avec elles.

*Troisième résolution*

Les associés décident d'échanger les vingt et un mille cinq cent quatre-vingt-seize (21.596) parts sociales actuelles d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune, contre deux cent soixante-neuf mille neuf cent cinquante (269.950) actions d'une valeur nominale de deux euros (2,- EUR) chacune, lesquelles seront attribuées comme suit:

- MARTIS SRL, préqualifiée, deux cent trente-deux mille quatre cent trois (232.403) actions.
- Madame Franca Sacchi, prénommée, trente-sept mille cinq cent quarante-sept (37.547) actions.

#### *Quatrième résolution*

En conséquence des résolutions qui précèdent, les statuts de la société sont adaptés à la nouvelle forme juridique et auront désormais la teneur suivante:

#### **«Titre I<sup>er</sup>: Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de ANGLONA S.A.

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

Il pourra être transféré dans tout autre lieu de la commune par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, 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 déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura pas d'effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée 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.

#### **Titre II: Capital, Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à cinq cent trente-neuf mille neuf cents euros (539.900,- EUR), représenté par deux cent soixante-neuf mille neuf cent cinquante (269.950) actions d'une valeur nominale de deux euros (2,- EUR) chacune.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

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

#### **Titre III: Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus et révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

Le nombre des administrateurs et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

En cas de vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement, et la décision prise sera ratifiée à la prochaine assemblée.

**Art. 7.** Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

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

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, une procuration entre administrateurs étant permise, laquelle procuration peut être donnée par lettre, télégramme, télex ou fax.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent voter par lettre, télégramme, télex ou fax.

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

En cas de partage, le président a une voix prépondérante.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social conformément à l'article 4 ci-dessus.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par la signature individuelle d'un administrateur, ou par la signature d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Le conseil d'administration peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir. Le fondé de pouvoir ou le directeur ne doit pas être nécessairement un administrateur ou un actionnaire.

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

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

#### **Titre IV: Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années.

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

#### **Titre V: Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le troisième mercredi du mois d'août à 14.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

Chaque action donne droit à une voix.

#### **Titre VI: Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 14.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

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

#### **Titre VII: Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

#### **Titre VIII: Dispositions générales**

**Art. 17.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

#### **Suit la version anglaise:**

##### **Title I.- Denomination, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1.** There is established hereby a société anonyme under the name of ANGLONA S.A.

**Art. 2.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place in the municipality by a decision of the board of directors.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activities of the registered office, or with easy communication between the registered office and abroad, the registered office shall be declared to have been transferred abroad provisionally, until the complete cessation of such extraordinary events. Such provisional transfer shall have no effect on the nationality of the company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

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

**Art. 4.** The Company may carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the company may deem useful to the accomplishment of its purposes. The company 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 company 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 company has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

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

**Art. 5.** The subscribed capital of the corporation is fixed at five hundred thirty-nine thousand nine hundred euro (539,900.- EUR) represented by two hundred sixty-nine thousand nine hundred fifty (269,950) shares with a par value of two euro (2.- EUR) each.

The subscribed capital of the corporation may be increased or reduced by a decision of the general meeting of shareholders, voting with the same quorum as for an amendment of the articles of incorporation.

Shares may be evidenced at the owner's option, in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

Shares may be issued in registered or bearer form, at the shareholder's option.

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

### **Title III.- Management**

**Art. 6.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, either shareholders or not, who shall be appointed for a term not exceeding six years, by a general meeting of shareholders. They may be reelected and may be removed at any time by a general meeting of shareholders.

The number of directors and their term of office shall be fixed by a general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy on the board of directors, the remaining directors have the right to fill in the vacancy, which decision has to be ratified by the next general meeting.

**Art. 7.** The board of directors shall elect from among its members a chairman.

A meeting of the board of directors shall be convened at any time upon call by the chairman or at the request of not less than two directors.

The board of directors may validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex or telefax. Resolutions shall require a majority vote.

In case of a tie, the chairman has a casting vote.

**Art. 8.** The board of directors shall have the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object stated in Article 4 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to a general meeting of shareholders, shall fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

**Art. 9.** The corporation shall be bound in all circumstances by the single signature of any directors or by the sole signature of the managing director, provided that special arrangements have been reached concerning the authorized signature in the case of a delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 hereof.

**Art. 10.** The board of directors may delegate its powers for the conduct of the daily management of the corporation, to one or more directors, who will be called managing directors.

The board of directors may also commit the management of all or part of the affairs of the corporation, to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxy holders. Such proxy holder or manager shall not be required to be a director or a shareholder.

Delegation to a member of the board of directors is subject to a prior authorization of the general meeting.

**Art. 11.** Any litigation involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the board of directors, represented by its chairman or by a director delegated for such purpose.

### **Title IV.- Supervision**

**Art. 12.** The corporation shall be supervised by one or more statutory auditors, appointed by a general meeting of shareholders which shall fix their number, remuneration, and their term of office, such office not to exceed six years.

They may be reelected and removed at any time.

### **Title V.- General meeting**

**Art. 13.** The annual general meeting of shareholders will be held in the commune of the registered office at the place specified in the convening notices on the third Wednesday of August at 2.00 p.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda, the general meeting may take place without previous convening notices. Each share gives the right to one vote.

### **Title VI.- Accounting year, Allocation of profits**

**Art. 14.** The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year.

**Art. 15.** After deduction of any and all expenses and amortizations of the corporation, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of such net profit, five per cent (5%) shall be compulsorily appropriated for the legal reserve; such appropriation shall cease when the legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the corporation, but shall be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time and for whatever reason, the legal reserve has fallen below the required ten per cent of the capital of the corporation (10%).

The balance of the net profit is at the disposal of the general meeting.

### **Title VII.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

### **Title VIII.- General provisions**

**Art. 17.** All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th, 1915 on commercial companies and the amendments thereto.»

*Disposition transitoire*

La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2000.

*Cinquième résolution*

Les statuts ayant été ainsi établis, l'assemblée décide de fixer le nombre des administrateurs à trois.

- Sont nommés administrateurs:

a) Madame Kristel Segers, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg

b) Monsieur David Harvey, administrateur de sociétés, demeurant à Gibraltar.

c) HALSEY, S.à r.l., préqualifiée.

Le mandat des administrateurs ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2005.

*Sixième résolution*

L'assemblée décide de fixer le nombre des commissaires aux comptes à un.

Est nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Fons Mangen, réviseur d'entreprises, demeurant à Ettelbruck.

Le mandat du commissaire aux comptes ainsi nommé prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2005.

*Constatation*

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

*Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison des présentes est évalué à environ quatre-vingt-cinq mille francs (85.000,-).

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

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

Signé: C. Gammal, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 9, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 7 janvier 2000.

G. Lecuit.

(01860/220/266) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**AOL PARTICIPATIONS I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 72.728.

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

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

Is held an Extraordinary General Meeting of the associates of AOL IRELAND I, S.à r.l., a company having its registered seat in L-2017 Luxembourg, rue Richard Coudenhove-Kalergi, B.P. 780, incorporated by deed established on the 19th of November 1999, not yet published in the Mémorial C.

The Meeting is presided by Mrs Cornelia Mettlen, lawyer, residing in Luxembourg,

The chairman appoints as secretary Mrs Liliane Hofferlin, private employee, residing in L-Howald.

The meeting elects as scrutineer Mr Gérard Maitrejean, lawyer, residing in B-Arlon,

The chairman requests the notary to record that:

1. The associates present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list which will be signed and here annexed as well as the proxies and registered with the minutes.

2. As appears from the attendance list, the 2 (two) shares, representing the whole capital of the corporation, are represented at the present extraordinary general meeting of the associates, so that the meeting could validly decide on all the items of the agenda.

3. That the agenda of the meeting is the following:

- Modification of article 4 of the articles of incorporation, which henceforth will be read as follows: «The name of the company is AOL PARTICIPATIONS I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

- Modification of the number of the issued shares and of their par value and introduction of two different classes of shares so that the subscribed and paid-up capital of EUR 13,000.- (thirteen thousand Euros) will be divided into 260 (two hundred and sixty) convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and 260 (two hundred and sixty) ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

- The 260 (two hundred and sixty) convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each are held by AOL INTERNATIONAL FINANCE CV and the 260 (two hundred and sixty) ordinary shares with a par value EUR 25.- (twenty-five Euros) each are held by CYBER FIN S.A.

- Definition of the characteristics of the convertible preference shares and the ordinary shares:

(a) The Ordinary Shares and the Convertible Preference shares shall constitute separate classes of shares in the Company, but shall rank *pari passu* in all respects save as hereinafter specifically provided.

(b) The Convertible Preference Shares shall confer upon the holders thereof as a class the right, in priority to the payment of dividends to the holders of the ordinary shares in the capital of the Company, to receive out of the profits of the Company available for distribution by way of dividend a fixed cumulative preferential cash dividend (hereinafter called «the Convertible Preference Dividend»), at the rate of 3% per annum on the amount paid up on the Convertible Preference Shares (but not on the amount of any arrears of dividend), for each Convertible Preference Share in issue (as adjusted for any bonus issue, rights issue, consolidation, subdivision and the like with respect to such shares), such dividend to be payable yearly on (30 September) in every year and being in respect of the 12 month period ending on the immediately preceding (30 June).

(c) The holders of the Convertible Preference Shares shall be entitled to receive notices of and to attend at all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Convertible Preference Share held by them.

(d) The holders of the Ordinary Shares shall be entitled to receive notices of and to attend at all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Ordinary Share held by them.

(e) No dividend, whether in cash or property, shall be paid or declared, nor shall any other distribution be made on the Ordinary Shares, nor shall any Ordinary Shares be redeemed or purchased by the Company (except for purchases or redemptions of Ordinary Shares by the Company pursuant to agreements which are approved by the Directors and which permit the Company to purchase or redeem such shares upon termination of services to the Company or in exercise of the Company's right of first refusal upon a proposed transfer) until any accrued Convertible Preference Dividend shall have been declared and paid in full. The provisions of this article shall not apply to

(i) a bonus issue, by way of capitalisation of profits or reserves, of Ordinary Shares,

(ii) an acquisition of any Ordinary Shares in exchange for the issue of other Ordinary Shares or

(iii) any purchase or redemption by the Company of shares which is unanimously approved by the Directors.

(f) For so long as the Company's Net Income (as defined below) for any fiscal year exceeds USD 3,000,000.-, the Company shall to the extent permitted by law declare and pay the Convertible Preference Dividend. «Net Income» shall mean net income after tax, and «Net Loss» shall mean net loss after tax, in each case calculated in accordance with US Generally Accepted Accounting Principles («USGAAP») provided however that interest paid or accrued with respect to any loan notes issued by the Company shall not be taken into account for the purposes of determining Net Income or Net Loss (as the case may be).

(g) In the event of a return of capital on liquidation or otherwise (other than a redemption of the Convertible Preference Shares) («a relevant event») the assets of the Company available for distribution amongst the members shall be applied:

(i) firstly in repayment to the holders of the Convertible Preference Shares of the amount paid up thereon (including any premium but excluding any amounts paid to the holders of the Convertible Preference Shares at any time which are not amounts of the Convertible Preference Dividend) together with a sum equal to any arrears and accruals of the Convertible Preference Dividend thereon to be calculated down to the date of return of capital and to be payable whether or not such Convertible Preference Dividend has been declared or earned less any distributions (other than the Convertible Preference Dividend) made or paid on the Convertible Preference Shares,

(ii) secondly, after payment in full of the amount referred to in the preceding subclause («the Preferential Liquidation Rights»), the holders of the Ordinary Shares shall be entitled to be paid out of the assets of the Company, if any, an amount equal to the Preferential Liquidation Rights («the Ordinary Catch-Up») and

(iii) the surplus shall be distributed pro rata among the holders of the Convertible Preference Shares and the Ordinary Shares.

A relevant event shall include, without limitation, any of the following:

(1) any merger of the Company or scheme of arrangement with any other entity or person or any reorganisation in which the members of the Company immediately prior to such merger, scheme of arrangement or reorganisation are entitled to less than 50% of the Company's voting power immediately after such merger, scheme of arrangement or reorganisation, or any transaction or series of related transactions in which in excess of 50% of the Company's voting power is transferred (an «Acquisition»); or

(2) a sale, lease or other disposition («Transfer») of all or substantially all of the assets of the Company (an «Asset Transfer») for the purposes of this article, all or substantially all of the assets of the Company means any Transfer of at least 80% of the assets of the Company determined with reference to the fair market value thereof as determined either by an international investment banking firm which is not at that time rendering services to any affiliated body corporate or to the members of the Company and which has not rendered services to any such person for the preceding three years and which does not have a commitment to render services in the future to any such person.

«Assets» shall include, without limitation, any shares or other interest with such Transfer held by the Company or Transferred in connection with such Transfer.

If upon any liquidation, distribution, winding up or relevant event the assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Convertible Preference Shares of the Preferential Liquidation Rights, then such assets shall be distributed among the holder of the Convertible Preference Shares, rateably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled. If, following the payment and settlement of the Preferential Liquidation Rights the remaining assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Ordinary Shares of the Ordinary Catch-Up as set out above then such remaining assets shall be distributed among the holders of the Ordinary Shares rateably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled.

