

MEMORIAL
Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL
Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

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° 225

23 mars 2000

SOMMAIRE

Erisider International S.A.H., Luxembourg	page	10772
Euro Bonds Market Fund, Fonds Commun de Placement		10754
Euro Equity Market Fund, Fonds Commun de Placement		10766
Euro Money Market Fund, Fonds Commun de Placement		10760
Lombard Financial Investments S.A., Luxembourg		10780
L.T.C., Lux Trading Company S.A., Bereldange		10790
Luxberg S.A., Luxembourg		10786
Majoma S.A., Luxembourg		10788
Manfrotto S.A., Luxembourg	10789,	10790
Mar Holding S.A., Luxembourg		10790
Maroquinerie Samdam Concorde, S.à r.l., Bertrange		10773
Menuiserie Henkes, S.à r.l., Differdange		10800
Metalux S.A., Hesperange		10791
Microcomp Holding S.A., Luxembourg		10791
Molinari 98 S.A., Luxembourg		10800
Moto-Land, S.à r.l., Luxembourg		10788
Optilux Investments S.A., Luxembourg		10792
Opus Estates S.A., Luxembourg		10753
ProfilArbed S.A., Esch-sur-Alzette	10792,	10799
S.A.I.P., S.à r.l., Luxembourg		10775
Target Marketing & Incentive, S.à r.l., Luxembourg		10787
Tee-Par Luxembourg S.A., Luxembourg		10776
Transcom Investments & Finance S.A., Luxembourg		10780
Treval S.A., Luxembourg		10784
U.B.A.L. Finance et Participations S.A., Luxembourg		10774

OPUS ESTATES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 61.127.

EXTRAIT

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 janvier 2000:

- est dénoncée, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 3, rue des Bains, L-1212 Luxembourg;
- est confirmé, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 26, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg.

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

Pour OPUS ESTATES S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2000, vol. 532, fol. 54, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(04665/760/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

EURO BOND MARKET FUND, Fonds Commun de Placement.**MANAGEMENT REGULATIONS****Art. 1. The Fund**

EURO BOND MARKET FUND (hereafter referred to as the «fund»), organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of transferable securities and other assets according to the investment policy (Art. 4), managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «unit-holders») by DEKA INTERNATIONAL S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The fund is organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

The assets of the fund, which are held in custody by DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A. (hereafter referred to as the «Custodian»), are segregated from those of the Management Company and from those of any other funds managed by the Management Company. By the acquisition of units of the fund («units»), any unit-holder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the unit-holder, the Management Company and the Custodian.

Art. 2. The Management Company

The Management Company of the fund is DEKA INTERNATIONAL S.A.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the fund, subject to the restrictions set forth in Article 4. hereafter, on behalf of the unit-holders, 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 Management Company shall determine the investment policy of the fund within the legal and contractual provisions.

The Board of Administration of the Management Company may appoint one or several of its members or another legal entity to implement the day-to-day management. The Management Company may - at its own expense - appoint an Investment Committee with the purpose of advisory.

The Management Company is entitled to receive out of the assets of the fund a management fee at an annual rate of up to 0.4 % p.a. of the average Net Asset Value of the fund for the relevant month. The management fee shall accrue daily and be payable monthly in arrears.

Art. 3. The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian in accordance with the Custody Contract. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company shall use its best endeavours to appoint within 2 months a new Custodian who shall assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to preserve the interests of the unit-holders. After termination as Custodian, the responsibilities of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary for 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 undertakings for collective investment.

All cash and securities constituting the assets of the fund shall be held by the Custodian on behalf of the unit-holders of the fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It shall 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 or its appointed agents, the Custodian shall perform all acts of disposal with respect to the assets of the fund. The Custodian is entitled to receive out of the assets of the fund a fee at an annual rate of up to 0.1 % p.a. of the average Net Asset Value of the fund for the relevant month. The Custodian fee shall accrue daily and be payable monthly in arrears.

Art. 4. Investment Principles and Restrictions*1. Investment Policy*

The Management Company shall only acquire assets for the fund which can be expected to produce income and/or growth. The Investment policy shall be according to the principle of diversification of risk.

The fund's investment objective is to invest the assets of the fund primarily in bonds and warrants based on bonds, from well-established issuers.

Share acquisition arising from the exercising of conversion privileges, option and subscription rights is not permitted.

2. Stock Exchanges and Regulated Markets

The Management Company may acquire securities of issuers according to Art. 4. 1. to the extent that:

a) they are securities admitted to official listing on a Stock Exchange in a member state of the European Union or another state party to the Convention on the European Economic Area or included in another Regulated Market in a member state of the European Union or another state party to the Convention on the European Economic Area, which is recognised and open to the public and which operates regularly (Regulated Market),

b) they are securities admitted to official listing on a Stock Exchange listed in the Appendix 1 or included in an Organised Market listed in the Appendix 1,

c) they are securities whose admission to official listing on one of the aforementioned Stock Exchanges or whose inclusion in one of the aforementioned Regulated Markets or an Organised Market listed in the Appendix 1 is to be applied for pursuant to the terms and conditions of issue, provided that the admission or inclusion of these securities is effected within one year of issue.

3. Unquoted Securities

No more than 10% of the Net Asset Value may be invested in transferable securities not listed on a Stock Exchange or dealt in on another Regulated Market.

4. Debt instruments

Debt instruments which are considered to be equivalent to transferable securities may be held up to 10 % of the Net Asset Value. «Equivalent» means that they are transferable, liquid and have a value which can be determined at any time or at least with the frequency required for NAV-publication.

Debt instruments include receivables from loans which are portions of an overall loan granted by a third party and for which a note has been issued (note loan), provided that these receivables may be assigned at least twice following acquisition for the fund and the loan was granted

- to the federal government of the Republic of Germany, a special purpose fund of the federal government of the Republic of Germany, a federal state of Germany, the European Communities or a member state of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD),

- to another domestic local authority or a regional government of the Republic of Germany or local authority of another member state of the European Union or another state party to the Convention on the European Economic Area for which a zero weighting was notified according to Article 7 of Council Directive 89/647/EEC of 18 December 1989 on a solvency ratio for credit institutions (Official Journal EC No. L 386, page 14),

- to other corporate bodies or institutions under public law having their registered seat in Germany or in another member state of the European Union or another state party to the Convention on the European Economic Area,

- in consideration of the assumption of a guarantee for the payment of interest and repayment of principal by one of the aforementioned bodies, or

- to companies which have issued securities admitted to official listing on a domestic or foreign Stock Exchange.

5. Investment Limits, liquid assets

a) No more than 10% of the Net Asset Value may be invested in securities issued by the same issuing body.

b) No more than 10% of securities of the same kind issued by the same issuing body may be acquired.

c) Restrictions in sections 3., 5. a) and b) are not applicable to securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope.

d) The fund may borrow up to 10% of the Net Asset Value of the fund, provided that the borrowing is on a temporary basis.

e) The fund may not invest in other units in Undertakings for collective investment.

f) The fund may not acquire either precious metals or certificates representing them.

g) The value of the listed and unlisted securities less the financial instruments represented by securities as well as the value of the debt securities may in their aggregate not fall below 51% of the Net Asset Value of the fund.

h) Up to 49 % of the Net Asset Value may be held in liquid assets. Liquid assets also include regularly traded money market instruments with a residual maturity not exceeding 12 months (from the acquisition date) or with a yearly adaptation of the interest rate following the market conditions (Floating Rate Notes).

While ensuring observance of the principle of risk spreading, the fund may derogate from restrictions in a) for a period of six months following their creation.

6. Other investment techniques and instruments

The Management Company may use the following investment techniques and instruments:

(1) Options on transferable securities

The Management Company may purchase, on behalf of the fund, put or call options on transferable securities, provided that such options are quoted on a Stock Exchange or traded on a regulated market which is operating regularly, recognised and open to the public, and the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premiums paid, 15 % of the Net Asset Value of the fund.

The Management Company, on behalf of the fund, may sell options, provided that the aggregate of the exercise prices of the such uncovered call options does not exceed 25 % of the Net Asset Value of the fund and the Management Company is at all times in a position to ensure the coverage of the positions taken for the fund as a result of such options. The Management Company, on behalf of the fund may sell put options on securities if the fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options sold.

(2) Techniques and instruments to hedge currency risks

The Management Company may, on behalf of the fund, for the purpose of hedging currency risks, sell or purchase currency futures contracts, enter into swap contracts and forward currency contracts or sell or purchase call or put options on currencies, provided that these transactions involve contracts which are traded on a Regulated Market operating regularly, being recognised and open to the public, except that the Management Company, on behalf of the fund, may also enter into forward sales or purchases of currencies on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialised in these types of transactions. The Management Company shall not enter into forward

currency contracts, currency swap agreements or currency futures and option transactions for amounts exceeding, at the time the contracts or transactions are executed, the Net Asset Value of the fund.

(3) Techniques and Instruments to manage interest rate risks

The Management Company may, on behalf of the fund, sell or purchase interest rate or bond futures contracts for the purpose of achieving a hedge against interest rate fluctuations and/or efficient portfolio management. It may also for the same purpose sell or purchase call or put options on interest rates, bonds or futures thereof or enter into interest rates swaps by private agreement with highly-rated financial institutions specialised in these types of transactions. The aggregate notional value of the commitments relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates or bonds may not at the time of execution exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and/or held by the fund in the currency corresponding to those contracts.

(4) Transactions relating to financial futures

The Management Company may invest, on behalf of the fund, in financial futures contracts, provided that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the fund's securities, the Management Company may have short sale positions in respect of financial futures contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding investments of the fund; and

b) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company, on behalf of the fund, may purchase financial futures contracts, provided that sufficient cash, short-dated debt securities or instruments (other than the liquid assets referred to in 6. above), or securities to be disposed of at a predetermined value exist within the fund in an amount equal to the notional value of any such futures positions.

(5) Transactions relating to options on stock indexes

The Management Company may invest, on behalf of the fund, in index options provided that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the fund's investments, the Management Company may sell or purchase call or put options on stock indexes. In such event, the relevant stock index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts sold for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

b) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company, on behalf of the fund, may sell or purchase call options on stock indexes mainly in order to facilitate changes in the allocation of the fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that the notional value of the relevant stock index options is covered by cash, short-dated debt securities and instruments (other than the liquid assets which may have to be held by the fund pursuant to the foregoing restrictions) or securities to be disposed of at predetermined prices; provided, however, that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased shall not exceed 15% of the Net Asset Value of the fund.

With respect to options referred to in sections (1), (2), (3) and (5) above, the Management Company, on behalf of the fund, may enter into OTC option transactions with highly-rated financial institutions, specialising in this type of transaction if such transactions are more advantageous to the fund or if exchange traded options having the required features are not available.

(6) Lending of securities

The Management Company may lend the fund's securities to specialised banks, credit institutions and other highly-rated financial institutions, or through recognised clearing institutions such as CLEARSTREAM or EUROCLEAR. The lending of securities shall be made for periods not exceeding 30 days. Loans shall be secured continuously by collateral consisting of cash, and/or guaranteed by member states of the OECD or by their local authorities which, at the conclusion of the lending agreement, must be at least equal to the value of the securities lent. The collateral must be blocked in favour of the fund until termination of the lending contract. Lending transactions may not be carried out on more than 50 % of the aggregate market value of the securities of the fund, provided, however, that this limit is not applicable where the fund has the right to terminate the lending contract at any time and obtain restitution of the securities lent. Any transaction expenses in connection with such loans may be charged to the fund.

(7) When-issued securities and delayed-delivery transactions

The fund may purchase securities on a when-issued basis, and it may purchase or sell securities for delayed delivery. These transactions occur when securities are purchased or sold by the fund with payment and delivery taken place in the future to secure what is considered an advantageous yield and/or price to the fund at the time of entering into the transactions. The fund shall maintain a segregated account with its Custodian of cash or liquid securities or governmental entities in an aggregate amount equal to that of its commitments in connection with such purchase transactions.

(8) Repurchase agreements

The fund may invest in repurchase agreements or engage in reverse repurchase agreements with highly-rated financial institutions specialised in these types of transactions. During the duration of the repurchase agreement, the Management Company may not sell the securities which are the subject of the agreement before the repurchase by the counterpart or the expiration of the repurchase period. Further, the fund must ensure that it is at all times capable to meet its obligation to repurchase its units at the request of its unit-holders. Under repurchase agreements, the counterpart enters into an agreement with the fund to sell and repurchase the securities at a mutually agreed upon time and price, thereby determining the yield during the term of the agreement. This investment technique permits the fund to earn a fixed rate of return insulated from market fluctuations during such period. The fund shall take delivery of the securities that are subject to the repurchase agreement. Under reverse repurchase agreements the fund enters into an agreement with a counterpart to sell and repurchase the securities at a mutually agreed upon time and price.

Art. 5. Restrictions on Issue and Transfer of Units

The fund has been organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

The sale of units in the fund is restricted to institutional investors and the Management Company will not issue units to persons who may not be considered institutional investors. Further, the Management Company will not give effect to any transfer of units which would result in a noninstitutional investor becoming a unit-holder in the fund.

The Management Company will refuse the issue of units or the transfer of units, if there is not sufficient evidence that the person or company to which the units are sold or transferred is an institutional investor.

In considering the qualification of a subscriber or a transferee as an institutional investor, the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations (if any) of the competent supervisory authorities.

Institutional investors subscribing in their own name, but on behalf of a third party, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an institutional investor as aforesaid and the Management Company will require evidence that the beneficial owner of the units is an institutional investor.

Units of the fund may not be transferred to any person or any entity without prior consent of the Management Company, which consent can only be withheld, in the circumstances described above or in any other circumstances where any such transfer would be detrimental to the fund or its unit-holders.

Furthermore, the Management Company may:

- a) reject at its discretion any application for purchase of units;
- b) repurchase at any time the units by unit-holders who are excluded from purchasing or holding units.

Art. 6. Issue of Units; Unit Certificates

Units of the fund shall be issued by the Management Company, provided payment is made to the Custodian within a period of 3 valuation days counting from and not including the applicable valuation day. A «valuation day» means a day when the Frankfurt Stock Exchange and in addition the Luxembourg Stock Exchange are open for business.

Certificates shall be delivered by the Management Company provided payment has been received by the Custodian.

All units shall be of the same class.

Units may be issued on any valuation day subject to the right of the Management Company in its discretion, as stated hereafter, temporarily to discontinue such issue.

The Management Company shall issue global certificates in bearer form. Certificates shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile.

The issue price per unit will be the Net Asset Value per unit as determined on the valuation day following the bank business day (in Frankfurt as well as in Luxembourg) on which the application for purchase of units is received.

Applications for the issue of units will be accepted at the offices of the Management Company.