(h) The following provisions shall apply with respect to the conversion of the Convertible Preference Shares into Ordinary Shares:

(i) subject to the provisions of this article, all Convertible Preference Shares together with all accrued but unpaid dividends shall automatically be converted, without any further action by the holders thereof and whether or not the certificates representing such shares are surrendered to the Company, into fully paid Ordinary Shares upon the closing of an investment by any person or entity who, following the Original Issue Date, is not an «affiliate» or «associate» («Affiliate») of any Person shall mean any other Person that, directly or indirectly, controls, is under common control with or is controlled by that Person. For purposes of this definition, «control» (including, with its correlative meanings, the terms «controlled by» and «under common control with»), as used with respect to any Person, shall mean the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of such Person, whether through the ownership of voting securities or by contract or otherwise) of the Company or any member of the Company (a «Qualified Third Party») in which (a) such Qualified Third Party purchases Ordinary Shares or securities convertible into Ordinary Shares (a «Qualified Third Party Investment»), and (b) the gross cash proceeds to the Company (before any discounts, commissions or fees) from such transaction equals or exceeds the greater of (i) USD 60,000,000.- or (ii) 30% of the fair market value of the Company as determined in good faith by a majority of the Directors.

(ii) Convertible Preference Shares and all accrued but unpaid dividends shall be convertible into Ordinary Shares in an amount equal to 50% of the total outstanding Ordinary Shares following conversion.

(iii) Upon conversion of the Convertible Preference Shares, each holder of Convertible Preference Shares shall promptly surrender the certificate or certificates therefor at the registered office of the Company. The Company shall not be obliged to issue certificates evidencing the Ordinary Shares to be issued upon such conversion unless the certificates evidencing such Convertible Preference Shares are either delivered to the Company as provided above, or the holder notifies the Company that such certificates have been lost, stolen or destroyed and executes an agreement satisfactory to the Company to indemnify the Company against any loss incurred by it in connection with such certificates. Thereupon, there shall be issued and delivered to such holder promptly and in its name as shown on such surrendered certificate or certificates, a certificate or certificates for the number of Ordinary Shares into which the Preferred Shares were convertible on the date on which such automatic conversion occurred.

(iv) The holders of the Convertible Preference Shares shall have the right, exercisable at any time between and including the first and the last days of the fiscal year following the first fiscal year on which the Company earns Net Income (as such term is defined herein) of not less than USD 3,000,000.-, to convert the Convertible Preference Shares (aggregating for such purposes all accrued but unpaid dividends thereon) into Ordinary Shares representing 50% by nominal value of all Ordinary Shares in issue following such conversion.

(v) If at any time the Ordinary Shares to be issued upon the conversion of Convertible Preference Shares are changed into the same or a different number of shares of any class or classes, whether by reclassification of such shares, or a bonus issue by way of capitalisation of profits or reserves or a rights issue, in any such event, each holder of Convertible Preference Shares shall have the right thereafter to convert such shares into the kind and amount of stock and other securities receivable upon such event by holders of the maximum number of Ordinary Shares into which such Convertible Preference Shares could have been converted immediately prior to such event, all subject to further adjustment as provided herein or with respect to such other securities by the terms thereof.

(vi) If at any time there is a capital reorganisation other than as provided for elsewhere in this article, then as part of such capital reorganisation, provision shall be made so that the holders of the Convertible Preference Shares shall thereafter be entitled to receive upon conversion of the Convertible Preference Shares the number of shares of stock or other securities or property of the Company to which a holder of a number of Ordinary Shares deliverable upon conversion would have been entitled on such capital reorganisation, subject to adjustment in respect of such stock or securities by the terms thereof. In any such case, appropriate adjustment shall be made in the application of the provisions of this article with respect to the rights of the holders of Convertible Preference Shares after the capital reorganisation to the intent that the provisions of this article (including adjustment of the Convertible Preference Share Price then in effect and the number of shares to be issued upon conversion of the Convertible Preference Shares) shall be applicable after that event and be as nearly equivalent as practicable.

- Increase of the subscribed capital by an amount of EUR 18,550.- (eighteen thousand five hundred and fifty Euros) in order to raise it from its present amount of EUR 13,000.- (thirteen thousand Euros) up to EUR 31,550.- (thirty-one thousand five hundred and fifty Euros) by the creation of 371 (three hundred and seventy-one) new convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and 371 (three hundred and seventy-one) new ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

- Subscription and full payment of the 371 (three hundred and seventy-one) new convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and 371 (three hundred and seventy-one) new ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each by a contribution in kind consisting of 7,305 convertible preference shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) each and of 7,305 ordinary shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) of the company CompuServe INTERACTIVE SERVICES LTD., a company incorporated under the laws of Ireland, having its registered office at Priory House 19 Priory Hall Stillorgan Co Dublin (Ireland), representing 100% of its issued share capital. The valuation of this contribution in kind will be the nominal value of the issued capital of the company as at June 30, 1999 and will be reported on by an independent auditor.

- Subscription of the 371 (three hundred and seventy-one) new convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each by AOL INTERNATIONAL FINANCE CV and subscription of 371 (three hundred and seventy-one) new ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each by CYBER FIN S.A.

- Subsequent amendment of articles 6, 8 and 19 of the articles of incorporation.

- Miscellaneous.

After the foregoing was approved by the meeting, the meeting unanimously takes the following resolutions:

*First resolution*

The meeting decides to modify article 4 of the articles of incorporation, which henceforth will be read as follows:

«**Art. 4.** The name of the company is AOL PARTICIPATIONS I, S.à r.l., société à responsabilité limitée.

*Second resolution*

The meeting decides to modify the number and the par value of the existing shares and to introduce two categories of shares so that subscribed and paid-up capital of EUR 13,000.- (thirteen thousand Euros) will then be divided into 260 (two hundred and sixty) convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and 260 (two hundred and sixty) ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

The 260 (two hundred and sixty) convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each are held by AOL INTERNATIONAL FINANCE CV and the 260 (two hundred and sixty) ordinary shares with a par value EUR 25.- (twenty-five Euros) each are held by CYBER FIN S.A.

*Third resolution*

The meeting defines the characteristics of the convertible preference shares and the ordinary shares:

(a) The Ordinary Shares and the Convertible Preference shall constitute separate classes of shares in the Company, but shall rank *pari passu* in all respects save as hereinafter specifically provided.

(b) The Convertible Preference Shares shall confer upon the holders thereof as a class the right, in priority to the payment of dividends to the holders of the ordinary shares in the capital of the Company, to receive out of the profits of the Company available for distribution by way of dividend a fixed cumulative preferential cash dividend (hereinafter called «the Convertible Preference Dividend»), at the rate of 3% per annum on the amount paid up on the Convertible Preference Shares (but not on the amount of any arrears of dividend), for each Convertible Preference Share in issue (as adjusted for any bonus issue, rights issue, consolidation, sub-division and the like with respect to such shares), such dividend to be payable yearly on (30 September) in every year and being in respect of the 12 month period ending on the immediately preceding (30 June).

(c) The holders of the Convertible Preference Shares shall be entitled to receive notices of and to attend at all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Convertible Preference Share held by them.

(d) The holders of the Ordinary Shares shall be entitled to receive notices of and to attend at all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Ordinary Share held by them.

(e) No dividend, whether in cash or property, shall be paid or declared, nor shall any other distribution be made on the Ordinary Shares, nor shall any Ordinary Shares be redeemed or purchased by the Company (except for purchases or redemptions of Ordinary Shares by the Company pursuant to agreements which are approved by the Directors and which permit the Company to purchase or redeem such shares upon termination of services to the Company or in exercise of the Company's right of first refusal upon a proposed transfer) until any accrued Convertible Preference Dividend shall have been declared and paid in full. The provisions of this article shall not apply to

(i) a bonus issue, by way of capitalisation of profits or reserves, of Ordinary Shares,

(ii) an acquisition of any Ordinary Shares in exchange for the issue of other Ordinary Shares or

(iii) any purchase or redemption by the Company of shares which is unanimously approved by the Directors.

(f) For so long as the Company's Net Income (as defined below) for any fiscal year exceeds USD 3,000,000.-, the Company shall to the extent permitted by law declare and pay the Convertible Preference Dividend. «Net Income» shall mean net income after tax, and «Net Loss» shall mean net loss after tax, in each case calculated in accordance with US Generally Accepted Accounting Principles («USGAAP») provided however that interest paid or accrued with respect to any loan notes issued by the Company shall not be taken into account for the purposes of determining Net Income or Net Loss (as the case may be).

(g) In the event of a return of capital on liquidation or otherwise (other than a redemption of the Convertible Preference Shares) («a relevant event») the assets of the Company available for distribution amongst the members shall be applied:

(i) firstly in repayment to the holders of the Convertible Preference Shares of the amount paid up thereon (including any premium but excluding any amounts paid to the holders of the Convertible Preference Shares at any time which are not amounts of the Convertible Preference Dividend) together with a sum equal to any arrears and accruals of the Convertible Preference Dividend thereon to be calculated down to the date of return of capital and to be payable whether or not such Convertible Preference Dividend has been declared or earned less any distributions (other than the Convertible Preference Dividend) made or paid on the Convertible Preference Shares,

(ii) secondly, after payment in full of the amount referred to in the preceding sub-clause («the Preferential Liquidation Rights»), the holders of the Ordinary Shares shall be entitled to be paid out of the assets of the Company, if any, an amount equal to the Preferential Liquidation Rights («the Ordinary Catch-Up») and

(iii) the surplus shall be distributed *pro rata* among the holders of the Convertible Preference Shares and the ordinary Shares.

A relevant event shall include, without limitation, any of the following:

(1) any merger of the Company or scheme of arrangement with any other entity or person or any reorganisation in which the members of the Company immediately prior to such merger, scheme of arrangement or reorganisation are entitled to less than 50% of the Company's voting power immediately after such merger, scheme of arrangement or reorganisation, or any transaction or series of related transactions in which in excess of 50% of the Company's voting power is transferred (an «Acquisition»); or

(2) a sale, lease or other disposition («Transfer») of all or substantially all of the assets of the Company (an «Asset Transfer») for the purposes of this article, all or substantially all of the assets of the Company means any Transfer of at least 80% of the assets of the Company determined with reference to the fair market value thereof as determined either

by an international investment banking firm which is not at that time rendering services to any affiliated body corporate or to the members of the Company and which has not rendered services to any such person for the preceding three years and which does not have a commitment to render services in the future to any such person.

«Assets» shall include, without limitation, any shares or other interest with such Transfer held by the Company or Transferred in connection with such Transfer.

If upon any liquidation, distribution, winding up or relevant event the assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Convertible Preference Shares of the Preferential Liquidation Rights, then such assets shall be distributed among the holder of the Convertible Preference Shares, rateably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled. If, following the payment and settlement of the Preferential Liquidation Rights the remaining assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Ordinary Shares of the Ordinary Catch-Up as set out above then such remaining assets shall be distributed among the holders of the Ordinary Shares rateably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled.

(h) The following provisions shall apply with respect to the conversion of the Convertible Preference Shares into Ordinary Shares:

(i) subject to the provisions of this article, all Convertible Preference Shares together with all accrued but unpaid dividends shall automatically be converted, without any further action by the holders thereof and whether or not the certificates representing such shares are surrendered to the Company, into fully paid Ordinary Shares upon the closing of an investment by any person or entity who, following the Original Issue Date, is not an «affiliate» or «associate» («Affiliate» of any Person shall mean any other Person that, directly or indirectly, controls, is under common control with or is controlled by that Person. For purposes of this definition, «control» (including, with its correlative meanings, the terms «controlled by» and «under common control with»), as used with respect to any Person, shall mean the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of such Person, whether through the ownership of voting securities or by contract or otherwise) of the Company or any member of the Company (a «Qualified Third Party») in which (a) such Qualified Third Party purchases Ordinary Shares or securities convertible into Ordinary Shares (a «Qualified Third Party Investment»), and (b) the gross cash proceeds to the Company (before any discounts, commissions or fees) from such transaction equals or exceeds the greater of (i) USD 60,000,000.- or (ii) 30% of the fair market value of the Company as determined in good faith by a majority of the Directors

(ii) Convertible Preference Shares and all accrued but unpaid dividends shall be convertible into Ordinary Shares in an amount equal to 50% of the total outstanding Ordinary Shares following conversion.

(iii) Upon conversion of the Convertible Preference Shares, each holder of Convertible Preference Shares shall promptly surrender the certificate or certificates therefor at the registered office of the Company. The Company shall not be obliged to issue certificates evidencing the Ordinary Shares to be issued upon such conversion unless the certificates evidencing such Convertible Preference Shares are either delivered to the Company as provided above, or the holder notifies the Company that such certificates have been lost, stolen or destroyed and executes an agreement satisfactory to the Company to indemnify the Company against any loss incurred by it in connection with such certificates. Thereupon, there shall be issued and delivered to such holder promptly and in its name as shown on such surrendered certificate or certificates, a certificate or certificates for the number of Ordinary Shares into which the Preferred Shares were convertible on the date on which such automatic conversion occurred.

(iv) The holders of the Convertible Preference Shares shall have the right, exercisable at any time between and including the first and the last days of the fiscal year following the first fiscal year on which the Company earns Net Income (as such term is defined herein) of not less than USD 3,000,000.-, to convert the Convertible Preference Shares (aggregating for such purposes all accrued but unpaid dividends thereon) into Ordinary Shares representing 50% by nominal value of all Ordinary Shares in issue following such conversion.

(v) If at any time the Ordinary Shares to be issued upon the conversion of Convertible Preference Shares are changed into the same or a different number of shares of any class or classes, whether by reclassification of such shares, or a bonus issue by way of capitalisation of profits or reserves or a rights issue, in any such event, each holder of Convertible Preference Shares shall have the right thereafter to convert such shares into the kind and amount of stock and other securities receivable upon such event by holders of the maximum number of Ordinary Shares into which such Convertible Preference Shares could have been converted immediately prior to such event, all subject to further adjustment as provided herein or with respect to such other securities by the terms thereof.

(vi) If at any time there is a capital reorganisation other than as provided for elsewhere in this article, then as part of such capital reorganisation, provision shall be made so that the holders of the Convertible Preference Shares shall thereafter be entitled to receive upon conversion of the Convertible Preference Shares the number of shares of stock or other securities or property of the Company to which a holder of a number of Ordinary Shares deliverable upon conversion would have been entitled on such capital reorganisation, subject to adjustment in respect of such stock or securities by the terms thereof. In any such case, appropriate adjustment shall be made in the application of the provisions of this article with respect to the rights of the holders of Convertible Preference Shares after the capital reorganisation to the intent that the provisions of this article (including adjustment of the Convertible Preference Share Price then in effect and the number of shares to be issued upon conversion of the Convertible Preference Shares) shall be applicable after that event and be as nearly equivalent as practicable.

#### *Fourth resolution*

The meeting decides to increase in a further step the subscribed and paid in capital by an amount by an amount of EUR 18,550.- (eighteen thousand five hundred and fifty Euros) in order to raise it from its present amount of

EUR 13,000.- (thirteen thousand Euros) up to EUR 31,550.- (thirty-one thousand five hundred and fifty Euros) by the creation of 371 (three hundred and seventy-one) new convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and 371 (three hundred and seventy-one) new ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

*Intervention - subscription - payment*

The meeting decides to admit to the subscription of the 371 (three hundred and seventy-one) new convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each: AOL INTERNATIONAL FINANCE CV, a limited partnership organised and existing under the laws of the Netherlands, having its registered office in Leidseplein 29, NL-1017 PS Amsterdam (the Netherlands),

The meeting decides to admit to the subscription of the 371 (three hundred and seventy-one) new ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each: CYBER FIN S.A, a company organised and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office in 45, boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxembourg.

Thereupon, the company AOL INTERNATIONAL FINANCE CV, prenamed, declared that the 371 (three hundred and seventy-one) new convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each have been fully paid up through a contribution in kind consisting of 7,305 convertible preference shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) each of the total of 7,305 convertible preference shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) each and of 7,305 ordinary shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) of the company CompuServe INTERACTIVE SERVICES LTD., a company incorporated under the laws of Ireland, having its registered office at Priory House 19 Priory Hall Stillorgan Co Dublin (Ireland), representing 100% of its issued share capital.

The company CYBER FIN S.A, prenamed, declared that the 371 (three hundred and seventy-one) new ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each have been fully paid up through a contribution in kind consisting of 7,305 ordinary shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) each of the total of 7,305 convertible preference shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) each and of 7,305 ordinary shares with a par value of IEP 1.- (one Irish Pound) of the company CompuServe INTERACTIVE SERVICES LTD., a company incorporated under the laws of Ireland, having its registered office at Priory House 19 Priory Hall Stillorgan Co Dublin (Ireland), representing 100% of its issued share capital.

The company approves the valuation based on the nominal value of the issued capital of the company as at June 30, 1999 in the amount of EUR 18,550.-.

The above contributions are concluded on by a report drawn up on December 7th 1999 by HRT REVISION, S.à r.l. having its registered office in Luxembourg.

Said report, which shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities, concludes as follows:

«Based on the work performed as described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which corresponds at least in number and nominal value to 371 new convertible preference shares and 371 new ordinary shares of nominal value EUR 25.- each to be issued (Total EUR 18,550.-)»

*Seventh resolution*

The meeting decides to amend Article 6, 8 and 19 of the articles of incorporation which henceforth will read as follows:

**Art. 6.** The capital of the company is fixed at EUR 31,550.- (thirty-one thousand five hundred and fifty Euros) divided into 631 (six hundred and thirty-one) convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and 631 (six hundred and thirty-one) ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

The 631 (six hundred and thirty-one) convertible preference shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and the 631 (six hundred and thirty-one) ordinary shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each have been entirely subscribed as follows:

- CYBER FIN S.A (ordinary) . . . . . 631 shares
- AOL INTERNATIONAL FINANCE C.V. (convertible preference) . . . . . 631 shares

(a) The Ordinary Shares and the Convertible Preference shall constitute separate classes of shares in the Company, but shall rank *pari passu* in all respects save as hereinafter specifically provided.

(b) The Convertible Preference Shares shall confer upon the holders thereof as a class the right, in priority to the payment of dividends to the holders of the ordinary shares in the capital of the Company, to receive out of the profits of the Company available for distribution by way of dividend a fixed cumulative preferential cash dividend (hereinafter called «the Convertible Preference Dividend»), at the rate of 3% per annum on the amount paid up on the Convertible Preference Shares (but not on the amount of any arrears of dividend), for each Convertible Preference Share in issue (as adjusted for any bonus issue, rights issue, consolidation, sub-division and the like with respect to such shares), such dividend to be payable yearly on (30 September) in every year and being in respect of the 12 month period ending on the immediately preceding (30 June).

(c) The holders of the Convertible Preference Shares shall be entitled to receive notices of and to attend at all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Convertible Preference Share held by them.

(d) The holders of the Ordinary Shares shall be entitled to receive notices of and to attend at all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Ordinary Share held by them.

(e) No dividend, whether in cash or property, shall be paid or declared, nor shall any other distribution be made on the Ordinary Shares, nor shall any Ordinary Shares be redeemed or purchased by the Company (except for purchases or redemptions of Ordinary Shares by the Company pursuant to agreements which are approved by the Directors and which permit the Company to purchase or redeem such shares upon termination of services to the Company or in

exercise of the Company's right of first refusal upon a proposed transfer) until any accrued Convertible Preference Dividend shall have been declared and paid in full. The provisions of this article shall not apply to

- (i) a bonus issue, by way of capitalisation of profits or reserves, of Ordinary Shares,
- (ii) an acquisition of any Ordinary Shares in exchange for the issue of other Ordinary Shares or
- (iii) any purchase or redemption by the Company of shares which is unanimously approved by the Directors.

(f) For so long as the Company's Net Income (as defined below) for any fiscal year exceeds USD 3,000,000.-, the Company shall to the extent permitted by law declare and pay the Convertible Preference Dividend. «Net Income» shall mean net income after tax, and «Net Loss» shall mean net loss after tax, in each case calculated in accordance with US Generally Accepted Accounting Principles («USGAAP») provided however that interest paid or accrued with respect to any loan notes issued by the Company shall not be taken into account for the purposes of determining Net Income or Net Loss (as the case may be).

(g) In the event of a return of capital on liquidation or otherwise (other than a redemption of the Convertible Preference Shares) («a relevant event») the assets of the Company available for distribution amongst the members shall be applied:

(i) firstly in repayment to the holders of the Convertible Preference Shares of the amount paid up thereon (including any premium but excluding any amounts paid to the holders of the Convertible Preference Shares at any time which are not amounts of the Convertible Preference Dividend) together with a sum equal to any arrears and accruals of the Convertible Preference Dividend thereon to be calculated down to the date of return of capital and to be payable whether or not such Convertible Preference Dividend has been declared or earned less any distributions (other than the Convertible Preference Dividend) made or paid on the Convertible Preference Shares,

(ii) secondly, after payment in full of the amount referred to in the preceding sub-clause («the Preferential Liquidation Rights»), the holders of the Ordinary Shares shall be entitled to be paid out of the assets of the Company, if any, an amount equal to the Preferential Liquidation Rights («the Ordinary Catch-Up») and

(iii) the surplus shall be distributed pro rata among the holders of the Convertible Preference Shares and the ordinary Shares.

A relevant event shall include, without limitation, any of the following:

(1) any merger of the Company or scheme of arrangement with any other entity or person or any reorganisation in which the members of the Company immediately prior to such merger, scheme of arrangement or reorganisation are entitled to less than 50% of the Company's voting power immediately after such merger, scheme of arrangement or reorganisation, or any transaction or series of related transactions in which in excess of 50% of the Company's voting power is transferred (an «Acquisition»); or

(2) a sale, lease or other disposition («Transfer») of all or substantially all of the assets of the Company (an «Asset Transfer») for the purposes of this article, all or substantially all of the assets of the Company means any Transfer of at least 80% of the assets of the Company determined with reference to the fair market value thereof as determined either by an international investment banking firm which is not at that time rendering services to any affiliated body corporate or to the members of the Company and which has not rendered services to any such person for the preceding three years and which does not have a commitment to render services in the future to any such person.

«Assets» shall include, without limitation, any shares or other interest with such Transfer held by the Company or Transferred in connection with such Transfer.

If upon any liquidation, distribution, winding up or relevant event the assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Convertible Preference Shares of the Preferential Liquidation Rights, then such assets shall be distributed among the holder of the Convertible Preference Shares, rateably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled. If, following the payment and settlement of the Preferential Liquidation Rights the remaining assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Ordinary Shares of the Ordinary Catch-Up as set out above then such remaining assets shall be distributed among the holders of the Ordinary Shares rateably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled.

(h) The following provisions shall apply with respect to the conversion of the Convertible Preference Shares into Ordinary Shares:

(i) subject to the provisions of this article, all Convertible Preference Shares together with all accrued but unpaid dividends shall automatically be converted, without any further action by the holders thereof and whether or not the certificates representing such shares are surrendered to the Company, into fully paid Ordinary Shares upon the closing of an investment by any person or entity who, following the Original Issue Date, is not an «affiliate» or «associate» («Affiliate») of any Person shall mean any other Person that, directly or indirectly, controls, is under common control with or is controlled by that Person. For purposes of this definition, «control» (including, with its correlative meanings, the terms «controlled by» and «under common control with»), as used with respect to any Person, shall mean the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of such Person, whether through the ownership of voting securities or by contract or otherwise) of the Company or any member of the Company (a «Qualified Third Party») in which (a) such Qualified Third Party purchases Ordinary Shares or securities convertible into Ordinary Shares (a «Qualified Third Party Investment»), and (b) the gross cash proceeds to the Company (before any discounts, commissions or fees) from such transaction equals or exceeds the greater of (i) USD 60,000,000.- or (ii) 30% of the fair market value of the Company as determined in good faith by a majority of the Directors

(ii) Convertible Preference Shares and all accrued but unpaid dividends shall be convertible into Ordinary Shares in an amount equal to 50% of the total outstanding Ordinary Shares following conversion.

(iii) Upon conversion of the Convertible Preference Shares, each holder of Convertible Preference Shares shall promptly surrender the certificate or certificates therefor at the registered office of the Company. The Company shall not be obliged to issue certificates evidencing the Ordinary Shares to be issued upon such conversion unless the certificates evidencing such Convertible Preference Shares are either delivered to the Company as provided above, or the holder notifies the Company that such certificates have been lost, stolen or destroyed and executes an agreement satisfactory to the Company to indemnify the Company against any loss incurred by it in connection with such certificates. Thereupon, there shall be issued and delivered to such holder promptly and in its name as shown on such surrendered certificate or certificates, a certificate or certificates for the number of Ordinary Shares into which the Preferred Shares were convertible on the date on which such automatic conversion occurred.

(iv) The holders of the Convertible Preference Shares shall have the right, exercisable at any time between and including the first and the last days of the fiscal year following the first fiscal year on which the Company earns Net Income (as such term is defined herein) of not less than USD 3,000,000.-, to convert the Convertible Preference Shares (aggregating for such purposes all accrued but unpaid dividends thereon) into Ordinary Shares representing 50% by nominal value of all Ordinary Shares in issue following such conversion.

(v) If at any time the Ordinary Shares to be issued upon the conversion of Convertible Preference Shares are changed into the same or a different number of shares of any class or classes, whether by reclassification of such shares, or a bonus issue by way of capitalisation of profits or reserves or a rights issue, in any such event, each holder of Convertible Preference Shares shall have the right thereafter to convert such shares into the kind and amount of stock and other securities receivable upon such event by holders of the maximum number of Ordinary Shares into which such Convertible Preference Shares could have been converted immediately prior to such event, all subject to further adjustment as provided herein or with respect to such other securities by the terms thereof.

(vi) If at any time there is a capital reorganisation other than as provided for elsewhere in this article, then as part of such capital reorganisation, provision shall be made so that the holders of the Convertible Preference Shares shall thereafter be entitled to receive upon conversion of the Convertible Preference Shares the number of shares of stock or other securities or property of the Company to which a holder of a number of Ordinary Shares deliverable upon conversion would have been entitled on such capital reorganisation, subject to adjustment in respect of such stock or securities by the terms thereof. In any such case, appropriate adjustment shall be made in the application of the provisions of this article with respect to the rights of the holders of Convertible Preference Shares after the capital reorganisation to the intent that the provisions of this article (including adjustment of the Convertible Preference Share Price then in effect and the number of shares to be issued upon conversion of the Convertible Preference Shares) shall be applicable after that event and be as nearly equivalent as practicable.

**Art. 8.** Subject to the provisions of article 6 of the articles of incorporation, each share entitles its owner to a proportional right in the company's assets and profits.

**Art. 19.** Out of the net profit five per cent shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent of the capital of the company.

Subject to the provisions of article 6 of the articles of incorporation, the balance is at the disposal of the associates.

#### *Estimate*

The appearing parties, represented as stated herabove, refer to article 4-2 of the law of December 29th, 1971 as amended, providing for tax exemption.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which will have to be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately seventy thousand francs (70,000.- LUF).