Payment for units purchased must be in the currency of the fund in the form of cash transfer to the order of the Custodian within 3 valuation days counting from and not including the applicable valuation day.

The Management Company may, in the interest of the unit-holder, split or consolidate the units.

Art. 7. Determination of the Net Asset Value

The Net Asset Value of the units, expressed in Euro, will be determined by the Management Company, or its appointed agents, on each valuation day (see Art. 6.) by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) of the fund by the total number of units. To the extent possible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily.

The assets of the fund will be valued as follows:

a) Securities listed on a Stock Exchange or traded on any other Regulated Market shall be valued at the last available price on such exchange or market. If a security is listed or traded on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or any other Regulated Market which constitutes the main market for such securities, shall be used or if, in the opinion of the Management Company, such market price is not representative of the securities' fair market value, they shall be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

b) Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any Regulated Market, shall be valued at their last available market price; if, in the opinion of the Management Company, there is no such market price, or if such market price is not representative of the securities' fair market value, they shall be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

c) Cash and other liquid assets shall be valued at their face value with interest accrued; money market instruments may be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

d) Securities and options on a) and b) above and/or financial futures traded on other Regulated Markets are valued at the last known price or at prices based on the yield equivalent obtained from one or more dealers, which may include affiliates, in such markets at the time of valuation. If, in the opinion of the Management Company, such prices are not representative of their fair value, all such securities, options and/or financial futures and all other permitted assets shall be valued at their fair value for which it is expected that they may be resold, determined in good faith by or under the direction of the Management Company;

e) Values of assets expressed in a currency other than the currency of the fund will be converted into the currency of the fund at the latest available exchange rate. If events materially affecting the value of such assets occur then these securities or exchange rates shall be valued at their fair value as determined in good faith by or under the direction of the Management Company. In the event that extraordinary circumstances render such a valuation impracticable or inadequate, the Management Company is authorised, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets of the fund. The rules must be verifiable by the auditor of the fund.

Art. 8. Suspension of Determination of the Net Asset Value

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value and consequently, the issue and repurchase of units, in any of the following events:

- a) when one or more Stock exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;
- b) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the unit-holders;
- c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuations of any investment of the fund or if, for any reason, the value of any asset of the fund may not be determined as rapidly and accurately as required; or
- d) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the fund are rendered impracticable, or if purchases and sales of the fund's assets cannot be effected at normal rates of exchange.

Art. 9. Repurchase of Units

Unit-holders may at any time request repurchase of their units by application addressed to the Management Company.

The repurchase price per unit will be the Net Asset Value per unit as determined on the valuation day following the bank business day (in Frankfurt as well as in Luxembourg) on which the application for repurchase of units is received. No repurchase fee will be charged.

The Management Company shall use its best efforts to ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the fund so that repurchase of units in the fund may, under normal circumstances, be made promptly upon request by unit-holders.

The repurchase price may, depending on the Net Asset Value applicable on the date of repurchase, be higher or lower than the price paid at the time of subscription. Payment of the repurchase price will be made by the Custodian within 3 valuation days as determined in Art. 6. counting from and not including the applicable valuation day and subject to receipt of the unit certificates.

Repurchase shall be suspended whenever the calculation of the Net Asset Value per unit is suspended.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the repurchase price to the country where reimbursement was applied for.

Art. 10. Charges of the Fund

Costs charged to the fund include:

- all costs incurred for the establishment of the fund;
- all taxes which may be due on the assets and the income of the fund;
- the management fee (see Art. 2.);
- the Custodian fee (see Art. 3.);
- any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by the Custodian, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the fund is entrusted;
- usual banking, brokerage and other fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price of the fund's portfolio securities);
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interest of the unit-holders;
- lawyer's and auditor's fees;
- the cost of printing unit certificates;
- the cost of preparing, printing, translating and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the fund, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the fund or the offering of units of the fund;
- the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the unit-holders, including the beneficial holders of the units, and printing and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities;
- the cost of preparing and distributing notices to the unit-holders;
- all similar administrative charges, including all expenses directly incurred in offering or distributing the units;
- all costs incurred for external analysis of investment performance, insofar as the analysis is conducted at the request of the unit-holders.

All charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets.

Art. 11. Accounting Year, Auditors

The accounts of the fund are closed each year on 31 October, and for the first time in the year 2000. The first unaudited report will be published as at 30 April 2000, the first audited report as at 31 October 2000.

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

Art. 12. Dividends

The Management Company may, in respect of the fund, declare a distribution once a year, or as often as it deems appropriate, out of the net investment income available for distribution and out of net realised capital gains for the fund and, if considered necessary in order to maintain a reasonable level of dividend distributions, out of unrealised capital gains or capital for the fund.

No distribution may be made as a result of which the net assets of the fund would become less than the minimum of the equivalent Luxembourg francs 50,000,000.- as prescribed by Luxembourg law.

Dividends not claimed within five years from their due date will, unless otherwise determined by the Management Company, lapse and revert to the fund.

Distributions will be paid by the Custodian and unit certificates stamped accordingly.

An equalization of income and expenditures may be executed.

Art 13. Amendment of the Management Regulations

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

Amendments will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg (the «Mémorial»), and will become effective on the day of signing, unless otherwise determined.

Art 14. Publications

The Net Asset Value and the issue and repurchase price per unit are available at the offices of the Management Company and the Custodian.

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the fund shall be made available to the unit-holders at no cost at the offices of the Management Company, the Custodian and any Paying Agent.

Any other financial information and notices to be published concerning the fund or the Management Company, including the Net Asset Value of the units and any suspension of such valuation, will be made available to the unit-holders at the offices of the Management Company and the Custodian.

If deemed necessary or required by law, notices shall be published in a newspaper and in the Mémorial.

Art 15. Duration of the Fund, Liquidation

The fund has been established for an undetermined period.

The fund may be dissolved at any time by mutual agreement of the Management Company and the Custodian. The fund may also be dissolved in any cases provided for by Luxembourg law. In the event of dissolution, the Management Company will either make arrangements to distribute the fund's net assets in kind, or liquidate the assets of the fund at its discretion and with regard to the best interests of the unit-holders. The Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation (after deducting all liquidation expenses) among the unit-holders in proportion to the units held by each of them.

As provided by Luxembourg law, the proceeds of liquidation corresponding to units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg «Caisse des Consignations» until the prescription period has elapsed.

As soon as the circumstance leading to the state of liquidation arises, issue and repurchase of the units cannot be carried out by the Management Company. The event leading to the dissolution will be published in the Mémorial and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper.

The liquidation of the fund may not be requested by a unit-holder, nor by his heirs or beneficiaries.

Art. 16. Statute of Limitation

Pursuant to Luxembourg law, the claims of the unit-holders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims (not affecting the rule in Art. 15.).

Art. 17. Applicable Law and Jurisdiction

The Management Regulations are governed by the laws of Luxembourg and any dispute arising between the unit-holders, the Management Company and the Custodian will be subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg.

Notwithstanding the foregoing, the Management Company and the Custodian may subject themselves and the fund to the jurisdiction of the courts of the countries in which the units of the fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries, and, with respect to matters relating to subscription and repurchase by unit-holders resident in such countries, to the laws of such countries.

English shall be the governing language for these Management Regulations.

These Management Regulations come into force on the day of signing.

Luxembourg, 17 February 2000

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Management Company

Signatures

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONALE S.A.

Custodian

Signatures

APPENDIX 1

A. Stock Exchanges in European countries, other than member states of the European Union and states party to the European Economic Area Treaty

Switzerland Electronical Exchange Switzerland

Poland Warsaw

Czech Republic Prague

Slovakia	Bratislava
Hungary	Budapest.
B. Non-European Stock Exchanges	
Argentina	Buenos Aires
Australia	ASX (Sydney, Hobart, Melbourne, Perth)
Brazil	Sao Paulo, Rio de Janeiro
Chile	Santiago
Hong Kong	Hong Kong Stock Exchange
India	Bombay, Calcutta, Delhi, Madras
Indonesia	Jakarta Stock Exchange
Japan	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
Canada	Toronto, Vancouver, Montreal
Korea	Seoul
Malaysia	Kuala Lumpur
Mexico	Mexico City
New Zealand	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
Peru	Lima
Philippines	Manila
Singapore	Singapur Stock Exchange
South Africa	Johannesburg
Taiwan	Taiwan Stock Exchange in Taipei/Taiwan
Thailand	Bangkok
U.S.	New York (American Stock Exchange, New York Stock Exchange) Los Angeles (Pacific Stock Exchange) San Francisco (Pacific Stock Exchange) Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati.

C. Organised markets in countries other than member states of the European Union and States party to the European Economic Area Treaty

Japan	Over-the-Counter Market
Canada	Over-the-Counter Market
Korea	Over-the-Counter Market
Switzerland	Börse Bern
U.S.	NASDAQ-System

Over-the-Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs).

Over the Counter Market of the members of the International Securities Market Association (ISMA), Zürich.

The markets above must be recognised and open to the public as well as operating regularly. In the case a market doesn't correspond to the character of a Stock Exchange or a Regulated Market, the investments in such markets shall be included in the limit determined in Art. 4.3.

Enregistré à Luxembourg, le 21 février 2000, vol. 533, fol. 94, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(12220/775/440) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2000.

EURO MONEY MARKET FUND, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

Art. 1. The Fund

EURO MONEY MARKET FUND (hereafter referred to as the «fund»), organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of transferable securities and other assets according to the investment policy (Art. 4), managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «unit-holders») by DEKA INTERNATIONAL S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The fund is organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

The assets of the fund, which are held in custody by DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A. (hereafter referred to as the «Custodian»), are segregated from those of the Management Company and from those of any other funds managed by the Management Company. By the acquisition of units of the fund («units»), any unit-holder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the unit-holder, the Management Company and the Custodian.

Art. 2. The Management Company

The Management Company of the fund is DEKA INTERNATIONAL S.A.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the fund, subject to the restrictions set forth in Article 4. hereafter, on behalf of the unit-holders, 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 Management Company shall determine the investment policy of the fund within the legal and contractual provisions.

The Board of Administration of the Management Company may appoint one or several of its members or another legal entity to implement the day-to-day management. The Management Company may - at its own expense - appoint an Investment Committee with the purpose of advisory.

The Management Company is entitled to receive out of the assets of the fund a management fee at an annual rate of up to 0.4 % p.a. of the average Net Asset Value of the fund for the relevant month. The management fee shall accrue daily and be payable monthly in arrears.

Art. 3. The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian in accordance with the Custody-Contract. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company shall use its best endeavours to appoint within 2 months a new Custodian who shall assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to preserve the interests of the unit-holders. After termination as Custodian, the responsibilities of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary for 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 undertakings for collective investment.

All cash and securities constituting the assets of the fund shall be held by the Custodian on behalf of the unit-holders of the fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It shall 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 or its appointed agents, the Custodian shall perform all acts of disposal with respect to the assets of the fund.

The Custodian is entitled to receive out of the assets of the fund a fee at an annual rate of up to 0.1 % p.a. of the average Net Asset Value of the fund for the relevant month. The Custodian fee shall accrue daily and be payable monthly in arrears.

Art. 4. Investment Principles and Restrictions

The Management Company shall only acquire assets for the fund which can be expected to produce income and/or growth. The investment policy shall be according to the principle of diversification of risk.

1. Money Market Instruments

The fund's investment objective is to invest the assets of the fund primarily in liquid assets according to the principle of diversification of risk. Liquid assets include regularly traded money market instruments with a residual maturity not exceeding 12 months (from the acquisition date) or with an adaptation of the interest rate following the market conditions at least once every 12 months. The Management Company may acquire bonds, discounted treasury notes, bank certificates of deposit, commercial papers, debt instruments and all other interest-bearing securities and instruments under the above conditions.

Debt instruments include receivables from loans which are portions of an overall loan granted by a third party and for which a note has been issued (note loan). At the time of their purchase, the note loans may have a maturity not exceeding twelve months or an interest rate which is adjusted to market conditions regularly during their entire life, at least, however, once every 12 months. This is on condition that these receivables can be assigned at least twice following acquisition for the fund.

2. Investment Limits

a) No more than 10% of the Net Asset Value may be invested in securities and/or money market instruments not quoted on a Stock Exchange or dealt in on another Regulated Market, which is recognised and open to the public and which operates regularly.

b) No more than 10% of the Net Asset Value may be invested in securities and/or money market instruments issued by the same issuing body.

c) No more than 10% of debt securities and/or money market instruments of the same kind issued by the same issuing body may be acquired.

d) Restrictions in sections a), b) and c) are not applicable to securities and/or money market instruments issued or guaranteed by Member States of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope.

e) The fund may borrow up to 10% of the Net Asset Value of the fund provided that the borrowing is on a temporary basis;

f) The fund may not invest in other units in Undertakings for collective investment;

g) The fund may not acquire either precious metals or certificates representing them;

h) The fund may hold cash at bank with a maturity not exceeding 12 months in an accessory way; up to 100 % of the Net Asset Value may be under certain circumstances and on a temporary basis held in cash at bank. Cash at bank may

also be denominated in foreign currency. In this connection monies paid by the Management Company as debtor in a repurchase agreement must be taken into account.

While ensuring observance of the principle of risk spreading, the fund, may derogate from restrictions in b) for a period of six months following its creation.

3. Other investment techniques and instruments

The Management Company may use the following investment techniques and instruments:

(1) Options on transferable securities

The Management Company may purchase, on behalf of the fund, put or call options on transferable securities, provided that such options are quoted on a Stock Exchange or traded on a Regulated Market which is operating regularly, recognised and open to the public, and the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premiums paid, 15 % of the Net Asset Value of the fund.

The Management Company, on behalf of the fund, may sell options, provided that the aggregate of the exercise prices of the such uncovered call options does not exceed 25 % of the Net Asset Value of the fund and the Management Company is at all times in a position to ensure the coverage of the positions taken for the fund as a result of such options. The Management Company, on behalf of the fund, may sell put options on securities if the fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options sold.

(2) Techniques and instruments to hedge currency risks

The Management Company may, on behalf of the fund, for the purpose of hedging currency risks, sell or purchase currency futures contracts, enter into swap contracts and forward currency contracts or sell or purchase call or put options on currencies, provided that these transactions involve contracts which are traded on a Regulated Market operating regularly, being recognised and open to the public, except that the Management Company, on behalf of the fund, may also enter into forward sales or purchases of currencies on the basis of private agreements with highly-rated financial institutions specialised in these types of transactions. The Management Company shall not enter into forward currency contracts, currency swap agreements or currency futures and option transactions for amounts exceeding, at the time the contracts or transactions are executed, the Net Asset Value of the fund.

(3) Techniques and instruments to manage interest rate risks

The Management Company may, on behalf of the fund, sell or purchase interest rate or bond futures contracts for the purpose of achieving a hedge against interest rate fluctuations and/or efficient portfolio management. It may also for the same purpose sell or purchase call or put options on interest rates, bonds or futures thereof or enter into interest rates swaps by private agreement with highly-rated financial institutions specialised in these types of transactions. The aggregate notional value of the commitments relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates or bonds may not at the time of execution exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and/or held by the fund in the currency corresponding to those contracts.

(4) Transactions relating to financial futures

The Management Company may invest, on behalf of the fund, in financial futures contracts, provided that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the fund's securities, the Management Company may have short sale positions in respect of financial futures contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding investments of the fund; and

b) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company, on behalf of the fund, may purchase financial futures contracts, provided that sufficient cash, short-dated debt securities or instruments (other than the liquid assets referred to in 2. above), or securities to be disposed of at a predetermined value exist within the fund in an amount equal to the notional value of any such futures positions.

(5) Transactions relating to options on stock indexes

The Management Company may invest, on behalf of the fund, in index options provided that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the fund's investments, the Management Company may sell or purchase call or put options on stock indexes. In such event, the relevant stock index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts sold for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

b) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company, on behalf of the fund, may sell or purchase call options on stock indexes mainly in order to facilitate changes in the allocation of the fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that the notional value of the relevant stock index options is covered by cash, short-dated debt securities and instruments (other than the liquid assets which may have to be held by the fund pursuant to the foregoing restrictions) or securities to be disposed of at predetermined prices; provided, however, that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased shall not exceed 15% of the Net Asset Value of the fund.

With respect to options referred to in sections (1), (2), (3) and (5) above, the Management Company, on behalf of the fund, may enter into OTC option transactions with highly-rated financial institutions, specialising in this type of transaction if such transactions are more advantageous to the fund or if exchange traded options having the required features are not available.

(6) Lending of securities

The Management Company may lend the fund's securities to specialised banks, credit institutions and other highly-rated financial institutions, or through recognised clearing institutions such as CLEARSTREAM or EUROCLEAR. The lending of securities shall be made for periods not exceeding 30 days. Loans shall be secured continuously by collateral consisting of cash, and/or guaranteed by member states of the OECD or by their local authorities which, at the

conclusion of the lending agreement, must be at least equal to the value of the securities lent. The collateral must be blocked in favour of the fund until termination of the lending contract. Lending transactions may not be carried out on more than 50 % of the aggregate market value of the securities of the fund, provided, however, that this limit is not applicable where the fund has the right to terminate the lending contract at any time and obtain restitution of the securities lent. Any transaction expenses in connection with such loans may be charged to the fund.

(7) When-issued securities and delayed-delivery transactions

The fund may purchase securities on a when-issued basis, and it may purchase or sell securities for delayed delivery. These transactions occur when securities are purchased or sold by the fund with payment and delivery taken place in the future to secure what is considered an advantageous yield and/or price to the fund at the time of entering into the transactions. The fund shall maintain a segregated account with its Custodian of cash or liquid securities or governmental entities in an aggregate amount equal to that of its commitments in connection with such purchase transactions.

(8) Repurchase agreements

The fund may invest in repurchase agreements or engage in reverse repurchase agreements with highly-rated financial institutions specialised in these types of transactions. During the duration of the repurchase agreement, the Management Company may not sell the securities which are the subject of the agreement before the repurchase by the counterpart or the expiration of the repurchase period. Further, the fund must ensure that it is at all times capable to meet its obligation to repurchase its units at the request of its unit-holders. Under repurchase agreements, the counterpart enters into an agreement with the fund to sell and repurchase the securities at a mutually agreed upon time and price, thereby determining the yield during the term of the agreement. This investment technique permits the fund to earn a fixed rate of return insulated from market fluctuations during such period. The fund shall take delivery of the securities that are subject to the repurchase agreement. Under reverse repurchase agreements the fund enters into an agreement with a counterpart to sell and repurchase the securities at a mutually agreed upon time and price.

Art. 5. Restrictions on Issue and Transfer of Units

The fund has been organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

The sale of units in the fund is restricted to institutional investors and the Management Company will not issue units to persons who may not be considered institutional investors. Further, the Management Company will not give effect to any transfer of units which would result in a noninstitutional investor becoming a unit-holder in the fund.

The Management Company will refuse the issue of units or the transfer of units, if there is not sufficient evidence that the person or company to which the units are sold or transferred is an institutional investor.

In considering the qualification of a subscriber or a transferee as an institutional investor, the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations (if any) of the competent supervisory authorities.

Institutional investors subscribing in their own name, but on behalf of a third party, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an institutional investor as aforesaid and the Management Company will require evidence that the beneficial owner of the units is an institutional investor.

Units of the fund may not be transferred to any person or any entity without prior consent of the Management Company, which consent can only be withheld, in the circumstances described above or in any other circumstances where any such transfer would be detrimental to the fund or its unit-holders.

Furthermore, the Management Company may:

- a) reject at its discretion any application for purchase of units;
- b) repurchase at any time the units by unit-holders who are excluded from purchasing or holding units.

Art. 6. Issue of Units; Unit Certificates

Units of the fund shall be issued by the Management Company, provided payment is made to the Custodian within a period of 3 valuation days counting from and not including the applicable valuation day. A «valuation day» means a day when the Frankfurt Stock Exchange and in addition the Luxembourg Stock Exchange are open for business.

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

All units shall be of the same class.

Units may be issued on any valuation day subject to the right of the Management Company in its discretion, as stated hereafter, temporarily to discontinue such issue.

The Management Company shall issue global certificates in bearer form. Certificates shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile.

The issue price per unit will be the Net Asset Value per unit as determined on the valuation day following the bank business day (in Frankfurt as well as in Luxembourg) on which the application for purchase of units is received.

Applications for the issue of units will be accepted at the offices of the Management Company.

Payment for units purchased must be in the currency of the fund in the form of cash transfer to the order of the Custodian within 3 valuation days counting from and not including the applicable valuation day.

The Management Company may, in the interest of the unit-holder, split or consolidate the units.

Art. 7. Determination of the Net Asset Value

The Net Asset Value of the units, expressed in Euro, will be determined by the Management Company, or its appointed agents, on each valuation day (see Art. 6) by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) of the fund by the total number of units. To the extent possible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily.

The assets of the fund will be valued as follows:

a) Securities listed on a Stock Exchange or traded on any other Regulated Market shall be valued at the last available price on such exchange or market. If a security is listed or traded on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or any other Regulated Market which constitutes the main market for such securities, shall be used or if, in the opinion of the Management Company, such market price is not representative of the securities' fair market value, they shall be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

b) Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any Regulated Market, shall be valued at their last available market price; if, in the opinion of the Management Company, there is no such market price, or if such market price is not representative of the securities' fair market value, they shall be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

c) Cash and other liquid assets shall be valued at their face value with interest accrued; money market instruments may be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

d) Securities and options on a) and b) above and/or financial futures traded on other Regulated Markets are valued at the last known price or at prices based on the yield equivalent obtained from one or more dealers, which may include affiliates, in such markets at the time of valuation. If, in the opinion of the Management Company, such prices are not representative of their fair value, all such securities, options and/or financial futures and all other permitted assets shall be valued at their fair value for which it is expected that they may be resold, determined in good faith by or under the direction of the Management Company;

e) Values of assets expressed in a currency other than the currency of the fund will be converted into the currency of the fund at the latest available exchange rate. If events materially affecting the value of such assets occur, then these securities or exchange rates shall be valued at their fair value as determined in good faith by or under the direction of the Management Company.

In the event that extraordinary circumstances render such a valuation impracticable or inadequate, the Management Company is authorised, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets of the fund. The rules must be verifiable by the auditor of the fund.

Art. 8. Suspension of Determination of the Net Asset Value

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value and consequently, the issue and repurchase of units, in any of the following events:

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

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

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

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

Art. 9. Repurchase of Units

Unit-holders may at any time request repurchase of their units by application addressed to the Management Company.

The repurchase price per unit will be the Net Asset Value per unit as determined on the valuation day following the bank business day (in Frankfurt as well as in Luxembourg) on which the application for repurchase of units is received. No repurchase fee will be charged.

The Management Company shall use its best efforts to ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the fund so that repurchase of units in the fund may, under normal circumstances, be made promptly upon request by unit-holders.

The repurchase price may, depending on the Net Asset Value applicable on the date of repurchase, be higher or lower than the price paid at the time of subscription. Payment of the repurchase price will be made by the Custodian within 3 valuation days as determined in Art. 6. counting from and not including the applicable valuation day and subject to receipt of the unit certificates.

Repurchase shall be suspended whenever the calculation of the Net Asset Value per unit is suspended.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the repurchase price to the country where reimbursement was applied for.

Art. 10. Charges of the Fund

Costs charged to the fund include:

- all costs incurred for the establishment of the fund
- all taxes which may be due on the assets and the income of the fund;
- the management fee (see Art. 2.);
- the Custodian fee (see Art. 3.);
- any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by the Custodian, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the fund is entrusted;

- usual banking, brokerage and other fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price of the fund's portfolio securities);
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interest of the unit-holders;
- lawyer's and auditor's fees;
- the cost of printing unit certificates;
- the cost of preparing, printing, translating and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the fund, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the fund or the offering of units of the fund;
- the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the unit-holders, including the beneficial holders of the units, and printing and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities;
- the cost of preparing and distributing notices to the unit-holders;
- all similar administrative charges, including all expenses directly incurred in offering or distributing the units.
- all costs incurred for external analysis of investment performance, insofar as the analysis is conducted at the request of the unit-holders.

All charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets.

Art. 11. Accounting Year, Auditors

The accounts of the fund are closed each year on 31 October, and for the first time in the year 2000. The first unaudited report will be published as at 30 April 2000, the first audited report as at 31 October 2000.

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

Art. 12. Dividends

The Management Company may, in respect of the fund, declare a distribution once a year, or as often as it deems appropriate, out of the net investment income available for distribution and out of net realised capital gains for the fund and, if considered necessary in order to maintain a reasonable level of dividend distributions, out of unrealised capital gains or capital for the fund. Distributable income may be carried forward for distribution in future financial years. Income from incomplete financial years may be carried forward in total.

In order to preserve capital, income may be partially, and in exceptional cases totally retained in the fund.

No distribution may be made as a result of which the net assets of the fund would become less than the minimum of the equivalent Luxembourg francs 50,000,000.- as prescribed by Luxembourg law.

Dividends not claimed within five years from their due date will, unless otherwise determined by the Management Company, lapse and revert to the fund.

Distributions will be paid by the Custodian and unit certificates stamped accordingly.

An equalization of income and expenditures may be executed.

Art. 13. Amendment of the Management Regulations

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

Amendments will be published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg (the «*Mémorial*»), and will become effective on the day of signing, unless otherwise determined.

Art. 14. Publications

The Net Asset Value and the issue and repurchase price per unit are available at the offices of the Management Company and the Custodian.

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the fund shall be made available to the unit-holders at no cost at the offices of the Management Company, the Custodian and any Paying Agent.

Any other financial information and notices to be published concerning the fund or the Management Company, including the Net Asset Value of the units and any suspension of such valuation, will be made available to the unit-holders at the offices of the Management Company and the Custodian.

If deemed necessary or required by law, notices shall be published in a newspaper and in the *Mémorial*.

Art. 15. Duration of the Fund, Liquidation

The fund has been established for an undetermined period.

The fund may be dissolved at any time by mutual agreement of the Management Company and the Custodian. The fund may also be dissolved in any cases provided for by Luxembourg law. In the event of dissolution, the Management Company will either make arrangements to distribute the funds' net assets in kind, or liquidate the assets of the fund at its discretion and with regard to the best interests of the unit-holders. The Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation (after deducting all liquidation expenses) among the unit-holders in proportion to the units held by each of them.

As provided by Luxembourg law, the proceeds of liquidation corresponding to units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg «*Caisse des Consignations*» until the prescription period has elapsed.

As soon as the circumstance leading to the state of liquidation arises, issue and repurchase of the units cannot be carried out by the Management Company. The event leading to the dissolution will be published in the *Mémorial* and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper.

The liquidation of the fund may not be requested by a unit-holder, nor by his heirs or beneficiaries.

Art. 16. Statute of Limitation

Pursuant to Luxembourg law, the claims of the unit-holders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims (not affecting the rule in Art. 15.).

Art. 17. Applicable Law and Jurisdiction

The Management Regulations are governed by the laws of Luxembourg and any dispute arising between the unit-holders, the Management Company and the Custodian will be subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg.

Notwithstanding the foregoing, the Management Company and the Custodian may subject themselves and the fund to the jurisdiction of the courts of the countries in which the units of the fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries, and, with respect to matters relating to subscription and repurchase by unit-holders resident in such countries, to the laws of such countries.

English shall be the governing language for these Management Regulations.

These Management Regulations come into force on the day of signing.

Luxembourg, 17 February 2000.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Management Company

Signatures

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONALE S.A.

Custodian

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 21 février 2000, vol. 533, fol. 94, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(12225/775/374) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2000.

EURO EQUITY MARKET FUND, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

Art. 1. The Fund

EURO EQUITY MARKET FUND (hereafter referred to as the «fund»), organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of transferable securities and other assets according to the investment policy (Art. 4), managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «unit-holders») by DEKA INTERNATIONAL S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The fund is organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

The assets of the fund, which are held in custody by DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONALE S.A. (hereafter referred to as the «Custodian»), are segregated from those of the Management Company and from those of any other funds managed by the Management Company. By the acquisition of units of the fund («units»), any unit-holder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the unit-holder, the Management Company and the Custodian.

Art. 2. The Management Company

The Management Company of the fund is DEKA INTERNATIONAL S.A.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the fund, subject to the restrictions set forth in Article 4. hereafter, on behalf of the unit-holders, 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 Management Company shall determine the investment policy of the fund within the legal and contractual provisions.

The Board of Administration of the Management Company may appoint one or several of its members or another legal entity to implement the day-to-day management. The Management Company may - at its own expense - appoint an Investment Committee with the purpose of advisory.

The Management Company is entitled to receive out of the assets of the fund a management fee at an annual rate of up to 1.0 % p.a. of the average Net Asset Value of the fund for the relevant month. The management fee shall accrue daily and be payable monthly in arrears.

Art. 3. The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONALE S.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian in accordance with the Custody Contract. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company shall use its best endeavours to appoint within 2 months a new Custodian who shall assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to preserve the interests of the unit-holders. After termination as Custodian, the responsibilities of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary for 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 undertakings for collective investment.