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

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

The undersigned Notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

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

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

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

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée AOL IRELAND I, S.à r.l., ayant son siège social à L-2017 Luxembourg, rue Richard Coudenhove-Kalergi, B.P. 780, constituée par acte du notaire soussigné du dix-neuf novembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, pas encore publié dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée est tenue sous présidence de Madame Cornelia Mettlen, juriste, demeurant à Luxembourg qui désigne comme secrétaire Madame Liliane Hofferlin, employée privée, demeurant à L-Howald.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Gérard Maitrejean, juriste, demeurant à B-Arlon.

Le conseil de l'assemblée étant constitué, la présidente déclare et demande au notaire de constater que:

1. Les associés sont présents ou représentés et le nombre des parts sociales qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, qui est signée. La liste ainsi que les procurations resteront annexées à ce document.

2. Il ressort de cette liste que l'ensemble des 2 (deux) parts sociales, qui représentent l'entière du capital souscrit, sont représentées à l'assemblée générale extraordinaire des associés de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur tous les questions à l'ordre du jour.

### 3. L'ordre du jour est le suivant:

- Modification de l'article 4 des statuts afin de lui donner la teneur suivante: «La société prend la dénomination de AOL PARTICIPATIONS I, S.à r.l., société à responsabilité limitée.»

- Modification du nombre des parts sociales émises ainsi que de leur valeur nominale, introduction de deux différentes catégories de parts sociales de sorte que le capital social de la société soit fixé à EUR 13.000,- (treize mille Euros), représenté par 260 (deux cent soixante) parts sociales convertibles et privilégiées d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune et par 260 (deux cent soixante) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune.

Les 260 (deux cent soixante) parts sociales convertibles et privilégiées d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune sont souscrites par AOL INTERNATIONAL FINANCE CV et les 260 (deux cent soixante) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune sont souscrites par CYBER FIN S.A.

- Définition des caractéristiques des parts sociales convertibles et privilégiées et des parts sociales ordinaires:

(a) Les parts sociales ordinaires et les parts sociales privilégiées constitueront des catégories séparées de parts sociales au sein de la société, mais seront classées pari passu mais en respect de tous les droits tel spécifiquement indiqué ci-après.

(b) Les parts sociales convertibles privilégiées conféreront à leurs détenteurs le droit, en priorité au paiement de dividendes aux détenteurs de parts sociales ordinaires dans le capital de la société, de recevoir un dividende cumulatif préférentiel fixe en numéraire (ci-après dénommé le «dividende préférentiel convertible») prélevé des bénéfices distribuables de la société par voie de dividende, au taux annuel de 3% du montant libéré des parts sociales convertibles privilégiées (mais pas du montant d'arriérés sur dividende), pour chaque part sociale convertible privilégiée émise (telle qu'ajustée de tout prime d'émission, droit d'émission, consolidation, sous-division de telles parts sociales), un tel dividende sera payable annuellement le (30 septembre) de chaque année et en respectant une période de 12 mois se terminant immédiatement avant le (30 juin).

(c) Les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront le droit d'être convoqués et d'assister à toutes assemblées générales de la société et auront un droit un vote pour chaque part sociale convertible privilégiée qu'ils détiennent.

(d) Les détenteurs de parts sociales ordinaires auront le droit d'être convoqués et d'assister à toutes à toutes assemblées générales de la société et auront un droit de vote pour chaque part sociale ordinaire qu'ils détiennent.

(e) Aucun dividende, en numéraire ou en nature, ne sera payé ou décidé, ni aucune autre distribution ne sera faite aux parts sociales ordinaires, ni aucun rachat par la société de part sociales ordinaires (à l'exception de rachats par la société de parts sociales ordinaires en vertu de conventions qui sont approuvées par les gérants et qui autorisent la société à racheter de telles parts sociales par la terminaison de services à la société ou de l'exercice du droit de la société d'un premier refus d'une cession proposée) avant qu'un dividende convertible préférentiel accru n'ait été décidé et entièrement payé. Les dispositions de cet article ne s'appliqueront pas

(i) à l'émission d'un bonus, par voie de capitalisation de bénéfices ou de réserves, des parts sociales ordinaires,

(ii) à l'acquisition de toutes parts sociales ordinaires en contrepartie de l'émission d'autres parts sociales ordinaires, ou

(iii) à tout rachat de parts sociales par la société unanimement approuvé par les gérants.

(f) Aussi longtemps que les revenus nets de la société (tels que définis ci-après) de toute exercice fiscal, excèdent USD 3.000.000,-, la société, dans les limites définies par la loi, décidera et paiera le dividende convertible préférentiel. Les revenus nets signifient revenus après imposition, et les charges nettes signifient charges après imposition, déterminés dans chaque cas en concordance avec les Principes Comptables Américains Généralement Applicables («USGAAP»), à condition que toutefois les intérêts payés ou courus relatifs à toute ligne prêt émise par la société ne soient pas pris en considération dans la détermination des revenus nets ou des charges nettes suivant le cas.

(g) Dans l'éventualité d'un remboursement de capital lors de la liquidation ou autres (autre que le rachat de parts sociales convertibles privilégiées) («un événement significatif»), les actifs de la société disponibles pour distribution entre les associés seront les suivants:

(i) premièrement, en remboursement aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées de leur montant libéré (incluant toute prime d'émission mais excluant tous montants déjà payés aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées autres que des montants relatifs au dividende convertible préférentiel) ainsi qu'une somme égale à tous arriérés et produits à recevoir sur le dividende convertible préférentiel calculés à la date du remboursement de capital et payable à la condition ou pas qu'un tel dividende convertible préférentiel ait été décidé ou reçu moins toutes distributions (autres que le dividende convertible préférentiel) fait ou payé aux parts sociales convertibles privilégiées,

(ii) deuxièmement, après paiement intégral du montant indiqué dans la sousclause précédente («les droits préférentiels de liquidation»), les détenteurs de parts sociales ordinaires auront le droit de recevoir, le cas échéant, un montant égal à leurs droits préférentiels de liquidation prélevé à l'actif de la société («le «Catch-up» ordinaire») et

(iii) le surplus sera distribué au pro rata aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées et de parts sociales ordinaires.

Un événement significatif inclura, sans limitation, ce qui suit:

(1) toute fusion de la société ou projet de convention avec toutes personnes morales ou physiques ou toute réorganisation dans lesquels les associés de la société immédiatement avant de tels fusion, projet de convention ou réorganisation, ont droit à moins de 50% des droits de vote de la société immédiatement après de tels fusion, projet de convention ou réorganisation, ou toutes transactions ou séries de transactions y relatives dans lesquels plus de 50% des droits de vote de la société sont transférés (une «Acquisition»); ou

(2) une vente, location ou mise à disposition («cession») de tout ou partie substantielle des actifs de la société (une «cession d'actif») dans le cadre de cet article, tout ou partie substantielle des actifs de la société signifie toute cession

d'au moins 80% des actifs de la société déterminés suivant la valeur de marché de ces actifs telle que définie par une société internationale d'investissements bancaires qui à ce moment n'a aucun engagement de prestations de services avec aucune société filiales ni aucun associés de la société et qui n'a aucun engagement de prestations de services avec aucune personne durant les trois années précédentes et qui n'a aucun engagement de prestations de services à venir avec toute autre personne. «Les actifs» incluront, sans limitation, toutes parts sociales ou autres intérêts d'une telle cession détenus par la société ou cédés en relation avec une telle cession.

En cas de liquidation, de distribution, dissolution ou élément significatif des actifs de la société seront insuffisants pour effectuer le paiement intégral à tous les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées des droits préférentiels de liquidation, alors de tels actifs seront distribués aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiés, imposables en proportion des montants totaux auxquels ils auraient respectivement droit autrement. Si, après le paiement et le règlement des droits préférentiels de liquidation, les actifs restants de la société sont insuffisants pour effectuer le paiement intégral à tous les détenteurs de parts sociales ordinaires du «Catch up» ordinaire, tel qu'indiqué ci-dessus alors de tels actifs restants seront distribués aux détenteurs de parts sociales ordinaires imposables en proportion des montants totaux auxquels ils auraient respectivement droit autrement.

(h) Les dispositions suivantes s'appliqueront en ce qui concerne la conversion des parts sociales convertibles privilégiées en parts sociales ordinaires:

(i) sujettes aux dispositions de cet article, toutes les parts sociales convertibles privilégiées ainsi que tous dividendes courus mais non payés seront convertis automatiquement, sans aucune action supplémentaire des détenteurs de parts sociales et le cas échéant les certificats représentant de telles parts sociales sont remis à la société, en parts sociales ordinaires intégralement libérées à la clôture de l'investissement par toute personne morale ou physique qui, suivant la date d'émission d'origine, n'est pas filiale ou associée («filiale» de toute personne signifiera toute autre personne qui, directement ou indirectement, contrôle, est sous le contrôle normal ou est contrôlée par cette personne). Aux fins de cette définition, «contrôle» (y inclus ses significations corrélatives, les termes «contrôlé par» et «sous le contrôle normal de»), telle qu'utilisée en relation avec toute personne, signifiera la possession, directe ou indirecte, du pouvoir de diriger ou de conseiller la direction d'administration et règles d'une telle personne, soit par le biais de la propriété de «voting securities» ou par contrat ou autrement) de la société ou toute autre associé de la société («une tierce partie qualifiée») dans laquelle (a) une telle tierce personne qualifiée achète des parts sociales ordinaires ou obligations convertibles en parts sociales ordinaires (un «investissement de tierce partie qualifiée»), et (b) les liquidités brutes affectées à la société (avant tous décomptes, commissions ou frais) provenant d'une telle transaction égalent ou excèdent la plus grande valeur de soit (i) USD 60.000.000,- ou (ii) 30% de la valeur du marché de la société telle que déterminée de bonne foi par la majorité des gérants.

(ii) Les parts sociales convertibles privilégiées et tous intérêts courus et non payés seront convertibles en parts sociales ordinaires d'un montant égal à 50% du total des parts sociales ordinaires après la conversion.

(iii) Dès conversion des parts sociales convertibles privilégiées, chaque détenteur de parts sociales convertibles privilégiées déposera dès que possible le ou les certificats y relatifs au siège social de la société. La société ne sera pas obligée d'émettre des certificats indiquant les parts sociales ordinaires à émettre après une telle conversion à moins que les certificats représentatifs des parts sociales convertibles privilégiées ne soient remis à la société comme indiqué ci-dessus, ou que le détenteur ne notifie à la société que de tels certificats n'aient été perdus, volés ou détruits et ne procure une convention satisfaisante à la société afin de tenir indemne la société envers toutes pertes supportées par elle en relation avec lesdits certificats. Sur ce, il sera émis et remis dès que possible aux détenteurs en son nom tel qu'indiqué dans le ou les certificats déposés, un ou plusieurs certificats sur le nombre de parts sociales ordinaires sur lesquelles les parts sociales privilégiées étaient convertibles à la date à laquelle la conversion automatique s'est effectuée.

(iv) Les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront le droit, exerçable à tout moment entre et incluant les premier et dernier jours de l'année fiscale suivant la première année fiscale durant laquelle la société a enregistré des revenus nets (tels que définis ci-après) de plus de USD 3.000.000,-, de convertir les parts sociales convertibles privilégiées (augmentées le cas échéant de tous dividendes courus et non payés y relatifs) en parts sociales ordinaires représentant 50% de la valeur nominale des parts sociales ordinaires à émettre en fonction de cette conversion.

(v) Si à tout moment les parts sociales ordinaires à émettre lors de la conversion des parts sociales convertibles privilégiées sont changées dans le même nombre ou un nombre différent des parts sociales de toutes catégories, si lors de re-classification de telles parts sociales, ou une émission de bonus par voie de capitalisation de bénéfices ou réserves ou une émission de droits, dans tous les cas, chaque détenteur de parts sociales convertibles privilégiées aura le droit de convertir de telles parts sociales en contrepartie de la valeur et du nombre de parts ou autres obligations à recevoir dans de telles circonstances par les détenteurs du nombre maximum de parts sociales ordinaires en lesquelles lesdites parts sociales convertibles privilégiées pourraient avoir été converties immédiatement avant cette opération, toutefois sujettes à tout ajustement y définis ou en relation avec d'autres valeurs mobilières.

(vi) Si à tout moment, il y a une réorganisation du capital autre que définie ailleurs dans cet article, alors en tant que partie intégrante de cette réorganisation du capital, des dispositions seront faites de sorte que les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront par la suite le droit de recevoir dès conversion des parts sociales convertibles privilégiées le nombre de parts sociales ou autres obligations ou bien de la société auxquels un détenteur d'un nombre de parts sociales ordinaires à délivrer dès conversion auraient eu droit lors d'une telle réorganisation du capital, sujette à des ajustements suivant les termes y afférents. Dans tous les cas, un ajustement approprié sera effectué en application des dispositions de cet article en respectant les droits des détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées après la réorganisation du capital à la condition que les dispositions de cet article (incluant l'ajustement du prix préférentiel des parts sociales convertibles alors en vigueur et le nombre des parts sociales à émettre lors de la conversion des parts sociales convertibles privilégiées) sera applicable après cette opération et sera aussi équivalent que possible à la pratique.

- Augmentation du capital souscrit d'un montant de EUR 18.550,- (dix-huit mille cinq cent cinquante Euros) afin de le porter de son montant actuel de EUR 13.000,- (treize mille Euros) à EUR 31.550,- (trente et un mille cinq cent cinquante Euros) par la création de 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune et par la création de 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune.