All cash and securities constituting the assets of the fund shall be held by the Custodian on behalf of the unit-holders of the fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The

Custodian may hold securities in accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It shall 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 or its appointed agents, the Custodian shall perform all acts of disposal with respect to the assets of the fund.

The Custodian is entitled to receive out of the assets of the fund a fee at an annual rate of up to 0.1 % p.a. of the average Net Asset Value of the fund for the relevant month. The Custodian fee shall accrue daily and be payable monthly in arrears.

Art. 4. Investment Principles and Restrictions

1. Investment Policy

The Management Company shall only acquire assets for the fund which can be expected to produce income and/or growth by investing the assets on European stock markets. The investment policy shall be according to the principle of diversification of risk.

The fund's investment objective is to invest the assets of the fund in equity securities. The investments include common stock, preferred stock, warrants on equities and securities convertible into common stocks, whether or not such securities are paying dividends, issued by issuers domiciled in the whole European region.

2. Stock Exchanges and Regulated Markets

The Management Company may acquire securities according to Art. 4. 1. to the extent that:

- a) they are securities admitted to official listing on an international Stock Exchange or included in another international Regulated Market, which is recognised and open to the public and which operates regularly (Regulated Market),
- b) they are securities whose admission to official listing on an international Stock Exchange or whose inclusion in an international Regulated Market is to be applied for pursuant to the terms and conditions of issue, provided that the admission or inclusion of these securities is effected within one year of issue.

3. Unquoted Securities

No more than 10% of the Net Asset Value may be invested in transferable securities not listed on a Stock Exchange or dealt in on another Regulated Market.

4. Investment Limits, liquid assets

- a) No more than 10% of the Net Asset Value may be invested in securities issued by the same issuing body.
- b) No more than 10% of securities of the same kind issued by the same issuing body may be acquired.
- c) Restrictions in sections 3. and 4. a) and b) are not applicable to securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope.
- d) The fund may borrow up to 10% of the Net Asset Value of the fund, provided that the borrowing is on a temporary basis.
- e) The fund may not invest in other units in Undertakings for collective investment.
- f) The fund may not acquire either precious metals or certificates representing them.
- g) The value of the listed and unlisted securities less the financial instruments represented by securities may in their aggregate not fall below 51% of the Net Asset Value of the fund.
- h) Up to 49 % of the Net Asset Value may be held in liquid assets in an accessory way. Liquid assets also include regularly traded money market instruments with a residual maturity not exceeding 12 months (from the acquisition date) or with a yearly adaptation of the interest rate following the market conditions (Floating Rate Notes).

While ensuring observance of the principle of risk spreading, the fund may derogate from restrictions in a) for a period of six months following its creation.

5. Other investment techniques and instruments

The Management Company may use the following investment techniques and instruments:

(1) Options on transferable securities

The Management Company may purchase, on behalf of the fund, put or call options on transferable securities, provided that such options are quoted on a Stock Exchange or traded on a Regulated Market which is operating regularly, recognised and open to the public, and the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premiums paid, 15 % of the Net Asset Value of the fund.

The Management Company, on behalf of the fund, may sell options, provided that the aggregate of the exercise prices of the such uncovered call options does not exceed 25 % of the Net Asset Value of the fund and the Management Company is at all times in a position to ensure the coverage of the positions taken for the fund as a result of such options. The Management Company, on behalf of the fund, may sell put options on securities if the fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options sold.

(2) Techniques and instruments to hedge currency risks

The Management Company may, on behalf of the fund, for the purpose of hedging currency risks, sell or purchase currency futures contracts, enter into swap contracts and forward currency contracts or sell or purchase call or put options on currencies, provided that these transactions involve contracts which are traded on a Regulated Market operating regularly, being recognised and open to the public, except that the Management Company, on behalf of the fund, may also enter into forward sales or purchases of currencies on the basis of private agreements with highly-rated

financial institutions specialised in these types of transactions. The Management Company shall not enter into forward currency contracts, currency swap agreements or currency futures and option transactions for amounts exceeding, at the time the contracts or transactions are executed, the Net Asset Value of the fund.

(3) Techniques and instruments to manage interest rate risks

The Management Company may, on behalf of the fund, sell or purchase interest rate or bond futures contracts for the purpose of achieving a hedge against interest rate fluctuations and/or efficient portfolio management. It may also for the same purpose sell or purchase call or put options on interest rates, bonds or futures thereof or enter into interest rates swaps by private agreement with highly-rated financial institutions specialised in these types of transactions. The aggregate notional value of the commitments relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates or bonds may not at the time of execution exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and/or held by the fund in the currency corresponding to those contracts.

(4) Transactions relating to financial futures

The Management Company may invest, on behalf of the fund, in financial futures contracts, provided that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the fund's securities, the Management Company may have short sale positions in respect of financial futures contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding investments of the fund; and

b) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company, on behalf of the fund, may purchase financial futures contracts, provided that sufficient cash, short-dated debt securities or instruments (other than the liquid assets referred to in 6. above), or securities to be disposed of at a predetermined value exist within the fund in an amount equal to the notional value of any such futures positions.

(5) Transactions relating to options on stock indexes

The Management Company may invest, on behalf of the fund, in index options provided that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the fund's investments, the Management Company may sell or purchase call or put options on stock indexes. In such event, the relevant stock index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts sold for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

b) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company, on behalf of the fund, may sell or purchase call options on stock indexes mainly in order to facilitate changes in the allocation of the fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that the notional value of the relevant stock index options is covered by cash, short-dated debt securities and instruments (other than the liquid assets which may have to be held by the fund pursuant to the foregoing restrictions) or securities to be disposed of at predetermined prices; provided, however, that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased shall not exceed 15% of the Net Asset Value of the fund.

With respect to options referred to in sections (1), (2), (3) and (5) above, the Management Company, on behalf of the fund, may enter into OTC option transactions with highly-rated financial institutions, specialising in this type of transaction if such transactions are more advantageous to the fund or if exchange traded options having the required features are not available.

(6) Lending of securities

The Management Company may lend the fund's securities to specialised banks, credit institutions and other highly-rated financial institutions, or through recognised clearing institutions such as CLEARSTREAM or EUROCLEAR. The lending of securities shall be made for periods not exceeding 30 days. Loans shall be secured continuously by collateral consisting of cash, and/or guaranteed by member states of the OECD or by their local authorities which, at the conclusion of the lending agreement, must be at least equal to the value of the securities lent. The collateral must be blocked in favour of the fund until termination of the lending contract. Lending transactions may not be carried out on more than 50 % of the aggregate market value of the securities of the fund, provided, however, that this limit is not applicable where the fund has the right to terminate the lending contract at any time and obtain restitution of the securities lent. Any transaction expenses in connection with such loans may be charged to the fund.

(7) When-issued securities and delayed-delivery transactions

The fund may purchase securities on a when-issued basis, and it may purchase or sell securities for delayed delivery. These transactions occur when securities are purchased or sold by the fund with payment and delivery taken place in the future to secure what is considered an advantageous yield and/or price to the fund at the time of entering into the transactions. The fund shall maintain a segregated account with its Custodian of cash or liquid securities or governmental entities in an aggregate amount equal to that of its commitments in connection with such purchase transactions.

(8) Repurchase agreements

The fund may invest in repurchase agreements or engage in reverse repurchase agreements with highly-rated financial institutions specialised in these types of transactions. During the duration of the repurchase agreement, the Management Company may not sell the securities which are the subject of the agreement before the repurchase by the counterpart or the expiration of the repurchase period. Further, the fund must ensure that it is at all times capable to meet its obligation to repurchase its units at the request of its unit-holders. Under repurchase agreements, the counterpart enters into an agreement with the fund to sell and repurchase the securities at a mutually agreed upon time and price, thereby determining the yield during the term of the agreement. This investment technique permits the fund to earn a fixed rate of return insulated from market fluctuations during such period. The fund shall take delivery of the securities that are subject to the repurchase agreement. Under reverse repurchase agreements the fund enters into an agreement with a counterpart to sell and repurchase the securities at a mutually agreed upon time and price.

Art. 5. Restrictions on Issue and Transfer of Units

The fund has been organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

The sale of units in the fund is restricted to institutional investors and the Management Company will not issue units to persons who may not be considered institutional investors. Further, the Management Company will not give effect to any transfer of units which would result in a noninstitutional investor becoming a unit-holder in the fund.

The Management Company will refuse the issue of units or the transfer of units, if there is not sufficient evidence that the person or company to which the units are sold or transferred is an institutional investor.

In considering the qualification of a subscriber or a transferee as an institutional investor, the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations (if any) of the competent supervisory authorities.

Institutional investors subscribing in their own name, but on behalf of a third party, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an institutional investor as aforesaid and the Management Company will require evidence that the beneficial owner of the units is an institutional investor.

Units of the fund may not be transferred to any person or any entity without prior consent of the Management Company, which consent can only be withheld, in the circumstances described above or in any other circumstances where any such transfer would be detrimental to the fund or its unit-holders.

Furthermore, the Management Company may:

- a) reject at its discretion any application for purchase of units;
- b) repurchase at any time the units by unit-holders who are excluded from purchasing or holding units.

Art. 6. Issue of Units; Unit Certificates

Units of the fund shall be issued by the Management Company, provided payment is made to the Custodian within a period of 3 valuation days counting from and not including the applicable valuation day. A «valuation day» means a day when the Frankfurt Stock Exchange and in addition the Luxembourg Stock Exchange are open for business.

Certificates shall be delivered by the Management Company provided payment has been received by the Custodian.

All units shall be of the same class.

Units may be issued on any valuation day subject to the right of the Management Company in its discretion, as stated hereafter, temporarily to discontinue such issue.

The Management Company shall issue global certificates in bearer form. Certificates shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile.

The issue price per unit will be the Net Asset Value per unit as determined on the valuation day following the bank business day (in Frankfurt as well as in Luxembourg) on which the application for purchase of units is received.

Applications for the issue of units will be accepted at the offices of the Management Company.

Payment for units purchased must be in the currency of the fund in the form of cash transfer to the order of the Custodian within 3 valuation days counting from and not including the applicable valuation day.

The Management Company may, in the interest of the unit-holder, split or consolidate the units.

Art. 7. Determination of the Net Asset Value

The Net Asset Value of the units, expressed in Euro, will be determined by the Management Company, or its appointed agents, on each valuation day (see Art. 6.) by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) of the fund by the total number of units. To the extent possible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily.

The assets of the fund will be valued as follows:

a) Securities listed on a Stock Exchange or traded on any other Regulated Market shall be valued at the last available price on such exchange or market. If a security is listed or traded on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or any other regulated market which constitutes the main market for such securities, shall be used or if, in the opinion of the Management Company, such market price is not representative of the securities' fair market value, they shall be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

b) Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any Regulated Market, shall be valued at their last available market price; if, in the opinion of the Management Company, there is no such market price, or if such market price is not representative of the securities' fair market value, they shall be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

c) Cash and other liquid assets shall be valued at their face value with interest accrued; money market instruments may be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sale prices;

d) Securities and options on a) and b) above and/or financial futures traded on other Regulated Markets are valued at the last known price or at prices based on the yield equivalent obtained from one or more dealers, which may include affiliates, in such markets at the time of valuation. If, in the opinion of the Management Company, such prices are not representative of their fair value, all such securities, options and/or financial futures and all other permitted assets shall be valued at their fair value for which it is expected that they may be resold, determined in good faith by or under the direction of the Management Company;

e) Values of assets expressed in a currency other than the currency of the fund will be converted into the currency of the fund at the latest available exchange rate. If events materially affecting the value of such assets occur during such period, then these securities or exchange rates shall be valued at their fair value as determined in good faith by or under the direction of the Management Company.

In the event that extraordinary circumstances render such a valuation impracticable or inadequate, the Management Company is authorised, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets of the fund. The rules must be verifiable by the auditor of the fund.

Art. 8. Suspension of Determination of the Net Asset Value

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value and consequently, the issue and repurchase of units, in any of the following events:

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

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

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

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

Art. 9. Repurchase of Units

Unit-holders may at any time request repurchase of their units by application addressed to the Management Company.

The repurchase price per unit will be the Net Asset Value per unit as determined on the valuation day following the bank business day (in Frankfurt as well as in Luxembourg) on which the application for repurchase of units is received. No repurchase fee will be charged.

The Management Company shall use its best efforts to ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the fund so that repurchase of units in the fund may, under normal circumstances, be made promptly upon request by unit-holders.

The repurchase price may, depending on the Net Asset Value applicable on the date of repurchase, be higher or lower than the price paid at the time of subscription. Payment of the repurchase price will be made by the Custodian within 3 valuation days as determined in Art. 6. counting from and not including the applicable valuation day and subject to receipt of the unit certificates.

Repurchase shall be suspended whenever the calculation of the Net Asset Value per unit is suspended.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the repurchase price to the country where reimbursement was applied for.

Art. 10. Charges of the Fund

Costs charged to the fund include:

- all costs incurred for the establishment of the fund;
- all taxes which may be due on the assets and the income of the fund;
- the management fee (see Art. 2.);
- the Custodian fee (see Art. 3.);
- any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by the Custodian, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the fund is entrusted;
- usual banking, brokerage and other fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price of the fund's portfolio securities);
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interest of the unit-holders;
- lawyer's and auditor's fees;
- the cost of printing unit certificates;
- the cost of preparing, printing, translating and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the fund, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the fund or the offering of units of the fund;
- the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the unit-holders, including the beneficial holders of the units, and printing and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities;
- the cost of preparing and distributing notices to the unit-holders;
- all similar administrative charges, including all expenses directly incurred in offering or distributing the units;
- all costs incurred for external analysis of investment performance, insofar as the analysis is conducted at the request of the unit-holders.

All charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets.

Art. 11. Accounting Year, Auditors

The accounts of the fund are closed each year on 31 October, and for the first time in the year 2000. The first unaudited report will be published as at 30 April 2000, the first audited report as at 31 October 2000.

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

Art. 12. Dividends

The Management Company may, in respect of the fund, declare a distribution once a year, or as often as it deems appropriate, out of the net investment income available for distribution and out of net realised capital gains for the fund and, if considered necessary in order to maintain a reasonable level of dividend distributions, out of unrealised capital gains or capital for the fund. No distribution may be made as a result of which the net assets of the fund would become less than the minimum of the equivalent Luxembourg francs 50,000,000.- as prescribed by Luxembourg law.

Dividends not claimed within five years from their due date will, unless otherwise determined by the Management Company, lapse and revert to the fund.

Distributions will be paid by the Custodian and unit-certificates stamped accordingly.

An equalization of income and expenditures may be executed.

Art. 13. Amendment of the Management Regulations

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

Amendments will be published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg (the «*Mémorial*»), and will become effective on the day of signing, unless otherwise determined.

Art. 14. Publications

The Net Asset Value and the issue and repurchase price per unit are available at the offices of the Management Company and the Custodian.

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the fund shall be made available to the unit-holders at no cost at the offices of the Management Company, the Custodian and any Paying Agent.

Any other financial information and notices to be published concerning the fund or the Management Company, including the Net Asset Value of the units and any suspension of such valuation, will be made available to the unit-holders at the offices of the Management Company and the Custodian.

If deemed necessary or required by law, notices shall be published in a newspaper and in the *Mémorial*.

Art. 15. Duration of the Fund, Liquidation

The fund has been established for an undetermined period.

The fund may be dissolved at any time by mutual agreement of the Management Company and the Custodian. The fund may also be dissolved in any cases provided for by Luxembourg law. In the event of dissolution, the Management Company will either make arrangements to distribute the fund's net assets in kind, or liquidate the assets of the fund at its discretion and with regard to the best interests of the unit-holders. The Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation (after deducting all liquidation expenses) among the unit-holders in proportion to the units held by each of them.

As provided by Luxembourg law, the proceeds of liquidation corresponding to units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg «*Caisse des Consignations*» until the prescription period has elapsed.

As soon as the circumstance leading to the state of liquidation arises, issue and repurchase of the units cannot be carried out by the Management Company. The event leading to the dissolution will be published in the *Mémorial* and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper.

The liquidation of the fund may not be requested by a unit-holder, nor by his heirs or beneficiaries.

Art. 16. Statute of Limitation

Pursuant to Luxembourg law, the claims of the unit-holders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims (not affecting the rule in Art. 15.).

Art. 17. Applicable Law and Jurisdiction

The Management Regulations are governed by the laws of Luxembourg and any dispute arising between the unit-holders, the Management Company and the Custodian will be subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg.

Notwithstanding the foregoing, the Management Company and the Custodian may subject themselves and the fund to the jurisdiction of the courts of the countries in which the units of the fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries, and, with respect to matters relating to subscription and repurchase by unit-holders resident in such countries, to the laws of such countries.

English shall be the governing language for these Management Regulations.

These Management Regulations come into force on the day of signing.

Luxembourg, 17 February 2000.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Management Company

Signatures

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

Custodian

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 21 février 2000, vol. 533, fol. 94, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

ERISIDER INTERNATIONAL S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 17, rue de la Chapelle.

L'an deux mille, le vingt-sept janvier.

Par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding ERISIDER INTERNATIONAL S.A.H., ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Lucien Schuman, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 20 mai 1988, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations en date du 6 août 1988, numéro 213.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte sous seing privé en date du 19 janvier 1999, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, en date du 21 mai 1999, numéro 366.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Fabienne Goffin, administrateur de sociétés, demeurant à Ham-sur-Heure (B).

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Claude Zimmer, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Frédéric Noel, comptable, demeurant à Nivelles (B).

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le Président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentaire.

Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les vingt-cinq mille (25.000) actions, représentant l'intégralité du capital souscrit, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

Ordre du jour

Refonte des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris, à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

Résolution

L'assemblée décide la refonte des statuts pour leur donner la teneur suivante:

STATUTS**Titre 1^{er}: Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social**

Art. 1^{er}. Il existe une société anonyme holding, sous la dénomination de ERISIDER INTERNATIONAL S.A.H.

Le siège social est établi à Luxembourg.

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

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

La société aura une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères commerciales, industrielles, financières ou autres, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

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

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

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

La société n'aura pas d'activité industrielle propre et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

Elle prendra toutes mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holdings.

Art. 3. Le capital social est de un million trois cent mille euros (1.300.000,- €), représenté par vingt-cinq mille (25.000) actions sans valeur nominale, entièrement libérées.

Toutes les actions sont nominatives.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les limites fixées par la loi.

Titre 2: Administration, Surveillance

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 5. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale. Le conseil d'administration

ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télex ou télécopie étant admis.

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

Art. 6. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs Administrateur(s), Directeur(s), Gérants ou autres agents.

Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs dont une signature est nécessairement celle du Président ou du Vice-Président.

Art. 7. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par le conseil d'administration agissant par son président ou un administrateur-délégué.

Art. 8. Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, ils sont nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Titre 3: Assemblée Générale et Répartition des bénéfices

Art. 10. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

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

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit de la commune du siège indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième mardi du mois de juin, à 15.00 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. Par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéfices et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignée par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit au remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.

Titre 4: Exercice social, Dissolution

Art. 13. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 14. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Titre 5: Disposition Générale

Art. 15. La loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf ainsi que leurs modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les-présents statuts.

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

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

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

Signé: F. Goffin, C. Zimmer, F. Noel, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 2 février 2000, vol. 412, fol. 71, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Mersch, le 10 février 2000.

E. Schroeder.

(10285/228/121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 février 2000.

MAROQUINERIE SAMDAM CONCORDE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8060 Bertrange, 80, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 49.249.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 14 janvier 2000, vol. 532, fol. 61, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2000.

Pour la S.à r.l. MAROQUINERIE SAMDAM CONCORDE
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

Signature

(04638/503/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

U.B.A.L. FINANCE ET PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme de Participations Financières.

Siège social: L-1880 Luxembourg, 111, avenue Pierre Krier.

—
STATUTS

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

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

1) La société anonyme CROMWELL HOLDINGS S.A., avec siège à L-2133 Luxembourg, 17, rue Nic. Martha, ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Georges Brimeyer, employé privé, demeurant à Luxembourg;

2) Monsieur Georges Brimeyer, préqualifié, en son nom personnel.

Lesquels comparants ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société de participations financières (SOPARFI), qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société de participations financières sous la dénomination de U.B.A.L. FINANCE ET PARTICIPATIONS S.A.

Cette société aura son siège à Luxembourg. Il pourra être transféré dans toute autre du Grand-Duché de Luxembourg, par simple décision du Conseil d'Administration.

La durée est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations financières dans toutes sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion et la mise en valeur de son portefeuille. Elle peut accomplir toutes opérations généralement quelconques commerciales, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet.

Elle peut s'intéresser par toute voie dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue, similaire ou connexe, ou de nature à favoriser le développement de son entreprise.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente-sept mille euros (EUR 37.000,-), divisé en trente-sept mille (37.000) actions d'un euro (Eur 1,-) chacune.*Souscription du capital*

Le capital social a été souscrit comme suit:

1) La société anonyme holding CROMWELL HOLDINGS S.A., préqualifiée	36.999 actions
2) Monsieur Georges Brimeyer, préqualifié	<u>1 action</u>
Total:	37.000 actions

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente-sept mille euros (EUR 37.000,-), se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Toutes les actions sont au porteur, sauf dispositions contraires de la loi.

La société peut racheter ses propres actions avec l'autorisation de l'assemblée générale suivant les conditions fixées par la loi.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles.**Art. 5.** Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex et télécopie, étant admis. Ses décisions sont prises à la majorité des voix.

Art. 6. L'assemblée générale et/ou le Conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs à un administrateur, directeur, gérant ou autre agent.

La société se trouve engagée par la signature individuelle des trois administrateurs.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut excéder trois ans. Ils sont rééligibles.**Art. 8.** Le Conseil d'Administration pourra procéder à des versements d'acomptes sur dividendes avec l'approbation du ou des commissaires aux comptes.**Art. 9.-** L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui même pour finir le 31 décembre 2000.**Art. 10.** L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net. Tout actionnaire a le droit de prendre part aux délibérations de l'assemblée, en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le quinze juin de chaque année à 9.00 heures, sauf un dimanche et un jour férié le lendemain ouvrable, et pour la première fois en 2001.**Art. 12.** La loi du dix août mil neuf cent quinze et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

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

Frais

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

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualité qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

- 1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2.- Sont nommés administrateurs:
 - a) Monsieur David Cocksedge, consultant, demeurant à Isle of Sark, La Corderie, La Carrefour.
 - b) Monsieur Jesse Hester, consultant, demeurant à La Peigneurie, Isle of Sark, Via Guernsey GB-Channel Islands GY9 OSB.
 - c) Monsieur Alex Munoz, consultant, demeurant Residencial el Tecal, Vista alegre Arrijan, République de Panama.
3. Est appelée aux fonctions de commissaire:
La société FIRI TREUHAND, GmbH, avec siège à CH-6304 Zoug, Chamerstrasse, 30.
4. Est nommé administrateur-délégué, Monsieur David Cocksedge, préqualifié.
5. Le siège social de la société est fixé à L-1880 Luxembourg, 111, rue Pierre Krier.
Dont acte, fait et passé à Pétange, date qu'en tête.
Après lecture faite et interprétation donnée au comparant, il a signé avec le notaire le présent acte.
Signé: Brimeyer, d'Huart.
Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2000, vol. 856, fol. 26, case 3. – Reçu 14.926 francs.

Pétange, le 13 janvier 2000.

Le Receveur (signé): M. Ries.
Pour expédition conforme
G. d'Huart
Notaire

(04446/207/97) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

S.A.I.P., S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.
Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, rue J.-P. Sauvage.

—
STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, den achtundzwanzig Dezember.
Vor dem unterzeichneten Georges d'Huart, Notar im Amtswohnsitze zu Pétingen.

Ist erschienen:

Frau Anne-Marie Jacobs, ohne besonderen Stand, wohnhaft in Luxemburg.
Die Satzungen der Gesellschaft mit beschränkter Haftung lauten wie folgt:

Art. 1. Die Gesellschaft trägt die Bezeichnung S.A.I.P., S.à r.l.

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Er kann durch Beschluss des Gesellschafters an jeden anderen Ort des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist eine Immobilienagentur, insbesondere der An- und Verkauf, von bebauten und unbebauten Liegenschaften, deren Vermietung und deren Verwertung, sowie sämtliche Operationen, welche den Gesellschaftszweck fördern.

Art. 4. Die Dauer der Gesellschaft ist auf unbegrenzte Zeit ab heutigem Tage festgelegt.

Das Gesellschaftsjahr stimmt mit dem Kalenderjahr überein, ausser für dieses erste Jahr, welches am heutigen Tage beginnt um am 31. Dezember 1999 zu endigen.

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beträgt fünfhunderttausend (500.000,-) Luxemburger Franken, eingeteilt in fünfhundert Anteile von je eintausend (1.000,-) Luxemburger Franken, gezeichnet durch die Gesellschaftsgründerin.

Art. 6. Die Gesellschaftsanteile sind gegenüber der Gesellschaft unteilbar.

Art. 7. Die Gesellschaft wird verwaltet durch einen oder mehrere Geschäftsführer, die nach Artikel 191 des Gesetzes vom 18. September 1933 ernannt werden. Der Gesellschafter und/oder die Geschäftsführer können einen Bevollmächtigten ernennen, der die Gesellschaft allein vertreten kann.

Art. 8. Gläubiger, Berechtigte oder Erben können in keinem Falle einen Antrag auf Siegelanlegung am Firmeneigentum oder an Firmenschriftstücken stellen, sowie sich in die Gesellschaftsführung einmischen.
Zwecks Ausübung Ihrer Rechte sind sie an die jährlichen Inventare gebunden.

Art. 9. Beim Erlöschen der Gesellschaft wird die Liquidation durch den amtierenden Geschäftsführer vorgenommen.

Art. 10. Bezüglich aller nicht durch gegenwärtige Statuten vorgesehenen Punkte unterwerfen sich die Parteien den dies bezüglichen gesetzlichen Bestimmungen.

Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und jedwede Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen auf fünfunddreissigtausend Franken.

Beschluss der Gesellschafterin

Alsdann beschloss die Gesellschafterin einstimmig:

- 1.- Herr Peter Petry, Immobilienkaufman, wohnhaft in Butzweiler, wird zum alleinigen Gesellschaftsführer ernannt.
- 2.- Die Gesellschaft ist rechtsgültig durch die alleinige Unterschrift des Gesellschaftsführers verpflichtet.
- 3.- Der Sitz der Gesellschaft ist: Luxemburg-Kirchberg, 5, rue J.-P. Sauvage.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Petingen, in der Amtsstube des instrumentierenden Notars.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Erschienene, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, hat die Komparentin die gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Signé: A.-M. Jacobs, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2000, vol. 856, fol. 25, case 5. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Pétange, le 17 janvier 2000.

G. d'Huart.

(04439/207/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

TEE-PAR LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

STATUTS

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

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

Ont comparu:

1. Monsieur Hamid Belkacem, administrateur de sociétés, demeurant à 33, rue Annasrine, Casablanca Beauséjour, Maroc;

2. Monsieur Boujemaa Belkacem, administrateur de sociétés, demeurant à 33, rue Annasrine, Casablanca Beauséjour, Maroc,

les deux ici représentés par Monsieur Frédéric Seince, juriste, demeurant à Luxembourg, en vertu de deux procurations sous seing privé données le 17 décembre 1999.

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

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

Titre 1^{er}. Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme, sous la dénomination de TEE-PAR LUXEMBOURG S.A.

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

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

La société aura une durée illimitée.

Art. 2. La société pourra accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

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

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

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par trois cent dix (310) actions de cent euros (100,- EUR) chacune. Ces actions sont rachetables selon les dispositions de l'article 49-8 de la loi sur les sociétés commerciales.

Toutes les actions sont au porteur, sauf dispositions contraires de la loi. Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital social initial à concurrence de trois millions soixante-neuf mille euros (3.069.000,- EUR) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros à trois millions cent mille euros (3.100.000,- EUR), le cas

échéant par l'émission de trente mille six cent quatre-vingt-dix (30.690) actions nouvelles de cent euros (100,- EUR) chacune, jouissant des mêmes droits que les actions existantes. En conséquence, il est autorisé à réaliser cette augmentation de capital, spécialement à émettre les actions nouvelles éventuelles en une ou plusieurs fois et par tranches, à fixer l'époque et le lieu de l'émission intégrale ou des émissions partielles éventuelles, à déterminer les conditions de souscription et de libération, à faire appel, le cas échéant, à de nouveaux actionnaires, enfin à arrêter toutes autres modalités d'exécution se révélant nécessaires ou utiles et même non spécialement prévues en la présente résolution, à faire constater en la forme requise les souscriptions des actions nouvelles, la libération et les augmentations effectives du capital et enfin, à mettre les statuts en concordance avec les modifications dérivant de l'augmentation de capital réalisée et dûment constatée, le tout conformément à la loi modifiée du 10 août 1915, notamment avec la condition que l'autorisation ci-dessus doit être renouvelée tous les cinq ans.

Sous respect des conditions ci-avant stipulées et par dérogation à l'article 12 ci-après, le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital social, même par incorporation des réserves libres.

Conformément aux dispositions de l'article 32-3(5) de la loi modifiée du 10 août 1915, le conseil d'administration a l'autorisation de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel lors d'une augmentation de capital réalisée dans les limites du capital autorisé.