- Souscription et paiement des 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune et des 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune par un apport en nature consistant en 7.305 actions privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de IEP 1,- chacune et de 7.305 actions ordinaires d'une valeur nominale de IEP 1,- chacune, représentant 100% de la société CompuServe INTERACTIVE SERVICES LTD., une société constituée sous le droit irlandais, avec siège social à Priory House 19, Priory Hall Stillorgan Co, Dublin (Irlande). La société va être évaluée à la valeur nominale de son capital souscrit et libéré au 30 juin 1999. Un réviseur d'entreprises indépendant va rapporter sur cette évaluation.

- Souscription des 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune par AOL INTERNATIONAL FINANCE CV et souscription des 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune par CYBER FIN S.A.

Modification des articles 6, 8 et 19 des statuts.

- Divers.

Après avoir approuvé de ce qui précède, l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article 4 des statuts qui dorénavant prend la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société prend la dénomination de AOL PARTICIPATIONS I, S.à r.l., société à responsabilité limitée.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier le nombre des parts sociales émises ainsi que leur valeur nominale, d'introduire deux différentes catégories de parts sociales de sorte que le capital social de la société soit fixé à EUR 13.000,- (treize mille Euros), représenté par 260 (deux cent soixante) parts sociales convertibles et privilégiées d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune et par 260 (deux cent soixante) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq Euros) chacune.

Les 260 (deux cent soixante) parts sociales convertibles et privilégiées d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune sont souscrites par AOL INTERNATIONAL FINANCE CV et les 260 (deux cent soixante) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune sont souscrites par CYBER FIN S.A.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de donner les caractéristiques suivantes aux parts sociales convertibles et privilégiées et aux parts sociales ordinaires:

(a) Les parts sociales ordinaires et les parts sociales privilégiées constitueront des catégories séparées de parts sociales au sein de la société, mais seront classées pari passu mais en respect de tous les droits tel spécifiquement indiqué ci-après.

(b) Les parts sociales convertibles privilégiées conféreront à leurs détenteurs le droit, en priorité au paiement de dividendes aux détenteurs de parts sociales ordinaires dans le capital de la société, de recevoir un dividende cumulatif préférentiel fixe en numéraire (ci-après dénommé le «dividende préférentiel convertible») prélevé des bénéfices distribuables de la société par voie de dividende, au taux annuel de 3% du montant libéré des parts sociales convertibles privilégiées (mais pas du montant d'arriérés sur dividende), pour chaque part sociale convertible privilégiée émise (telle qu'ajustée de tout prime d'émission, droit d'émission, consolidation, sous-division de telles parts sociales), un tel dividende sera payable annuellement le (30 septembre) de chaque année et en respectant une période de 12 mois se terminant immédiatement avant le (30 juin).

(c) Les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront le droit d'être convoqués et d'assister à toutes assemblées générales de la société et auront un droit un vote pour chaque part sociale convertible privilégiée qu'ils détiennent.

(d) Les détenteurs de parts sociales ordinaires auront le droit d'être convoqués et d'assister à toutes à toutes assemblées générales de la société et auront un droit de vote pour chaque part sociale ordinaire qu'ils détiennent.

(e) Aucun dividende, en numéraire ou en nature, ne sera payé ou décidé, ni aucune autre distribution ne sera faite aux parts sociales ordinaires, ni aucun rachat par la société de part sociales ordinaires (à l'exception de rachats par la société de parts sociales ordinaires en vertu de conventions qui sont approuvées par les gérants et qui autorisent la société à racheter de telles parts sociales par la terminaison de services à la société ou de l'exercice du droit de la société d'un premier refus d'une cession proposée) avant qu'un dividende convertible préférentiel accru n'ait été décidé et entièrement payé. Les dispositions de cet article ne s'appliqueront pas

(i) à l'émission d'un bonus, par voie de capitalisation de bénéfices ou de réserves, des parts sociales ordinaires,

(ii) à l'acquisition de toutes parts sociales ordinaires en contrepartie de l'émission d'autres parts sociales ordinaires, ou

(iii) à tout rachat de parts sociales par la société unanimement approuvé par les gérants.

(f) Aussi longtemps que les revenus nets de la société (tels que définis ci-après) de toute exercice fiscal, excédent USD 3.000.000,-, la société, dans les limites définies par la loi, décidera et paiera le dividende convertible préférentiel. Les revenus nets signifient revenus après imposition, et les charges nettes signifient charges après imposition, déterminés

dans chaque cas en concordance avec les Principes Comptables Américains Généralement Applicables («USGAAP»), à condition que toutefois les intérêts payés ou courus relatifs à toute ligne prêt émise par la société ne soient pas pris en considération dans la détermination des revenus nets ou des charges nettes suivant le cas.

(g) Dans l'éventualité d'un remboursement de capital lors de la liquidation ou autres (autre que le rachat de parts sociales convertibles privilégiées) («un événement significatif»), les actifs de la société disponibles pour distribution entre les associés seront les suivants:

(i) premièrement, en remboursement aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées de leur montant libéré (incluant toute prime d'émission mais excluant tous montants déjà payés aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées autres que des montants relatifs au dividende convertible préférentiel) ainsi qu'une somme égale à tous arriérés et produits à recevoir sur le dividende convertible préférentiel calculés à la date du remboursement de capital et payable à la condition ou pas qu'un tel dividende convertible préférentiel ait été décidé ou reçu moins toutes distributions (autres que le dividende convertible préférentiel) fait ou payé aux parts sociales convertibles privilégiées,

(ii) deuxièmement, après paiement intégral du montant indiqué dans la sous-clause précédente («les droits préférentiels de liquidation»), les détenteurs de parts sociales ordinaires auront le droit de recevoir, le cas échéant, un montant égal à leurs droits préférentiels de liquidation prélevé à l'actif de la société (le «Catch-up» ordinaire) et

(iii) le surplus sera distribué au prorata aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées et de parts sociales ordinaires.

Un événement significatif inclura, sans limitation, ce qui suit:

(1) toute fusion de la société ou projet de convention avec toutes personnes morales ou physiques ou toute réorganisation dans lesquels les associés de la société immédiatement avant de tels fusion, projet de convention ou réorganisation, ont droit à moins de 50% des droits de vote de la société immédiatement après de tels fusion, projet de convention ou réorganisation, ou toutes transactions ou séries de transactions y relatives dans lesquels plus de 50% des droits de vote de la société sont transférés (une «Acquisition»); ou

(2) une vente, location ou mise à disposition («cession») de tout ou partie substantielle des actifs de la société (une «cession d'actifs») dans le cadre de cet article, tout ou partie substantielle des actifs de la société signifie toute cession d'au moins 80% des actifs de la société déterminés suivant le valeur de marché de ces actifs telle que définie par une société internationale d'investissements bancaires qui à ce moment n'a aucun engagement de prestations de services avec aucune société filiales ni aucun associé de la société et qui n'a aucun engagement de prestations de services avec aucune personne durant les trois années précédentes et qui n'a aucun engagement de prestations de services à venir avec toute autre personne.

«Les actifs» incluront, sans limitation, toutes parts sociales ou autres intérêts d'une telle cession détenus par la société ou cédés en relation avec une telle cession.

En cas de liquidation, de distribution, dissolution ou élément significatif des actifs de la société seront insuffisants pour effectuer le paiement intégral à tous les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées des droits préférentiels de liquidation, alors de tels actifs seront distribués aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiés, imposables en proportion des montants totaux auxquels ils auraient respectivement droit autrement. Si, après le paiement et le règlement des droits préférentiels de liquidation, les actifs restants de la société sont insuffisants pour effectuer le paiement intégral à tous les détenteurs de parts sociales ordinaires du «Catch up» ordinaire, tel qu'indiqué ci-dessus alors de tels actifs restants seront distribués aux détenteurs de parts sociales ordinaires imposables en proportion des montants totaux auxquels ils auraient respectivement droit autrement.

(h) Les dispositions suivantes s'appliqueront en ce qui concerne la conversion des parts sociales convertibles privilégiées en parts sociales ordinaires:

(i) sujettes aux dispositions de cet article, toutes les parts sociales convertibles privilégiées ainsi que tous dividendes courus mais non payés seront convertis automatiquement, sans aucune action supplémentaire des détenteurs de parts sociales et le cas échéant les certificats représentant de telles parts sociales sont remis à la société, en parts sociales ordinaires intégralement libérées à la clôture de l'investissement par toute personne morale ou physique qui, suivant la date d'émission d'origine, n'est pas filiale ou associée («filiale») de toute personne signifiera toute autre personne qui, directement ou indirectement, contrôle, est sous le contrôle normal ou est contrôlée par cette personne). Aux fins de cette définition, «contrôle» (y inclus ses significations corrélatives, les termes «contrôlé par» et «sous le contrôle normal de»), telle qu'utilisée en relation avec toute personne, signifiera la possession, directe ou indirecte, du pouvoir de diriger ou de conseiller la direction d'administration et règles d'une telle personne, soit par le biais de la propriété de «voting securities» ou par contrat ou autrement) de la société ou toute autre associé de la société («une tierce partie qualifiée») dans laquelle (a) une telle tierce personne qualifiée achète des parts sociales ordinaires ou obligations convertibles en parts sociales ordinaires (un «investissement de tierce partie qualifiée»), et (b) les liquidités brutes affectées à la société (avant tous décomptes, commissions ou frais) provenant d'une telle transaction égalent ou excèdent la plus grande valeur de soit (i) USD 60.000.000,- ou (ii) 30% de la valeur du marché de la société telle que déterminée de bonne foi par la majorité des gérants.

(ii) Les parts sociales convertibles privilégiées et tous intérêts courus et non payés seront convertibles en parts sociales ordinaires d'un montant égal à 50% du total des parts sociales ordinaires après la conversion.

(iii) Dès conversion des parts sociales convertibles privilégiées, chaque détenteur de parts sociales convertibles privilégiées déposera dès que possible le ou les certificats y relatifs au siège social de la société. La société ne sera pas obligée d'émettre des certificats indiquant les parts sociales ordinaires à émettre après une telle conversion à moins que les certificats représentatifs des parts sociales convertibles privilégiées ne soient remis à la société comme indiqué ci-dessus, ou que le détenteur ne notifie à la société que de tels certificats n'aient été perdus, volés ou détruits et ne procure une convention satisfaisante à la société afin de tenir indemne la société envers toutes pertes supportées par elle en relation avec lesdits certificats. Sur ce, il sera émis et remis dès que possible aux détenteurs en son nom tel qu'indiqué

dans le ou les certificats déposés, un ou plusieurs certificats sur le nombre de parts sociales ordinaires sur lesquelles les parts sociales privilégiées étaient convertibles à la date à laquelle la conversion automatique s'est effectuée.

(iv) Les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront le droit, exerçable à tout moment entre et incluant les premier et dernier jours de l'année fiscal suivant la première année fiscale durant laquelle la société a enregistré des revenus nets (tels que définis ci-après) de plus de USD 3.000.000,-, de convertir les parts sociales convertibles privilégiées (augmentées le cas échéant de tous dividendes courus et non payés y relatifs) en parts sociales ordinaires représentant 50% de la valeur nominale des parts sociales ordinaires à émettre en fonction de cette conversion.

(v) Si à tout moment les parts sociales ordinaires à émettre lors de la conversion des parts sociales convertibles privilégiées sont changées dans le même nombre ou un nombre différent des parts sociales de toutes catégories, si lors de re-classification de telles parts sociales, ou une émission de bonus par voie de capitalisation de bénéfices ou réserves ou une émission de droits, dans tous les cas, chaque détenteur de parts sociales convertibles privilégiées aura le droit de convertir de telles parts sociales en contrepartie de la valeur et du nombre de parts ou autres obligations à recevoir dans de telles circonstances par les détenteurs du nombre maximum de parts sociales ordinaires en lesquelles lesdites parts sociales convertibles privilégiées pourraient avoir été converties immédiatement avant cette opération, toutefois sujettes à tout ajustement y définis ou en relation avec d'autres valeurs mobilières.

(vi) Si à tout moment, il y a une réorganisation du capital autre que définie ailleurs dans cet article, alors en tant que partie intégrante de cette réorganisation du capital, des dispositions seront faites de sorte que les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront par la suite le droit de recevoir dès conversion des parts sociales convertibles privilégiées le nombre de parts sociales ou autres obligations ou bien de la société auxquels un détenteur d'un nombre de parts sociales ordinaires à délivrer dès conversion auraient eu droit lors d'une telle réorganisation du capital, sujette à des ajustements suivant les termes y afférents. Dans tous les cas, un ajustement approprié sera effectué en application des dispositions de cet article en respectant les droits des détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées après la réorganisation du capital à la condition que les dispositions de cet article (incluant l'ajustement du prix préférentiel des parts sociales convertibles alors en vigueur et le nombre des parts sociales à émettre lors de la conversion des parts sociales convertibles privilégiées) sera applicable après cette opération et sera aussi équivalent que possible à la pratique.

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social de la société d'un montant de EUR 18.550,- (dix huit mille cinq cent cinquante Euros) afin de le porter de son montant actuel EUR 13.000,- (treize mille Euros) à EUR 31.550,- (trente et un mille cinq cent cinquante Euros) par la création de 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune et par la création de 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune.

#### *Intervention - souscription - paiement*

L'assemblée décide d'admettre à la souscription des 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune AOL INTERNATIONAL FINANCE CV, une société de droit néerlandais, avec siège social à Leidseplein, 29, NL-1017 PS Amsterdam (Pays-Bas).

L'assemblée décide d'admettre à la souscription des 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune, CYBER FIN S.A, une société de droit luxembourgeois, avec siège social à 45, boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxembourg.