Le capital autorisé et le capital souscrit peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

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

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

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

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

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

Règles d'évaluation

A. Les avoirs de la société sont censés comprendre:

- a) toutes liquidités en caisse ou en compte y inclus tout intérêt couru;
- b) tous comptes à recevoir;
- c) tous emprunts, actions, parts de capital, obligations, emprunts convertibles, droits de souscription, warrants, options et autres investissements et titres que la société possède ou pour lesquels elle a pris des engagements (sous réserve d'ajustements possibles d'une manière qui ne soit pas en opposition avec le paragraphe (B) (i) ci-dessous, pour tenir compte de fluctuations dans la valeur marchande des titres provoquées par la vente ex-dividende, ex-droits ou des pratiques similaires;
- d) tous titres et dividendes en titres à recevoir par la société;
- e) tous intérêts courus sur les valeurs mobilières à revenu fixe que possède la société, sauf si les montants en question sont compris ou inclus dans le principal de ces titres;
- f) les frais de premier établissement de la société y inclus les frais d'émission et de distribution des titres de la société pour autant que ces frais n'ont pas été amortis; et
- g) tous les autres avoirs de tous genre et nature avec les frais payés d'avance.

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

(i) la valeur de toutes liquidités en caisse ou en compte, comptes à recevoir, frais payés d'avance, dividende en liquide et intérêts déclarés ou courus comme indiqué précédemment et non encore encaissés, sera considérée comme étant le montant total, sauf s'il n'est pas sûr que le montant sera payé ou touché en entier, auquel cas sa valeur sera réduite par la société de sorte qu'elle reflète sa valeur réelle, et les dividendes autres qu'en liquide déclarés et non encore reçus seront comptabilisés et évalués comme dividendes en liquide;

(ii) la valeur de tout emprunt, action, part de capital, obligation, emprunt convertible, droit de souscription, warrant ou option ou autre valeur d'investissement ou titre qui sera coté ou traité sur un marché boursier, sera déterminée à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation en prenant le dernier cours vendeur de la date d'évaluation à la Bourse qui est normalement le marché principal pour cette valeur mobilière, sauf si cette date d'évaluation est un jour férié à cette Bourse, auquel cas l'on appliquera le dernier cours vendeur du jour ouvrable précédent à cette Bourse, le tout

enregistré par les moyens usuels applicables (ou en cas de défaut d'un cours vendeur, le dernier cours acheteur enregistré), mais en cas d'urgence ou de circonstances inhabituelles concernant le commerce de ces valeurs mobilières, si le conseil d'administration considère que ce prix ne reflète pas la valeur marchande réelle, il peut lui substituer tel chiffre qui à ses yeux reflète la valeur marchande réelle;

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

(iv) la valeur de tout titre soumis à des restrictions (défini comme un titre dont le prix de revente peut être affecté par des restrictions légales ou contractuelles concernant la vente) que possède la société, sera évaluée d'une manière réelle en toute bonne foi par le conseil d'administration. Parmi les facteurs qui seront considérés pour fixer ces prix figurent la nature et la durée des restrictions affectant la vente du titre, le volume du marché pour des titres de la même espèce ou pour des titres dans lesquels le titre soumis à restriction est convertible, et, éventuellement l'abattement initial applicable lors de l'acquisition de ce titre sur la valeur marchande de titres de la même classe qui ne sont pas soumis à des restrictions ou de titres dans lesquels ils sont convertibles;

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

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

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

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

C. Les dettes de la société sont censées comprendre:

a) tous emprunts, factures et comptes à payer;

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

c) tous frais courus ou à payer;

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

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

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

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

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

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

F. Pour déterminer la valeur de rachat, les avoirs nets seront divisés par le nombre d'actions de la société émises et en circulation à la date d'évaluation. A ces fins:

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

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

Titre II. Administration, Surveillance

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

Art. 7. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale. Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télex ou télécopie étant admis.

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

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

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

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

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

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

Titre III. Assemblée générale et Répartition des bénéfices

Art. 12. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

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

Art. 13. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le quatrième jeudi du mois de juin à 10.00 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Titre IV. Exercice social, Dissolution

Art. 14. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre.

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

Titre V. Disposition générale

Art. 16. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

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

Souscription et Libération

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

1. Monsieur Hamid Belkacem, prénommé, cent cinquante-cinq actions	155
2. Monsieur Boujemaa Belkacem, prénommé, cent cinquante-cinq actions	155
Total: trois cent dix actions	310

Les actions ont été intégralement libérées 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 disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Constatation

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

Estimation des 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).

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cinquante-cinq mille francs luxembourgeois (55.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant, les comparants, ès-qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

- 1.- L'adresse de la société est fixée à L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

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

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

3.- Sont nommés administrateurs:

- a) Monsieur Marc Ambroisien, directeur, demeurant à Luxembourg;
- b) Monsieur Reinald Loutsch, sous-directeur adjoint, demeurant à Luxembourg;
- c) Monsieur Frédéric Seince, juriste, demeurant à Luxembourg.

4.- Est nommée commissaire aux comptes:

HRT REVISION, S.à r.l., ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, Domaine de Baulieu, 32, rue J.-P. Brasseur.

5.- Les mandats des administrateurs et du commissaire expireront immédiatement après l'assemblée générale statutaire de 2000.

6.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

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 24 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 36, case 8. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur ff. (signé): Kirsch.

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

Hesperange, le 18 janvier 2000.

G. Lecuit.

(04443/220/261) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

LOMBARD FINANCIAL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 68.501.

EXTRAIT

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 Janvier 2000

- est dénoncée, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 3, rue des Bains, L-1212 Luxembourg au deuxième étage,

- est confirmée la révocation, avec effet immédiat, du Commissaire aux comptes, la société FIDEI S.A, 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg,

- est confirmé, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 26, rue Philippe II, 2ème étage, L-2340 Luxembourg,

- est confirmée, avec effet immédiate, la nomination de la société FIDUCIAIRY & ACCCOUNTING SERVICES, Road Town, Tortola, British Virgin Islands en tant que Commissaire aux Comptes son mandat prenant cours pour les comptes annuels 1999.

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour LOMBARD FINANCIAL INVESTMENTS S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2000, vol. 532, fol. 54, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(04620/760/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

TRANSCOM INVESTMENTS & FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.

STATUTS

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

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Paulus Van Mol, company manager, demeurant à Monaco, ici représenté par Monsieur Christian Bühlmann, employé privé, demeurant à Junglinster, en vertu d'une procuration sous seing privé.

2.- La société anonyme INTERTRUST MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri,

ici représentée par Monsieur Christian Bühlmann, préqualifié,

en vertu d'une procuration sous seing privé.

Les prédites procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Art. 1^{er}. Il est constitué par les présentes entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de TRANSCOM INVESTMENTS & FINANCE S.A.

Art. 2. La est constituée pour une duree illimitée.

Art. 3. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social feraient obstacle à l'activité normale de la société à son siège ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré par simple décision du conseil d'administration dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg et même à l'étranger, et ce jusqu'à la disparition desdits événements.

Art. 4. La société a pour objet toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange ou de toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de 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, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, sans vouloir bénéficier du régime fiscal particulier prévu par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

La société pourra encore effectuer toutes opérations commerciales, mobilières, immobilières et financières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites ou susceptibles d'en favoriser l'accomplissement.

Art. 5. Le capital souscrit de la société est fixé à cent soixante-quinze mille euros (175.000,- EUR), représenté par dix-sept mille cinq cents (17.500) actions, chacune d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR).

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

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.

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

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins et qui élit un président dans son sein. Les administrateurs sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

Art. 7. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, associés ou non-associés.

La société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne déléguée par le conseil.

Art. 8. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du conseil ou la personne déléguée par le conseil.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

Art. 10. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier jeudi du mois d'octobre à 14.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. Pour pouvoir assister à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions au porteur doivent en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

Art. 13. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

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

Art. 14. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2000.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2001.

Souscription

Le capital social a été souscrit comme suit:

1.- Monsieur Paulus Van Mol, préqualifié, dix-sept mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions	17.499
2.- La société anonyme INTERTRUST MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., prédésignée, une action	1
Total: dix-sept mille cinq cents actions	17.500

Toutes ces actions ont été entièrement libérées en numéraire, de sorte que la somme de cent soixante-quinze mille euros (175.000,- 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.

Déclaration - Evaluation - Frais

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié les conditions prévues par l'article vingt-six de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement et en constate expressément l'accomplissement.

Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué approximativement à la somme de cent vingt mille francs luxembourgeois.

Pour les besoins de l'enregistrement le capital social est évalué à la somme de 7.059.482,50 LUF.

Assemblée générale extraordinaire

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

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

- 1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2.- Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Dennis Bosje, directeur, demeurant à L-8447 Steinfort, 3, rue Boxepull;
 - b) Monsieur Christian Bühlmann, employé privé, demeurant à L-6114 Junglinster, 18, route d'Echternach;
 - c) La société anonyme INTERTRUST MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.
- 3.- A été appelée aux fonctions de commissaire:
La société COMMISERV, S.à r.l., ayant son siège social à L-2210 Luxembourg, 56, boulevard Napoléon I^{er}.
- 4.- Le siège de la société est établi à L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.
- 5.- La durée du mandat des administrateurs et du commissaire été fixée à six ans.
- 6.- Le conseil d'administration est autorisé à nommer un ou plusieurs de ses membres aux fonctions d'administrateur-délégué.

Déclaration

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

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

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

Suit la traduction anglaise du texte qui précède:

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the seventeenth of December.
Before Us, Maître Jean Seckler, notary residing at Junglinster.

There appeared:

- 1.- Mr Paulus Van Mol, company manager, residing in Monaco,
here represented by Mr Christian Bühlmann, private employee, residing at Junglinster,
by virtue of a proxy given under private seal.
- 2.- The company INTERTRUST MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office at L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri,
here represented by Mr Christian Bühlmann, prenamed,
by virtue of a proxy given under private seal.

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

Such appearing parties, acting in their capacities, have requested the officiating notary to enact the following articles of association of a company which they declare to have established as follows:

Art. 1. Between those present this day and all persons who will become owners of the shares mentioned hereafter, a Luxembourg company (société anonyme) is hereby formed under the title of TRANSCOM INVESTMENTS & FINANCE S.A.

Art. 2. The Company is established for an unlimited period.

Art. 3. The Registered Office of the Company is in Luxembourg. It may be transferred by decision of the Board of Directors to any other locality of the Grand Duchy of Luxembourg and even abroad, should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the Registered Office of the Company, and until such time as the situation becomes normalised.

Art. 4. The company's object is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies; the acquisition by purchase the incorporation, or in any other manner, as well as the transfer by sale, exchange or otherwise to grant loans to or to borrow loans from said companies, as well as the conduct and management of said companies.

The company may participate in the development of any such enterprise and may render them every assistance, without subjecting itself to the law of 31st July 1929 governing holding companies.

The company may undertake all commercial, personal property, real estate and financial operations related directly or indirectly to the above mentioned activities or which may facilitate their realization.

Art. 5. The subscribed capital of the company is fixed at one hundred and seventy-five thousand euros (175,000.- EUR), represented by seventeen thousand five hundred (17,500) shares of a par value of ten euros (10.- EUR) each.

The shares are in nominative or bearer form, at the option of the shareholder.

The subscribed capital of the company may be increased or reduced by a decision of the General Meeting of shareholders voting with the same quorum as for the amendment of the articles of association.

The company may to the extent and under the restrictions foreseen by law redeem its own shares.

Art. 6. The company is administered by a Board comprising at least three members, which elect a president among themselves.

Art. 7. The Board of Directors possesses the widest powers to manage the business of the Company and to take all action of disposal and administration which are in line with the object of the company, and anything which is not a matter for the General Meeting in accordance with the present Articles or governed by law, comes within its competence. In particular it can arbitrate, compromise, grant waivers and grant replevins with or without payment.

The Board of Directors with the approval of the statutory auditor, is authorized to proceed to the payment of a provision of dividend within the bounds laid down by the law.

The Board of Directors may delegate all or part of its powers concerning the daily management of the Company's business, either to one or more directors, or, as holders of a general or special proxy, to third persons who do not have to be shareholders of the Company.

All acts binding the company must be signed by two directors or by an officer duly authorized by the Board of Directors.

Art. 8. Legal action, as claimant as well as defendant, will be taken in the name of the Company by one member of the Board of Directors, or by the person delegated to this office.

Art. 9. The Company's operations are supervised by one or more auditors. Their mandate may not exceed six years.

Art. 10. The Company's business year begins on January 1st and closes on December 31st.

Art. 11. The annual General Meeting is held on the first Thursday in October at 2.00 p.m. at the Company's Registered Office, or at an other place to be specified in the convening notices. If such day is a legal holiday the General Meeting will be held on the next following business day.

Art. 12. To be admitted to the General Meeting, the owner of shares must deposit them five full days before the date fixed for the meeting, any shareholder will be entitled to vote in person or through a proxy, who need not to be a shareholder himself.

Art. 13. The General Meeting has the widest powers to take or ratify any action concerning the Company. It decides how the net profit is allocated and distributed.

The General Meeting may decide that profits and distributable reserves are assigned to the redemption of the stock, without reduction of the registered capital.

Art. 14. For any points not covered by the present articles, the parties refer to the provisions of the Act of August 10, 1915 and of the modifying Acts.

Special dispositions

- 1) The first financial year runs from the date of incorporation and ends on the 31st of December 2000.
- 2) The first General Meeting will be held in the year 2001.

Subscription

The capital has been subscribed as follows:

1.- Mr Paulus Van Mol, prenamed, seventeen thousand four hundred and ninety-nine shares	17,499
2.- The company INTERTRUST MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., prenamed, one share	1
Total: seventeen thousand five hundred shares	17,500

All these shares are fully paid up by payments in cash such that the sum of one hundred and seventy-five thousand euros (175,000.- EUR) is from now on at the free disposal of the company, proof whereof having been given to the officiating notary, who bears witness expressly to this fact.

Statement - Valuation - Costs

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed in article 26 of the law of August 10, 1915 as subsequently amended have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfillment.

The amount, approximately at least, of costs, expenses, salaries or charges, in whatever form it may be, incurred or charged to the company as a result of its formation, is approximately valued at one hundred and twenty thousand Luxembourg francs.

For the purposes of the registration the amount of the capital is evaluated at 7,059,482.50 LUF.

Extraordinary general meeting

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

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

2.- The following have been appointed as directors:

- a) Mr Dennis Bosje, director, residing at L-8447 Steinfort, 3, rue Boxepull;
- b) Mr Christian Bühlmann, private employee, residing at L-6114 Junglinster, 18, route d'Echternach;
- c) The company INTERTRUST MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office at L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.

3.- The following firm has been appointed as statutory auditor:

The company COMMISERV, S.à r.l., having its registered office at L-2210 Luxembourg, 56, boulevard Napoléon I^{er}.

4.- The Company's registered office shall be in L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.

5.- The term of office of the directors and the statutory auditor shall be for six years.

6.- The Board of Directors is authorized to delegate the daily management of the company to one or more of its members.

Declaration

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

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

The document having been read in the language of 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 the notary the present deed.

Signed: Bühlmann, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 23 décembre 1999, vol. 508, fol. 35, case 3. – Reçu 70.595 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 20 janvier 2000.

J. Seckler.

(04444/231/250) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

TREVAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 12, rue Sainte-Zithe.

STATUTS

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

Par-devant Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) La société REMANSO FINANCE S.A., société anonyme, ayant son siège social à Road Town, (Iles Britanniques), ici représentée par Monsieur André Meder, conseil fiscal et économique, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 21 décembre 1999;
 - 2) La société LEWISVALE S.A., société anonyme, ayant son siège social à Dublin (Irlande), ici représentée par Monsieur André Meder, prénommé, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 21 décembre 1999;
- lesquelles procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, agissant ès dites qualités, ont requis le notaire instrumentaire de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et qu'ils ont arrêté comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de TREVAL S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

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

Art. 2. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et valeurs mobilières par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière, leur gestion et leur mise en valeur. Elle peut consentir aux entreprises auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations, commerciales, industrielles, financières, mobilières et immobilières dans tous secteurs et qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs luxembourgeois, divisé en mille (1.000) actions d'une valeur de mille deux cent cinquante (1.250,-) francs luxembourgeois chacune.

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

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une période ne pouvant dépasser six ans. Ils sont rééligibles et toujours révocables.

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

Art. 5. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence. Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux prescriptions de la loi.

Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

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

Vis-à-vis des tiers, la société est engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de l'administrateur délégué, soit par la signature individuelle ou collective de telle(s) personne(s) à qui un mandat spécial a été conféré par le conseil d'administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 6. Le conseil d'administration peut désigner un président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis, celui-ci pouvant être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit.

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

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

Art. 8. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le dernier vendredi du mois de juin à 10.00 heures au siège social de la société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocation.

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

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

Le conseil peut décider que pour pouvoir assister à une assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours au moins avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, porteur d'une procuration donnée par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions sont prises à la majorité des voix, sauf les cas où la loi prévoit des conditions de quorum ou de majorités plus strictes.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Le première assemblée générale consécutive à la constitution de la société peut procéder à la désignation du président du conseil d'administration et à la nomination d'un ou de plusieurs administrateurs-délégués.

Art. 12. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée par la suite, est d'application chaque fois qu'il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et finit le 31 décembre 1999.

2) La première assemblée générale se tiendra en l'an 2000.

Souscription et libération des actions

Les statuts de la société ayant été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

- La société REMANSO FINANCE S.A., prénommée, cinquante actions	500
- La société LEWISVALE S.A., prénommée, cinquante actions	500
Total des actions: mille actions	1.000

Toutes les actions sont intégralement libérées en sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs luxembourgeois se trouve à la disposition de la société ainsi que la preuve en a été rapportée au notaire qui le constate sur le vu d'une attestation bancaire.

Estimation du coût

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou sont mis à sa charge en raison des présentes, s'élève approximativement à 60.000,- francs.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant, les comparants, se considérant dûment convoqués en assemblée générale extraordinaire, ont, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement convoquée, pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et le nombre des commissaires à un.

2) Sont nommés administrateurs:

- Monsieur André Meder, conseil fiscal et économique, demeurant à Luxembourg,
- Madame Maryse Greisch, conseil en ressources humaines, demeurant à Luxembourg,
- Madame Rita Harnack, conseil fiscal et économique, demeurant à Luxembourg.

3) Est nommée commissaire:

- Madame Monique Maller, conseil fiscal et économique, demeurant à Grevenmacher.

Les administrateurs et le commissaire aux comptes resteront en fonctions jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en l'an 2005.

4) Le siège social de la société est fixé au 12, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxembourg.

Dont acte, fait et dressé à Luxembourg, en l'étude, date qu'en tête.

Et lecture faite, les comparants ont signé avec le notaire.

Signé: A. Meder, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 44, case 12. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 janvier 2000.

J.-P. Hencks.

(04445/216/110) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

LUXBERG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1143 Luxembourg, 9, rue Astrid.

R. C. Luxembourg B 51.013.

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

Par-devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LUXBERG S.A. établie et ayant son siège social à L-1143 Luxembourg, 9, rue Astrid,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 28 avril 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 372 du 7 août 1995,

modifié suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 23 décembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 177 du 10 avril 1997,

inscrite au registre de commerce et des sociétés près du tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, section B sous le numéro 51.013.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte à 16.00 heures sous la présidence de Monsieur Ronald Weber, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg,

Le président nomme secrétaire Monsieur Régis Galiotto, employé privé, demeurant à F-57050 Lorry-les-Metz, 2, rue Moret,

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Rauno Leijola, administrateur, demeurant L-1143 Luxembourg, 9, rue Astrid,

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président déclare et requiert le notaire d'acter que:

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

1. - Conversion du capital social en Euro.
2. - Augmentation du capital social à concurrence de 23.520,- EUR pour le porter de son montant actuel de 46.480,- EUR à 70.000,- EUR par un versement en espèces.
3. - Souscription et libération.
4. - Renonciation des actionnaires à leur droit de souscription préférentiel.
5. - Démission de Monsieur Duncan Tiffin, de ses fonctions d'administrateur de la société.
6. - Nomination de Monsieur Ronald Weber, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg, en remplacement de l'administrateur démissionnaire.
7. - Divers.

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

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

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

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

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'Ordre du Jour.

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

Première résolution

L'assemblée décide de convertir le capital social de 1.875.000,- LUF en 46.480,- EUR (cours de conversion 1^{er} janvier 1999: 1,- Euro = 40.3399 Francs Luxembourgeois).

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de 23.520,- EUR pour le porter de son montant actuel de 46.480,- EUR à 70.000,- EUR par un versement en espèces.

Les actionnaires ayant renoncé à leur droit de souscription préférentiel, les nouvelles actions ont été entièrement souscrites et intégralement libérées en espèces par la société anonyme de droit de l'Etat de Panama XEN INVESTMENTS CORP., ayant son siège social à Panama,

ici représentée par Monsieur Ronald Weber, Réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire général conformément à un acte reçu par le notaire Briseida de Lopez de résidence à Panama-City le 17 septembre 1991.

Copie du prédit acte, après avoir été paraphée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Il a été prouvé au notaire instrumentant qui le constate expressément que le montant de vingt-trois mille cinq cent vingt Euros (23.520,- EUR) est à la libre disposition de la société.

Troisième résolution

Suite à la résolution précédente l'article 5, premier alinéa des statuts est modifié pour avoir la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à soixante-dix mille Euros (70.000,- EUR), représenté par deux mille huit cents (2.800) actions de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune.»

Quatrième résolution

L'assemblée générale accepte la démission de Monsieur Duncan Tippin, de ses fonctions d'administrateur de la société et lui confère pleine et entière décharge pour l'exercice de ses fonctions.

Cinquième résolution

L'assemblée générale nomme à la fonction d'administrateur de la société Monsieur Ronald Weber, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée à 16.15 heures.

Evaluation des frais

Pour la perception des droits d'enregistrement les parties déclarent évaluer le capital de 23.520,- EUR à 948.794,45 LUF (cours officiel du 1^{er} janvier 1999: 1,- EUR = 40.3399 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 à environ 55.000,- LUF.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg-Eich, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: R. Weber, R. Galiotto, R. Leijola, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 4CS, fol. 57, case 2. – Reçu 9.488 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.

Luxembourg-Eich, le 24 janvier 2000.

P. Decker.

(04621/206/92) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

TARGET MARKETING & INCENTIVE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1635 Luxembourg, 4, allée Léopold Goebel.

—
STATUTS

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

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

A comparu:

La société SOFICOM, S.à r.l., avec siège à L-1635 Luxembourg, 4, allée Léopold Goebel,

ici représentée par Monsieur Alexandre Claessens, économiste, demeurant à Londres.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentaire d'acter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'il déclare constituer:

Art. 1^{er}. La société prend la dénomination de TARGET MARKETING & INCENTIVE, S.à r.l.

Art. 2. Le siège social de la société est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg.

Art. 3. La société a pour objet au Luxembourg et à l'étranger, pour son propre compte ou pour le compte de tiers comme intermédiaire ou représentant d'effectuer tous actions de marketing, publicité et incentives.

Elle pourra aussi effectuer toutes opérations immobilières, mobilières, ainsi que toutes opérations en rapport avec l'objet social ou susceptibles de le favoriser.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée, à partir de ce jour.

L'année sociale coïncide avec l'année civile sauf pour le premier exercice.

Art. 5. Le capital social entièrement libéré est fixé à cinq cent mille (500.000,-) francs, divisé en cinq cent parts sociales de mille (1.000,-) francs chacune souscrites par la comparante.

La somme de cinq cent mille (500.000,-) francs se trouve à la disposition de la société.

Art. 6. La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, salariés ou gratuits sans limitation de durée.

La comparante, respectivement les futurs associés ainsi que le ou les gérants peuvent nommer d'un accord unanime un ou plusieurs mandataires spéciaux ou fondés de pouvoir, lesquels peuvent engager seuls la société.

Art. 7. Les héritiers et créanciers d'un associé ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'opposition des scellés, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration ou de sa gérance.

Art. 8. La dissolution de la société doit être décidée dans les formes et conditions de la loi. Après la dissolution, la liquidation en sera faite par le gérant.

Art. 9. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, il est fait référence aux dispositions légales.

Frais

Les frais incombant à la société pour sa constitution sont estimés à trente-cinq mille francs.

Gérance

La comparante a pris les décisions suivantes:

1. Est nommé gérant:

Monsieur Alexandre Claessens, préqualifié.

2. La société est valablement engagée par la signature individuelle du gérant.

3. Le siège social de la société est fixé à L-1635 Luxembourg, 4, allée Léopold Goebel.

Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, elle a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: Claessens, d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2000, vol. 856, fol. 27, case 3. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme

G. d'Huart

Notaire

Pétange, le 13 janvier 2000.

(04442/207/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MAJOMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 40.991.

—
EXTRAIT

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 janvier 2000:

- est dénoncée, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 3, rue des Bains, L-1212 Luxembourg au deuxième étage;

- est confirmé, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 26, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg.

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

Pour MAJOMA S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2000, vol. 532, fol. 54, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(04632/760/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MOTO-LAND, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1741 Luxembourg, 77-79, rue de Hollerich.

R. C. Luxembourg B 22.420.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 14 janvier 2000, vol. 532, fol. 61, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2000.

Pour la S.à r.l. MOTO-LAND

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(04647/503/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MANFROTTO S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 63.031.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société MANFROTTO S.A., société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 23, rue Beaumont, constituée suivant acte reçu par Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 21 janvier 1998, publié au Mémorial, Recueil C, n° 333 du 12 mai 1998. Aucune modification fut faite par après.

L'assemblée est ouverte à 9.30 heures sous la présidence de Mademoiselle Martine Schaeffer, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Mademoiselle le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Martine Gillardin, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit scrutateurs Mademoiselle Nathalie Boumans, employée privée, demeurant à Kautenbach et Mademoiselle Christine Altenhoven, employée privée, demeurant à Kleinbettingen.

Le bureau ainsi constitué constate que l'intégralité du capital social est représentée, ainsi qu'il résulte d'une liste de présence, signée par les actionnaires présents respectivement par leurs mandataires et par les membres du bureau, laquelle liste restera annexée aux présentes pour être enregistrée avec elles.

Les actionnaires présents respectivement les mandataires des actionnaires représentés déclarent renoncer à une convocation spéciale et préalable, ayant reçu une parfaite connaissance de l'ordre du jour.

Le bureau constate que l'assemblée est régulièrement constituée et qu'elle peut valablement délibérer sur les objets se trouvant à son ordre du jour qui est conçu comme suit:

1. Augmentation du capital social à concurrence de 2.555.379,16 EUR pour le porter à 2.600.000,- EUR par l'incorporation au capital d'une créance certaine, liquide et exigible de 2.555.379,16 EUR que BARING TRUSTEES (Guernsey) Limited, établie et ayant son siège social à St. Peterport (Guernsey/Channel Islands), P.O. Box 71, Arnold House, St Julien's Avenue, agissant en sa qualité de trustee de THE MANFROTTO TRUST détient envers la Société MANFROTTO S.A. et émission de 102.200 nouvelles actions sans désignation de valeur nominale;

2. Fixation d'une nouvelle valeur nominale des actions à vingt-cinq Euros (25,- EUR);

3. Modification subséquente de l'article 5 des statuts conformément aux décisions prises sub 1 et 2;

4. Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de deux millions cinq cent cinquante-cinq mille trois cent soixante-dix-neuf Euros et seize cents (2.555.379,16 EUR) pour le porter de son montant actuel de quarante-quatre mille six cent vingt Euros et quatre-vingt-quatre cents (44.620,84,- EUR) à deux millions six cent mille Euros (2.600.000,- EUR) par conversion d'une partie de la créance certaine, liquide et exigible que l'actionnaire BARING TRUSTEES (Guernsey) Limited, préqualifié, agissant en sa qualité de trustee de THE MANFROTTO TRUST possède envers la société MANFROTTO S.A.

En contrepartie de cette incorporation, il est émis cent deux mille deux cents (102.200) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

Expertise

La réalité de l'apport et sa consistance ont fait l'objet d'un rapport d'expertise conformément à l'article 26-1 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, établi en date du 6 décembre 1999 par Monsieur Marc Lamesch, réviseur d'entreprises, demeurant L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri, qui indique dans ses conclusions ce qui suit:

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports qui correspond au moins au nombre et au pair comptable des nouvelles actions à émettre en contrepartie, c'est à dire 102.200 actions sans désignation de valeur nominale, totalisant EUR 2.555.379,16.»

Ledit rapport, après signature ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentaire demeurera annexé aux présentes pour être enregistré en même temps.

Deuxième résolution

L'assemblée prend acte de l'expertise de Monsieur Marc Lamesch en date du 6 décembre 1999 et décide de l'entériner.

Troisième résolution

L'assemblée constate que s'agissant d'un apport en nature il n'y a pas lieu de réserver un droit de préférence aux actionnaires existants.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de fixer la valeur nominale de chaque action à vingt-cinq Euros (25,- EUR).