AOL INTERNATIONAL FINANCE CV déclare que les 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune vont être libérées par un apport en nature de 7.305 actions privilégiées convertibles avec une valeur nominale de IEP 1,- (une Livre irlandaise) chacune du total des 7.305 actions privilégiées convertibles et des 7.305 actions ordinaires avec une valeur nominale de IEP 1,- (une Livre irlandaise) chacune de la société CompuServe INTERACTIVE SERVICES LTD., une société constituée sous le droit irlandais, avec siège social à Priory House 19, Priory Hall Stillorgan Co, Dublin (Irlande représentant 100% du capital social de la société).

CYBER FIN S.A. déclare que les 371 (trois cent soixante et onze) nouvelles parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune vont être libérées par un apport en nature de 7.305 actions ordinaires avec une valeur nominale de IEP 1,- (une Livre irlandaise) chacune du total des 7.305 actions privilégiées convertibles et des 7.305 actions ordinaires avec une valeur nominale de IEP 1,- (une Livre irlandaise) chacune de la société CompuServe INTERACTIVE SERVICES LTD., une société constituée sous le droit irlandais, avec siège social à Priory House 19, Priory Hall Stillorgan Co, Dublin (Irlande représentant 100% du capital social de la société).

La société approuve l'évaluation basée sur la valeur nominale du capital souscrit de la société CompuServe INTERACTIVE SERVICES LTD au 30 juin 1999 et dont le montant s'élève à EUR 18.550,-.

Cet apport en nature a fait l'objet d'un rapport délivré par HRT ,S.à r.l., Luxembourg, en date du 7 décembre 1999. La conclusion dudit rapport est la suivante:

«Based on the work performed as described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which corresponds at least in number and nominal value to 371 new convertible preference shares and 371 new ordinary shares of nominal value EUR 25.- each to be issued (Total EUR 18,550.-)».

Ce rapport restera annexé au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

#### *Septième résolution*

L'assemblée décide de modifier les articles 6, 8 et 19 des statuts afin de leur donner la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social de la société est fixé à EUR 31.550,- (trente et un mille cinq cent cinquante Euros) représenté par 631 (six cent trente et une) parts sociales privilégiées et convertibles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune et par 631 (six cent trente et une) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune.

Les 631 (six cent trente et une) parts sociales privilégiées et convertibles et les 631 (six cent trente et une) parts sociales ordinaires ont été entièrement souscrites comme suit:

CYBER FIN S.A., prénommée (ordinaires) . . . . . 631 parts  
 AOL INTERNATIONAL FINANCE CV, prénommée, (priv. et conv.) . . . . . 631 parts

(a) Les parts sociales ordinaires et les parts sociales privilégiées constitueront des catégories séparées de parts sociales au sein de la société, mais seront classées pari passu mais en respect de tous les droits tel spécifiquement indiqué ci-après.

(b) Les parts sociales convertibles privilégiées conféreront à leurs détenteurs le droit, en priorité au paiement de dividendes aux détenteurs de parts sociales ordinaires dans le capital de la société, de recevoir un dividende cumulatif préférentiel fixe en numéraire (ci-après dénommé le «dividende préférentiel convertible») prélevé des bénéfices distribuables de la société par voie de dividende, au taux annuel de 3% du montant libéré des parts sociales convertibles privilégiées (mais pas du montant d'arriérés sur dividende), pour chaque part sociale convertible privilégiée émise (telle qu'ajustée de tout prime d'émission, droit d'émission, consolidation, sous-division de telles parts sociales), un tel dividende sera payable annuellement le (30 septembre) de chaque année et en respectant une période de 12 mois se terminant immédiatement avant le (30 juin).

(c) Les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront le droit d'être convoqués et d'assister à toutes assemblées générales de la société et auront un droit un vote pour chaque part sociale convertible privilégiée qu'ils détiennent.

(d) Les détenteurs de parts sociales ordinaires auront le droit d'être convoqués et d'assister à toutes à toutes assemblées générales de la société et auront un droit de vote pour chaque part sociale ordinaire qu'ils détiennent.

(e) Aucun dividende, en numéraire ou en nature, ne sera payé ou décidé, ni aucune autre distribution ne sera faite aux parts sociales ordinaires, ni aucun rachat par la société de part sociales ordinaires (à l'exception de rachats par la société de parts sociales ordinaires en vertu de conventions qui sont approuvées par les gérants et qui autorisent la société à racheter de telles parts sociales par la terminaison de services à la société ou de l'exercice du droit de la société d'un premier refus d'une cession proposée) avant qu'un dividende convertible préférentiel accru n'ait été décidé et entièrement payé. Les dispositions de cet article ne s'appliqueront pas

(i) à l'émission d'un bonus, par voie de capitalisation de bénéfices ou de réserves, des parts sociales ordinaires,

(ii) à l'acquisition de toutes parts sociales ordinaires en contrepartie de l'émission d'autres parts sociales ordinaires, ou

(iii) à tout rachat de parts sociales par la société unanimement approuvé par les gérants.

(f) Aussi longtemps que les revenus nets de la société (tels que définis ci-après) de tout exercice fiscal, excèdent USD 3.000.000,-, la société, dans les limites définies par la loi, décidera et paiera le dividende convertible préférentiel. Les revenus nets signifient revenus après imposition, et les charges nettes signifient charges après imposition, déterminés dans chaque cas en concordance avec les Principes Comptables Américains Généralement Applicables («USGAAP»), à condition que toutefois les intérêts payés ou courus relatifs à toute ligne prêt émise par la société ne soient pas pris en considération dans la détermination des revenus nets ou des charges nettes suivant le cas.

(g) Dans l'éventualité d'un remboursement de capital lors de la liquidation ou autres (autre que le rachat de parts sociales convertibles privilégiées) («un événement significatif»), les actifs de la société disponibles pour distribution entre les associés seront les suivants:

(i) premièrement, en remboursement aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées de leur montant libéré (incluant toute prime d'émission mais excluant tous montants déjà payés aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées autres que des montants relatifs au dividende convertible préférentiel) ainsi qu'une somme égale à tous arriérés et produits à recevoir sur le dividende convertible préférentiel calculés à la date du remboursement de capital et payable à la condition ou pas qu'un tel dividende convertible préférentiel ait été décidé ou reçu moins toutes distributions (autres que le dividende convertible préférentiel) fait ou payé aux parts sociales convertibles privilégiées,

(ii) deuxièmement, après paiement intégral du montant indiqué dans la sous-clause précédente («les droits préférentiels de liquidation»), les détenteurs de parts sociales ordinaires auront le droit de recevoir, le cas échéant, un montant égal à leurs droits préférentiels de liquidation prélevé à l'actif de la société («le «Catch-up» ordinaire») et

(iii) le surplus sera distribué au prorata aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées et de parts sociales ordinaires.

Un événement significatif inclura, sans limitation, ce qui suit:

(1) toute fusion de la société ou projet de convention avec toutes personnes morales ou physiques ou toute réorganisation dans lesquels les associés de la société immédiatement avant de tels fusion, projet de convention ou réorganisation, ont droit à moins de 50% des droits de vote de la société immédiatement après de tels fusion, projet de convention ou réorganisation, ou toutes transactions ou séries de transactions y relatives dans lesquels plus de 50% des droits de vote de la société sont transférés (une «Acquisition»); ou

(2) une vente, location ou mise à disposition («cession») de tout ou partie substantielle des actifs de la société (une «cession d'actif») dans le cadre de cet article, tout ou partie substantielle des actifs de la société signifie toute cession d'au moins 80% des actifs de la société déterminés suivant le valeur de marché de ces actifs telle que définie par une société internationale d'investissements bancaires qui à ce moment n'a aucun engagement de prestations de services avec aucune société filiale ni aucun associé de la société et qui n'a aucun engagement de prestations de services avec aucune

personne durant les trois années précédentes et qui n'a aucun engagement de prestations de services à venir avec toute autre personne.

«Les actifs» incluront, sans limitation, toutes parts sociales ou autres intérêts d'une telle cession détenus par la société ou cédés en relation avec une telle cession.

En cas de liquidation, de distribution, dissolution ou élément significatif des actifs de la société seront insuffisants pour effectuer le paiement intégral à tous les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées des droits préférentiels de liquidation, alors de tels actifs seront distribués aux détenteurs de parts sociales convertibles privilégiés, imposables en proportion des montants totaux auxquels ils auraient respectivement droit autrement. Si, après le paiement et le règlement des droits préférentiels de liquidation, les actifs restants de la société sont insuffisants pour effectuer le paiement intégral à tous les détenteurs de parts sociales ordinaires du «Catch up» ordinaire tel qu'indiqué ci-dessus alors de tels actifs restants seront distribués aux détenteurs de parts sociales ordinaires imposable en proportion des montants totaux auxquels ils auraient respectivement droit autrement.

(h) Les dispositions suivantes s'appliqueront en ce qui concerne la conversion des parts sociales convertibles privilégiées en parts sociales ordinaires:

(j) sujettes aux dispositions de cet article, toutes les parts sociales convertibles privilégiées ainsi que tous dividendes courus mais non payés seront convertis automatiquement, sans aucune action supplémentaire des détenteurs de parts sociales et le cas échéant les certificats représentant de telles parts sociales sont remis à la société, en parts sociales ordinaires intégralement libérées à la clôture de l'investissement par toute personne morale ou physique qui, suivant la date d'émission d'origine, n'est pas filiale ou associée («filiale» de toute personne signifiera toute autre personne qui, directement ou indirectement, contrôle, est sous le contrôle normal ou est contrôlée par cette personne). Aux fins de cette définition, «contrôle» (y inclus ses significations corrélatives, les termes «contrôlé par» et «sous le contrôle normal de»), telle qu'utilisée en relation avec toute personne, signifiera la possession, directe ou indirecte, du pouvoir de diriger ou de conseiller la direction d'administration et règles d'une telle personne, soit par le biais de la propriété de «voting securities» ou par contrat ou autrement) de la société ou toute autre associé de la société («une tierce partie qualifiée») dans laquelle (a) une telle tierce personne qualifiée achète des parts sociales ordinaires ou obligations convertibles en parts sociales ordinaires (un «investissement de tierce partie qualifiée»), et (b) les liquidités brutes affectées à la société (avant tous décomptes, commissions ou frais) provenant d'une telle transaction égalent ou excèdent la plus grande valeur de soit (i) USD 60.000.000,- ou (ii) 30% de la valeur du marché de la société telle que déterminée de bonne foi par la majorité des gérants.

(ii) Les parts sociales convertibles privilégiées et tous intérêts courus et non payés seront convertibles en parts sociales ordinaires d'un montant égal à 50% du total des parts sociales ordinaires après la conversion.

(iii) Dès conversion des parts sociales convertibles privilégiées, chaque détenteur de parts sociales convertibles privilégiées déposera dès que possible le ou les certificats y relatifs au siège social de la société. La société ne sera pas obligée d'émettre des certificats indiquant les parts sociales ordinaires à émettre après une telle conversion à moins que les certificats représentatifs des parts sociales convertibles privilégiées ne soient remis à la société comme indiqué ci-dessus, ou que le détenteur ne notifie à la société que de tels certificats n'aient été perdus, volés ou détruits et ne procure une convention satisfaisante à la société afin de tenir indemne la société envers toutes pertes supportées par elle en relation avec lesdits certificats. Sur ce, il sera émis et remis dès que possible aux détenteurs en son nom tel qu'indiqué dans le ou les certificats déposés, un ou plusieurs certificats sur le nombre de parts sociales ordinaires sur lesquelles les parts sociales privilégiées étaient convertibles à la date à laquelle la conversion automatique s'est effectuée.

(iv) Les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront le droit, exerçable à tout moment entre et incluant les premier et dernier jours de l'année fiscal suivant la première année fiscale durant laquelle la société a enregistré des revenus nets (tels que définis ci-après) de plus de USD 3.000.000,-, de convertir les parts sociales convertibles privilégiées (augmentées le cas échéant de tous dividendes courus et non payés y relatifs) en parts sociales ordinaires représentant 50% de la valeur nominale des parts sociales ordinaires à émettre en fonction de cette conversion.

(v) Si à tout moment les parts sociales ordinaires à émettre lors de la conversion des parts sociales convertibles privilégiées sont changées dans le même nombre ou un nombre différent des parts sociales de toutes catégories, si lors de re-classification de telles parts sociales, ou une émission de bonus par voie de capitalisation de bénéfices ou réserves ou une émission de droits, dans tous les cas, chaque détenteur de parts sociales convertibles privilégiées aura le droit de convertir de telles parts sociales en contrepartie de la valeur et du nombre de parts ou autres obligations à recevoir dans de telles circonstances par les détenteurs du nombre maximum de parts sociales ordinaires en lesquelles lesdites parts sociales convertibles privilégiées pourraient avoir été converties immédiatement avant cette opération, toutefois sujettes à tout ajustement y définis ou en relation avec d'autres valeurs mobilières.

(vi) Si à tout moment, il y a une réorganisation du capital autre que définie ailleurs dans cet article, alors en tant que partie intégrante de cette réorganisation du capital, des dispositions seront faites de sorte que les détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées auront par la suite le droit de recevoir dès conversion des parts sociales convertibles privilégiées le nombre de parts sociales ou autres obligations ou bien de la société auxquels un détenteur d'un nombre de parts sociales ordinaires à délivrer dès conversion auraient eu droit lors d'une telle réorganisation du capital, sujette à des ajustements suivant les termes y afférents. Dans tous les cas, un ajustement approprié sera effectué en application des dispositions de cet article en respectant les droits des détenteurs de parts sociales convertibles privilégiées après la réorganisation du capital à la condition que les dispositions de cet article (incluant l'ajustement du prix préférentiel des parts sociales convertibles alors en vigueur et le nombre des parts sociales à émettre lors de la conversion des parts sociales convertibles privilégiées) sera applicable après cette opération et sera aussi équivalent que possible à la pratique.

**Art. 8.** Sans prejudice des dispositions de l'article 6 de l'acte de constitution, chaque part donne droit à une fraction proportionnelle de l'actif social et des bénéfices.

**Art. 19.** Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Sans préjudice des dispositions de l'article 6 de l'acte de constitution, le solde est à la disposition des associés.

*Frais*

La partie comparante, représentée comme dit-est, se réfère à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, telle qu'amendée, prévoyant l'exonération du droit d'apport.

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes à environ soixante dix mille francs (60.000,- LUF).

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête de la personne comparante le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française; à la requête de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture, les comparants ont signés avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: C. Mettlen, L. Hofferlin, G. Maitrejean, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 16 décembre 1999, vol. 121S, fol. 41, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Hesperange, le 7 janvier 2000.

G. Lecuit.

(01862/220/972) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**AOL PARTICIPATIONS I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 72.728.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

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

Hesperange, le 7 janvier 2000.

G. Lecuit.

(01863/220/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**S.V.C., SECURITY VISION CONCEPT S.A., Société Anonyme,  
(anc. AZE S.A., Société Anonyme).**

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2, rue Astrid.

R. C. Luxembourg B 59.831.

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

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société établie et avec siège social à Luxembourg sous la dénomination de AZE S.A. R.C. N° 59.831, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 1<sup>er</sup> juillet 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 544 du 3 octobre 1997.

La séance est ouverte à dix-sept heures sous la présidence de Monsieur Philippe Chantereau, expert-comptable, demeurant à Leudelange.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, Maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, Maître en droit, demeurant à Bertrange.

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les mille deux cent cinquante actions sans désignation de valeur nominale, constituant l'intégralité du capital social d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois, sont dûment représentées à la présente assemblée qui, en conséquence, est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocation préalable après avoir pris connaissance de l'ordre du jour.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous présents ou représentés restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Changement de la dénomination sociale en SECURITY VISION CONCEPT S.A. en abrégé S.V.C. S.A.
2. Modification de l'article 2 des statuts concernant l'objet social.
3. Création de deux catégories d'actions et division des 1.250 actions en 1.000 actions B et 250 actions A et modification subséquente des articles 3, 4, 10 et 11 des statuts.
4. Changement de la devise du capital social de francs luxembourgeois en euros au cours de 1,- euro pour 40,3399 LUF.

5. Augmentation du capital social à concurrence de 69.013,31 euros pour le porter de son montant actuel converti de 30.986,69 euros à 100.000,- euros par la création et l'émission de 61.250 actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

- Souscription et libération.
- 6. Fixation d'un nouveau capital autorisé à 1.200.000,- euros.
- 7. Modification subséquente de l'article 3 des statuts.
- 8. Acceptation de la démission des administrateurs actuels.  
Décharge.
- 9. Nomination de quatre nouveaux administrateurs.
- 10. Modification subséquente des statuts de la société.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et, après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de changer la dénomination sociale en SECURITY VISION CONCEPT S.A., en abrégé S.V.C. S.A.

En conséquence, le 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 1<sup>er</sup> des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>. Alinéa 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de SECURITY VISION CONCEPT S.A., en abrégé S.V.C. S.A.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 2 des statuts concernant l'objet social pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 2.** La société a pour objet:

- l'importation, l'exportation, la commercialisation en gros et en détail, l'industrialisation d'accessoires et de pièces détachées de moyens de transports automoteurs.

La société a également pour objet l'administration de son patrimoine immobilier, notamment en ce qui concerne l'achat, la vente et la gestion d'immeubles propres.

La société a par ailleurs pour objet social la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations pour son propre compte.

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

*Troisième résolution*

L'assemblée générale décide de créer deux catégories d'actions et de diviser les mille deux cent cinquante (1.250) actions en mille (1.000) actions B et deux cent cinquante (250) actions A.

En conséquence les 4, 10 et 11 des statuts sont modifiés et auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 4. Alinéas 4 à 7.** Lorsqu'un porteur d'actions de classe B veut vendre tout ou partie de ses actions dans la société, il est obligé de les offrir par préférence aux porteurs d'actions de classe A à un prix identique à celui qui aura été offert par une partie acquéreuse étrangère.

Dans ce cas, les porteurs d'actions de classe A sont obligés de faire connaître leur accord ou leur refus à la partie venderesse dans un délai d'un mois après réception de l'offre de vente. Les actions offertes et acceptées seront distribuées entre les porteurs d'actions de classe A acquéreurs proportionnellement à leur participation antérieure, le cas échéant.

Toute action refusée par les porteurs d'actions de la classe A en vertu de la sous-clause qui précède, peut être vendue par ce porteur d'actions de classe B à tout autre porteur d'actions de classe B, ou, à défaut, à une partie acquéreuse étrangère, mais en aucun cas à un prix inférieur à celui proposé aux porteurs d'actions de classe A.

Tout porteur d'actions A ou d'actions B acquises par voie de dévolution successorale est tenu de se faire agréer par la majorité des deux tiers des actions dans les deux classes, votant séparément. En cas de non agrément, les porteurs d'actions A et B survivants du de cujus sont tenus de racheter à l'actionnaire non agréé les titres objet de la dévolution successorale, aux conditions de prix et de délai fixés par la loi.»

«**Art. 10. Alinéa 4.** Chaque action de classe A et de classe B donne droit à une voix. Toute résolution requiert l'approbation de la majorité des voix dans chaque catégorie d'actions.»

«**Art. 11. Alinéa 2.** Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net, sous réserve de l'attribution d'un dividende préférentiel cumulatif de zéro virgule cinquante (0,50) euro par action privilégiée de classe B.»

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale décide de changer la devise du capital social de francs luxembourgeois en euros au cours de 40,3399 francs luxembourgeois pour 1,- euro, de sorte que ledit capital sera provisoirement de trente mille neuf cent quatre-vingt-six virgule soixante-neuf (30.986,69) euros, représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans désignation de valeur nominale.

*Cinquième résolution*

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de soixante-neuf mille treize virgule trente et un (69.013,31) euros pour le porter de son montant actuel converti de trente mille neuf cent quatre-vingt-six virgule soixante-neuf (30.986,69) euros à cent mille (100.000,-) euros, par la création et l'émission de soixante et un mille deux cent cinquante (61.250) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

Les nouvelles actions ont été intégralement souscrites et entièrement libérées en espèces de la manière suivante:

- dix-huit mille cinq cent cinquante (18.550) actions de classe A et quarante et un mille trois cent cinquante (41.350) actions de classe B par SOCOMET S.A., une société avec siège social à Luxembourg, ici représentée par son administrateur-délégué Monsieur Philippe Chantereau, préqualifié,  
 - trois cents (300) actions de classe A et mille (1.000) actions de classe B par Monsieur Pascal Albert, directeur technique, demeurant à F-44850 Saint Mars du Désert, Lieu dit Bel Ego, ici représenté par Monsieur Philippe Chantereau, préqualifié,  
 en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 21 décembre 1999, lesquelles procurations, après signature ne varietur par les mandataires et le notaire instrumentaire resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.  
 Il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément que le montant de soixante-neuf mille treize virgule trente et un (69.013,31) euros est dès à présent à la libre disposition de la société.

*Sixième résolution*

L'assemblée générale décide de fixer un nouveau capital autorisé à un million deux cent mille (1.200.000,-) euros.

*Septième résolution*

Suite aux deux résolutions qui précèdent, l'article 3 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à cent mille (100.000,-) euros divisé en soixante-deux mille cinq cents (62.500) actions sans désignation de valeur nominale, elles-mêmes divisées en dix-huit mille sept cent cinquante (18.750) actions ordinaires de classe A et quarante-trois mille sept cent cinquante (43.750) actions privilégiées de classe B.

Le capital autorisé de la Société est établi à un million deux cent mille (1.200.000,-) euros par la création et l'émission d'actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.»

*Huitième résolution*

L'assemblée générale accepte la démission des administrateurs actuels de la société.  
 Par vote spécial elle leur donne décharge pour leurs mandats jusqu'à ce jour.

*Neuvième résolution*

L'assemblée générale nomme comme nouveaux administrateurs:

- Monsieur Philippe Chantereau, expert-comptable, demeurant 36, Domaine Op, L-3376 Leudelange,
  - Monsieur Gilbert Jost, administrateur de sociétés, demeurant 33, Cité Schëfflengerbiërg, L-3825 Schifflange,
  - Monsieur Luc Jaguelin, directeur commercial, demeurant 1, rue de Turin, L-4437 Esch-sur-Alzette,
  - Monsieur Pascal Albert, directeur technique, demeurant à F-44850 Saint Mars du Désert, Lieu dit Bel Ego.
- Ils termineront les mandats de leurs prédécesseurs.

*Dixième résolution*

Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et à l'article 6 des statuts, l'assemblée générale autorise le Conseil d'Administration d'élire en son sein Monsieur Gilbert Jost préqualifié, aux fonctions d'administrateur-délégué qui aura tous pouvoirs pour engager la Société par sa seule signature.

*Réunion du Conseil d'Administration*

Et à l'instant, s'est réuni le Conseil d'Administration qui, après avoir constaté que la totalité de ses membres était présente ou représentée, a décidé à l'unanimité des voix d'élire Monsieur Gilbert Jost, préqualifié, aux fonctions d'administrateur-délégué qui aura tous pouvoirs pour engager la Société par sa seule signature.

*Evaluation*

Pour les besoins de l'enregistrement l'augmentation de capital est évaluée à deux millions sept cent quatre-vingt-trois mille neuf cent quatre-vingt-dix (2.783.990,-) francs luxembourgeois.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à dix-sept heures trente. Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, Notaire, la présente minute.

Signé: P. Chantereau, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 121S, fol. 72, case 4. – Reçu 27.840 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(01869/230/156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**S.V.C., SECURITY VISION CONCEPT S.A., Société Anonyme,  
 (anc. AZE S.A., Société Anonyme).**

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2, rue Astrid.  
 R. C. Luxembourg B 59.831.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1482 du 21 décembre 1999 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 12 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(01870/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**RAOUL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 51.978.

## DISSOLUTION

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

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

A comparu:

Monsieur Frédéric Seince, juriste, demeurant à Luxembourg,  
agissant en sa qualité de mandataire spécial de ORTIS ASSETS LTD, avec siège social à Alofi, Niue, n° 2 Commercial Centre Square, P.O. Box 71,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 6 décembre 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.

Lequel comparant, ès qualité qu'il agit, a requis le notaire instrumentant d'acter:

- que la société RAOUL S.A., ayant son siège social à Luxembourg, a été constituée suivant acte notarié en date du 26 juillet 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 539 du 21 1995. Les statuts ont été modifiés suivant actes notariés en date du 20 août 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 819 du 10 novembre 1994 et en date du 26 novembre 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 927 du 22 décembre 1998;

- que le capital social de la société s'élève actuellement à quatre millions cinq cent mille francs français (4.500.000,- FRF), représenté par quatre mille cinq cents (4.500) actions d'une valeur nominale de mille francs français (1.000,- FRF) chacune, entièrement libérées;

- que ORTIS ASSETS LTD, étant devenue seule propriétaire des actions dont il s'agit, a décidé de dissoudre et de liquider la société anonyme RAOUL S.A., celle-ci ayant cessé toute activité;

- que ORTIS ASSETS LTD, agissant en sa qualité de liquidateur de la société RAOUL S.A. en tant qu'actionnaire unique, déclare avoir réglé tout le passif de la société et avoir transféré tous les actifs de la société à son profit;

- que ORTIS ASSETS LTD se trouve investie de tous les éléments actifs de la société et répondra personnellement de tous les engagements de la société, même inconnus à l'heure actuelle de sorte que la liquidation de la société RAOUL S.A. est achevée et est à considérer comme définitivement clôturée et liquidée;

- que décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes, pour l'exercice de leurs mandats respectifs;

- que les livres et documents de la société seront conservés pendant une durée de cinq années au siège social de la société au siège de la société à L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

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

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

Signé: F. Seince, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 16 décembre 1999, vol. 121S, fol. 40, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 7 janvier 2000.

G. Lecuit.

(02046/220/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**ROLLIMMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7220 Walferdange, 133, route de Diekirch.  
R. C. Luxembourg B 15.635.

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

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire, résidant à Sanem (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ROLLIMMO S.A., ayant son siège social à L-7220 Walferdange, 133, route de Diekirch, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 15.635, constituée originellement sous forme d'une société à responsabilité limitée et sous la dénomination de HENRI ROLLINGER & FILS, S.à r.l., suivant acte notarié du 19 décembre 1977, publié au Mémorial C numéro 37 du 27 février 1978.

Les statuts de ladite société ont été modifiés:

- suivant acte notarié du 22 mars 1985, publié au Mémorial C, numéro 133 du 15 mai 1985;

- suivant acte notarié du 22 décembre 1988, publié au Mémorial C, numéro 98 du 13 avril 1989;

- suivant acte notarié du 15 février 1993, publié au Mémorial C, numéro 215 du 12 mai 1993 (cet acte contenant entre autres changement de la dénomination de la société en celle de IMMOBILIERE ROLLINGER HENRI & FILS, S.à r.l.);

- suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 17 juin 1999, publié au Mémorial C numéro 672 du 7 septembre 1999 (cet acte contenant changement de la forme légale d'une société à responsabilité limitée en société anonyme et changement de la raison sociale de la société de IMMOBILIERE ROLLINGER HENRI ET FILS, S.à r.l., en celle de ROLLIMMO S.A.).

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Elise Hansen, sans état particulier, demeurant à Bridel (Luxembourg).

La Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Marco Rollinger, commerçant, demeurant à Helmdange (Luxembourg).

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Nico Rollinger, commerçant, demeurant à Luxembourg.

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

La Présidente expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

1.- Nomination de Madame Elise Hansen, veuve de Monsieur Henri Rollinger, comme nouvel administrateur et fixation de la durée de son mandat.

2.- Nomination de Monsieur Jean-Jacques Scherer, conseiller fiscal, demeurant à L-2146 Luxembourg, 55-57, rue de Merl, comme nouveau commissaire aux comptes de la société en remplacement de l'actuel commissaire, Madame Elise Hansen et fixation de la durée de son mandat.

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

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

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

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de nommer comme nouvel administrateur de la société pour une durée de six (6) ans, en remplacement de Monsieur Henri Rollinger, décédé:

Madame Elise Hansen, sans état particulier, veuve de Monsieur Henri Rollinger, demeurant à L-8126 Bridel, 2, rue Guillaume Stolz.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de nommer comme nouveau commissaire aux comptes de la société en remplacement de Madame Elise Hansen:

Monsieur Jean-Jacques Scherer, conseiller fiscal, demeurant à L-2146 Luxembourg, 55-57, rue de Merl.

*Troisième résolution*

Les mandats des deux administrateurs actuellement en fonction, savoir: Messieurs Nico et Marco Rollinger et celui du nouvel administrateur en la personne de Madame Elise Hansen, ainsi que le mandat du commissaire aux comptes ci-avant nommé se termineront à l'issue de l'assemblée générale statutaire à tenir en l'an 2005.

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

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

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

Signé: E. Hansen, M. Rollinger, N. Rollinger.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 20 décembre 1999, vol. 847, fol. 8, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.*

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

Belvaux, le 4 janvier 2000.

J.-J. Wagner.

(02050/239/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**TrizecHahn GREECE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Sainte Zithe.

R. C. Luxembourg B 71.153.

Il résulte d'un transfert de parts sociales en date du 8 septembre 1999, que les parts sociales de la société à responsabilité limitée TrizecHahn GREECE, S.à r.l. sont désormais détenues comme suit:

TrizecHahn EUROPE PROPERTIES, S.à r.l., Luxembourg	520
Total: cinq cent vingt parts sociales	520

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

*Pour TrizecHahn GREECE, S.à r.l.*

Signature

*Un Mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 37, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(02089/250/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

**REALBAU S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 61.911.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 40, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

Pour REALBAU S.A.  
VECO TRUST S.A.  
Signature

(02047/744/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2000.

---

**WAPLINVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 26.544.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 13 mars 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. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00029/795/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**UNIFIDA S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 20.035.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 14 mars 2000 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (00030/795/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**AKINA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 57.978.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 14 mars 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 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. 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 (00031/795/19)

Le Conseil d'Administration.

---

**HELIASTE IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 45.153.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 15 mars 2000 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 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 (00032/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BRAUNER & RICHARDS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 19.822.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 13 mars 2000 à 11.45 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 (00096/795/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 19.418.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 13 mars 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 au 31 décembre 1999;
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Nominations statutaires;
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 (00097/795/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ADERLAND HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 27.556.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 13 mars 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 au 31 décembre 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. Divers.

I (00098/795/16)

*Le Conseil d'Administration.***AKINES HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 58.265.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 14 mars 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 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 (00099/795/17)

*Le Conseil d'Administration.***SOPALUX S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.173.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

## ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on March 14, 2000 at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor;
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1998 and 1999;
3. Ratification of the co-option of two Directors;
4. Discharge of the Directors and Statutory Auditor;
5. Appointment of an additional Director;
6. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915;
7. Miscellaneous.

I (00100/795/19)

*The Board of Directors.***INTERNATIONAL TRANSINVEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 21.365.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 15 mars 2000 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. Divers.

I (00101/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**MUSIC WORLD EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 39.850.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 13 mars 2000 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers

I (00133/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOMALUX – SOCIETE DE MATERIEL LUXEMBOURGEOISE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 4.523.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le 14 mars 2000 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nomination statutaire du Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

I (00213/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EDITIONS LETZEBURGER JOURNAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1021 Luxembourg, 123, rue Adolphe Fischer.  
R. C. Luxembourg B 5.056.

Les actionnaires sont invités à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 10 mars 2000 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, 123, rue Adolphe Fischer (4<sup>e</sup> étage).

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice 1999.
  2. Approbation du bilan et des comptes de profits et pertes au 31 décembre 1999.
  3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
  4. Nominations statutaires.
- Pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, les actionnaires sont priés de se conformer à l'article 17 des statuts.

I (00219/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERAS S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 19.920.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

## POSTPONED ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on March 13, 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 December 31, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

I (00271/795/17)

*The Board of Directors.*

---

**E.B.I.M. S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 40.613.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le lundi 20 mars 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00347/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CROWN PROPERTIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 40.323.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 13 mars 2000 à 15.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers

I (00359/806/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SAN NICOLA S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 38.807.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held extraordinarily on March 13, 2000 at 10.30 o'clock at the head office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1998
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor
4. Elections
5. Miscellaneous.

I (00401/534/16)

*The board of directors.*

---

**PLASTICHEM S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.457.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 14 mars 2000 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Décisions à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
7. Divers.

I (00402/029/20)

*Le Conseil d'administration.*

---

**BUILDINVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 57.380.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 23 mars 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00432/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LABORATORIES RESEARCH FACILITIES HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 69.438.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 15 mars 2000 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

I (00434/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TMF, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 34.905.

Mesdames et Messieurs les actionnaires des compartiments Euro1, Euro2, CHF et Euro sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE**

qui se tiendra au siège social de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 13 mars 2000 à 15.00 heures pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décision de fusion par absorption des compartiments Euro1, Euro2 et CHF dans le compartiment Euro avec effet au 18 avril 2000;

2. Décision d'autoriser le conseil d'administration à effectuer toutes les démarches nécessaires pour l'exécution des décisions de fusion;
3. Divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale ne requièrent aucun quorum et que ces décisions seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires des compartiments Euro1, Euro2, CHF et Euro présents ou représentés.

Les actionnaires ne pouvant assister en personne à l'assemblée générale pourront s'y faire représenter par procuration dûment signée.

Les propriétaires d'actions au porteur qui souhaitent prendre part à l'assemblée générale devront effectuer le dépôt et demander le blocage de leurs actions cinq jours au moins avant l'assemblée, au siège social de la société ou auprès de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg.

I (00438/584/26)

*Le Conseil d'Administration.*

**G-SHORT TERM FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 46.468.

Etat donné qu'aucun actionnaire n'était présent ni représenté lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui devait se tenir le 28 octobre 1999, le Président du Conseil d'Administration de votre Sicav a décidé de procéder à la convocation d'une nouvelle Assemblée.

Nous avons l'honneur par la présente de vous convoquer à

**l'ASSEMBLEE**

de votre SICAV qui se tiendra le *13 mars 2000* à 11.30 heures à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des Bilan et Compte de Pertes et Profits au 30 juin 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant au 30 juin 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Pour pouvoir assister à l'assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant la date de l'assemblée auprès de:

- la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG,  
50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg
- la FORTIS BANK,  
3, Montagne du Parc à Bruxelles,
- la BELGOLAISE,  
1, Cantersteen à Bruxelles.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

I (00514/755/31)

*Le Président du Conseil d'Administration.*

**DOMINICK & DOMINICK LUXEMBOURG FUND,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 60.630.

The Board of Directors convenes the Shareholders of DOMINICK & DOMINICK LUXEMBOURG FUND, Sicav to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

to be held in L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal, on Tuesday *14 March 2000* at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Decision upon the dissolution and liquidation of the Company
2. Appointment of the liquidator, determination of its powers and remuneration.

The Shareholders are advised that a quorum of fifty per cent of the shares in issue must be present or represented at the meeting and must be passed by a two-thirds majority of those shares present or represented.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at one of the agencies of the BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., at Luxembourg.

From 24 February 2000, onwards, the issue, redemption and conversion of shares will be suspended.

I (00515/755/21)

*The Board of Directors.*

**ELBEY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 15.597.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri, le 8 mars 2000 à 15.00 heures, pour délibération sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes
6. Divers

I (00525/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ANDROMEDE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 32.594.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 15 mars 2000 à 15.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Nomination des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (04544/660/16)

*Pour le Conseil d'Administration.*

---

**DEMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 39.335.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 17 mars 2000 à 15.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Nomination des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (04545/660/16)

*Pour le Conseil d'Administration.*

---

**PANI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 20.973.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 17 mars 2000 à 15.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Nomination des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (04546/660/16)

*Pour le Conseil d'Administration.*

---

**HELLAS INTERNATIONAL S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 27.212.

Les actionnaires sont invités à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, le 3 mars 2000 à 9.30 heures.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999;
2. Approbation du bilan au 31 décembre 1999 et du compte de Profits et Pertes de l'exercice 1999;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations;
6. Divers.

II (00212/518/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**C.I.P., COMPAGNIE INDUSTRIELLE ET FINANCIERE DES PRODUITS AMYLACES S.A.,  
Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 4.367.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des Actionnaires qui aura lieu le 7 mars 2000 à 14.00 heures à Luxembourg, au siège social, 40, boulevard Joseph II, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 1999.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euro.
7. Divers.

Les Actionnaires qui désirent assister à cette assemblée sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée au siège social de la société.

II (00220/550/22)

*Le Conseil d'Administration.*

**COPRALIM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 58.151.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des Actionnaires qui aura lieu le 7 mars 2000 à 14.00 heures à Luxembourg, au siège social, 40, boulevard Joseph II, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 1999.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euro.
7. Divers.

Les Actionnaires qui désirent assister à cette assemblée sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée au siège social de la société.

II (00221/550/22)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERPORTFOLIO, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 43.902.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra devant notaire le 14 mars 2000 à 11.30 heures afin de délibérer sur l'ordre du jour, à savoir modifier les statuts comme suit:

*Ordre du jour:*

- 1) Suppression de l'article 6 et renumérotation subséquente des articles;
- 2) Création de catégories d'actions et modifications subséquentes des articles 5, 7 nouveau, 8 nouveau, 11 nouveau, 12 nouveau;
- 3) Possibilité de restreindre la fréquence d'émission des actions et insertion à l'article 7 nouveau (8 ancien) de deux nouveaux paragraphes après le 1<sup>er</sup>;
- 4) Possibilité d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature et modification subséquente de l'article 7 nouveau (8 ancien); ajout d'un paragraphe après le dernier paragraphe;
- 5) Possibilité de reporter les demandes de rachat et de conversion: Modification de l'article 8 nouveau (9 ancien), avant-dernier paragraphe, première phrase;
- 6) Possibilité de Paiement du prix de rachat en nature et modification subséquente de l'article 8 nouveau (9 ancien); ajout à l'article 8 nouveau d'un paragraphe avant le dernier;
- 7) Autorisation de la conversion des actions par le Conseil d'Administration et modification de l'article 9 nouveau (10 ancien), 1<sup>er</sup> paragraphe;
- 8) Remplacement à l'article 18 nouveau (19 ancien) point (i) des termes «de la Communauté Economique Européenne («CEE»))» par «de l'Union Européenne (U.E.)».
- 9) Remplacement à l'article 18 nouveau (19 ancien), point 8 (iv) des termes «de la CEE» par «de l'Union Européenne»;
- 10) Changement de Conseil en Investissement et possibilité de déléguer la gestion journalière: Modification de l'article 19 nouveau (20 ancien);
- 11) Suppression à l'article 24 nouveau (25 ancien) 2<sup>ème</sup> paragraphe de la référence à la première assemblée générale;
- 12) Assemblée Générale des actionnaires: Modification de l'article 24 nouveau (25 ancien); les 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> paragraphes sont remplacés;
- 13) Suppression à l'article 27 de la référence au premier exercice social;
- 14) Distribution de dividendes: Modification de l'article 28;
- 15) Remplacement à l'article 29, 1<sup>er</sup> paragraphe de la référence à la loi du 27 novembre 1984 par la loi du 5 avril 1993;
- 16) Remplacement du dépositaire: Modification de l'article 29 du second paragraphe;
- 17) Liquidation d'un compartiment par apport à un Fonds commun de placement; modification de l'article 31, avant-dernier paragraphe;
- 18) Liquidation par apport à un OPC de droit étranger: Ajout d'un paragraphe à l'article 31 avant le dernier paragraphe;
- 19) Divers.

Compte tenu de l'importance des modifications statutaires, les actionnaires peuvent prendre connaissance du texte des modifications proposées au siège social de la société.

Les décisions sur les points 1 à 18 de l'ordre du jour seront prises à la condition que la moitié des actions soient présentes ou représentées à l'Assemblée et que deux tiers des votes de l'Assemblée se prononcent en faveur d'une telle décision.

Les décisions éventuelles à prendre sur le point 19 pourront être prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées, à la majorité simple des actionnaires votants.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'assemblée générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A. contre un reçu à envoyer au siège de la Société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'Assemblée.

II (00387/755/53)

*Pour le Conseil d'Administration.*