Cinquième résolution

En conséquence des résolutions qui précèdent, le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié comme suit avec effet au 1^{er} janvier 1999:

«**Art. 5. Alinéa premier.** Le capital souscrit est fixé à deux millions six cent mille Euros (2.600.000,- EUR), représenté par cent quatre mille (104.000) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune.»

Estimation

Pour les besoins de l'enregistrement, l'augmentation de capital est évaluée à cent trois millions quatre-vingt-trois mille sept cent trente-neuf (103.083.739,- LUF) francs luxembourgeois.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, l'assemblée a été close à 10.00 heures.

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: M. Schaeffer, M. Gillardin, N. Boumans, C. Altenhoven, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 121S, fol. 91, case 3. – Reçu 1.030.837 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(04633/230/80) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MANFROTTO S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 63.031.

Statuts coordonnés suivant l'acte N° 1514 du 23 décembre 1999, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(04634/230/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MAR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.

R. C. Luxembourg B 25.508.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2000, vol. 532, fol. 48, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Extrait des décisions de l'assemblée générale annuelle du 26 mars 1999

L'assemblée renouvelle les mandats de:

M. Robert Becker, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg;

M. Claude Cahen, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg;

Mme Liette Gales, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de commissaire aux comptes de la société:

M. Thierry Hellers, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

Les mandats des administrateurs et celui du commissaire aux comptes ainsi nommés prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'année 2004.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2000.

FIDUCIAIRE BECKER ET CAHEN

Signature

(04635/502/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

L.T.C. S.A., LUX TRADING COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7233 Bereldange, 40, Cité Grand-Duc Jean.

R. C. Luxembourg B 71.079.

DISSOLUTION

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

Par-devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

A comparu:

Monsieur Patrick Waxweiler, administrateur de société, demeurant B-1420 Brame l'Alleud, 31, rue du Nicage (Belgique), Lequel comparant a exposé au notaire:

Qu'il est le seul propriétaire de toutes les actions de la société anonyme LUX TRADING COMPANY S.A., en abrégé L.T.C. S.A., établie et ayant son siège social à L-7233 Bereldange, 40, Cité Grand-Duc Jean,

constituée suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 13 février 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 392 du 29 mai 1998,

modifiée suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 22 mai 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 595 du 17 août 1998,

modifiée suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 7 juillet 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 747 du 8 octobre 1999, inscrite au registre de commerce et des sociétés près le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg section B sous le numéro 71.079,

avec un capital social de 1.250.000,- LUF représenté par 1.250 actions de 1.000,- LUF chacune.

Que le comparant Monsieur Patrick Waxweiler, prénommé, réunissant en ses mains la totalité des actions de la société a décidé de la dissoudre sans liquidation.

Que l'activité de la société ayant cessé, le comparant, a déclaré dissoudre purement et simplement la société LUX TRADING COMPANY S.A., en abrégé L.T.C. S.A. à partir de ce jour, et qu'ainsi l'actionnaire unique est investi de tout l'actif et qu'il réglera tout le passif de la société dissoute, dont ne dépend aucun immeuble; que partant il n'y a pas lieu à la liquidation de la société qui est à considérer comme définitivement clôturée.

Que décharge pleine et entière est donnée aux administrateurs et au commissaire de la société.

Que l'actionnaire s'engage, finalement, à annuler le livre des actions, et à faire conserver les livres et les documents de la société à L-7233 Bereldange, 40, Cité Grand-duc Jean.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg-Eich en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire par son nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Waxweiler, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 4CS, fol. 55, case 11. – 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.

Luxembourg-Eich, le 24 janvier 2000.

P. Decker.

(04630/206/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

METALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5874 Hesperange, 16, rue Adolphe Reding.

R. C. Luxembourg B 8.541.

Constituée par-devant Maître André Schwachtgen, notaire alors de résidence à Pétange, en date du 26 juillet 1969, acte publié au Mémorial C, numéro 187 du 5 novembre 1969, modifiée par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 juillet 1983, acte publié au Mémorial C, numéro 247 du 29 septembre 1983, modifiée par-devant le même notaire, en date du 18 mars 1984, acte publié au Mémorial C, numéro 168 du 26 juin 1984, modifiée par-devant le même notaire, en date du 11 décembre 1984, acte publié au Mémorial C, numéro 15 du 18 janvier 1985, modifiée par-devant le même notaire, en date du 5 juillet 1985, acte publié au Mémorial C, numéro 241 du 22 août 1985, modifiée par-devant le même notaire, en date du 26 mars 1998, acte publié au Mémorial C, numéro 452 du 22 juin 1998.

Le bilan au 31 août 1998, enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1999, vol. 530, fol. 75, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour METALUX S.A.

KPMG Experts-Comptables

Signature

(04640/537/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MICROCOMP HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 68.403.

EXTRAIT

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 10 janvier 2000:

- est dénoncée, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 3, rue des Bains, L-1212 Luxembourg au deuxième étage;

- est confirmée la révocation, avec effet immédiat, du commissaire aux comptes, la société FIDEI S.A., 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg;

- est confirmée, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 26, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg;

- est confirmée, avec effet immédiat, la nomination de la société FIDUCIAIRY & ACCOUNTING SERVICES, Road Town, Tortola, British Virgin Islands en tant que commissaire aux comptes son mandat prenant cours pour les comptes annuels 1999.

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour MICROCOMP HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2000, vol. 532, fol. 54, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(04641/760/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

OPTILUX INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 64.994.

EXTRAIT

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 10 janvier 2000:

- est dénoncée, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 3, rue des Bains, L-1212 Luxembourg au deuxième étage;
- est confirmée la révocation, avec effet immédiat, du commissaire aux comptes, la société FIDEI S.A., 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg;
- est confirmée, avec effet immédiat, l'adresse de la société, fixée à 26, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg;
- est confirmée, avec effet immédiat, la nomination de la société FIDUCIAIRY & ACCOUNTING SERVICES, Road Town, Tortola, British Virgin Islands en tant que commissaire aux comptes son mandat prenant cours pour les comptes annuels 1999.

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour OPTILUX INVESTMENTS S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2000, vol. 532, fol. 54, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(04664/760/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

ProfilARBED, Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 66, route de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 41.983.

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

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

Ont comparu:

Les seuls et uniques actionnaires de la société anonyme ProfilARBED, avec siège social à Esch-sur-Alzette, 66, route de Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B, sous le numéro 41.983, ci-après également dénommée «la Société», à savoir:

1. - ARBED, société anonyme, avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B, numéro 6.990, représentée aux fins des présentes par Monsieur Paul Ehmann, Chef du Service Juridique et Fiscal, demeurant à Oberanven, aux termes d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 20 décembre 1999 ci-annexée.

détenant seize millions six cent quatre-vingt-dix mille actions 16.690.000

2. - SOCIETE ANONYME LUXEMBOURGEOISE D'EXPLOITATIONS MINIÈRES, en abrégé SALEM, société anonyme, avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B, numéro 2.050, représentée aux fins des présentes par Monsieur Henri Goedert, docteur en droit, demeurant à Luxembourg.

aux termes d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 21 décembre 1999, ci-annexée.

détenant cent trente mille actions 130.000

Total: seize millions huit cent vingt mille actions 16.820.000

ce faisant la totalité des actions sans désignation de valeur nominale formant le capital social de quatre cent seize millions neuf cent cinquante-six mille neuf cent huit virgule soixante-sept (416.956.908,67) EUR.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de documenter ce qui suit:

Les actionnaires conviennent de faire abstraction des règles formelles concernant la tenue des assemblées générales extraordinaires, telles que convocations, ordre du jour et constitution du bureau, les résolutions à prendre leur étant parfaitement connues:

Sur ce, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Les actionnaires décident de diviser par mille (1.000) le nombre des actions existantes lequel passe dès lors de seize millions huit cent vingt mille (16.820.000) à seize mille huit cent vingt (16.820), par annulation de seize millions huit cent trois mille cent quatre-vingts (16.803.180) actions, le pair comptable des actions restantes étant augmenté en conséquence.

En conséquence les actions sont réparties comme suit:

ARBED, préqualifiée, seize mille six cent quatre-vingt-dix actions 16.690

SALEM, préqualifiée, cent trente actions 130

Total: seize mille huit cent vingt actions 16.820

Deuxième résolution

Les actionnaires décident de réduire le capital social à concurrence de cent soixante-cinq millions huit cent quarante-quatre mille deux cent soixante-quatre virgule vingt-cinq (165.844.264,25) EUR et partant de le ramener de quatre cent seize millions neuf cent cinquante-six mille neuf cent huit virgule soixante-sept (416.956.908,67) EUR à deux cent cinquante et un millions cent douze mille six cent quarante-quatre virgule quarante-deux (251.112.644,12) EUR, par absorption de la totalité de la perte reportée subsistant après l'affectation du résultat bénéficiaire de l'exercice 1998 par l'Assemblée générale ordinaire du 27 avril 1999, le nombre d'actions restant inchangé à seize mille huit cent vingt (16.820) mais le pair comptable étant réduit à due concurrence.

Le montant de la perte reportée après affectation du résultat bénéficiaire de l'exercice 1998, soit cent soixante-cinq millions huit cent quarante-quatre mille deux cent soixante-quatre virgule vingt-cinq (165.844.264,25) EUR résulte du bilan au 31 décembre 1998 (avant affectation du résultat) et du procès-verbal de l'Assemblée générale ordinaire du 27 avril 1999.

Troisième résolution

Les actionnaires décident de réduire le capital social en le ramenant de deux cent cinquante et un millions cent douze mille six cent quarante-quatre virgule quarante-deux (251.112.644,42) EUR à deux cent quarante-sept millions deux cent cinquante-quatre mille (247.254.000) EUR par incorporation de trois millions huit cent cinquante-huit mille six cent quarante-quatre virgule quarante-deux (3.858.644,42) EUR dans la réserve prévue à l'article 69 paragraphe 4 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, cette réserve n'étant pas distribuable et ne pouvant être utilisée que pour compenser des pertes subies ou augmenter le capital souscrit par incorporation de réserves. Le pair comptable descend de ce fait à quatorze mille sept cents (14.700) EUR.

Quatrième résolution

Les actionnaires décident d'augmenter le capital social à concurrence de soixante-quatre millions cinq cent trente-trois mille (64.533.000) EUR pour le porter de deux cent quarante-sept millions deux cent cinquante-quatre mille (247.254.000) EUR à trois cent onze millions sept cent quatre-vingt-sept mille (311.787.000) EUR par l'émission de quatre mille trois cent quatre-vingt-dix (4.390) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale, au prix de quatorze mille sept cents (14.700) EUR par action.

Et à l'instant, la société ARBED, préqualifiée, de l'accord exprès de la société SALEM, préqualifiée, déclare souscrire la totalité des quatre mille trois cent quatre-vingt-dix (4.390) actions nouvelles, et les libérer intégralement au prix préindiqué, ce faisant un montant de soixante-quatre millions cinq cent trente-trois mille (64.533.000) EUR, par les apports en nature suivants:

I. Apport de cent quarante-cinq mille (145.000) actions nominatives réparties en soixante-douze mille cinq cents (72.500) actions privilégiées avec droit de vote et soixante-douze mille cinq cents (72.500) actions privilégiées sans droit de vote de ARES, société anonyme, avec siège social à Rodange, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg. Section B numéro 10.643.

dont ProfilARBED détient à ce jour déjà plus de soixante-quinze (75) pour cent du capital social.

Cet apport évalué à un million quatre cent cinquante mille (1.450.000) EUR.

La preuve de l'inscription de ProfilARBED comme titulaire des dites actions nominatives de ARES, avec effet immédiat, a été rapportée par la production du registre des actions nominatives de la société ARES, ainsi que les parties et le notaire instrumentant le constatent.

L'entrée en jouissance des actions apportées est fixée à la date de ce jour.

II. Apport de droits immobiliers (pleine propriété ou tréfonds ou droits de la société ARBED comme propriétaire - bailleur emphytéotique) sur les sites industriels d'Esch-Belval et de Differdange, d'une contenance d'environ deux cent cinquante-deux virgule soixante-quatre (252,64) hectares, décrits ci-après, évalués à soixante-trois millions quatre-vingt-trois mille (63.083.000,-) EUR.

Ce faisant un apport total de soixante-quatre millions cinq cent trente-trois mille (64.533.000,-) EUR.

Description des droits immobiliers apportés

Pour la description des droits immobiliers apportés, les parties se réfèrent à neuf (9) plans de mesurage établis par le Service des Domaines de l'ARBED.

SITE ESCH/BELVAL**A) Commune d'Esch-sur-Alzette**

Section A d'Esch/Nord, lieu-dit «Arbed-Belval»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares Apport du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
28	p. 1853/16651	35,46	35,46
44	p. 1853/16651	7171,47	7171,47
42	p. 1884/16655	3646,08	3646,08

Par cet apport du tréfonds à la société ProfilARBED, laquelle était déjà superficière de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 9 juin 1993, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 juillet 1993, volume 937, numéro 120, la société ProfilARBED devient plein propriétaire par remembrement de la propriété.

B) Commune d' Esch-sur-Alzette

Section A d'Esch/Nord, lieu-dit «Boulevard Charles de Gaulle»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares Apport du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
.....	p. 2346/14445		
.....	p. 2346/16681		
.....	lot 15		
.....	2346/16682		
51	2346/16683	171.65	171.65
.....	2346/16684		
.....	2346/10760		
.....	2346/10761		

En conséquence ProfilARBED est désormais plein propriétaire de l'immeuble prédécrit.

C) Commune d' Esch-sur-Alzette

Section A d'Esch/Nord, lieu-dit «Arbed-Belval»

numero cadastral	Contenance en ares Apport des droits d'ARBED comme propriétaire - bailleur emphytéotique, pour ProfilARBED étant déjà emphytéote	Après Apport: Tréfonds pour ProfilARBED Droit de superficie SOCABEL (groupe ARBED)
1853/16652	179,98	179,98
1853/16653	784,37	784,37
1884/16654	45,72	45,72

Par cet apport des droits de la société ARBED comme propriétaire-bailleur emphytéotique à la société ProfilARBED, laquelle était déjà emphytéote de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 14 août 1995, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 12 septembre 1995. volume 1025, numéro 37. ledit droit d'emphytéose se trouve éteint par confusion et, en conséquence, la société ProfilARBED devient titulaire du tréfonds.

SOCABEL (groupe ARBED). société en nom collectif, avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg. Section B sous le numéro 51.341, continue de bénéficier du droit de superficie suivant acte notarié de concession d'un droit de superficie du 14 août 1995. transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 12 septembre 1995, volume 1025, numéro 37.

D) Commune d'Esch-sur-Alzette

Section A Esch/Nord, lieu-dit «Arbed-Belval»

numero cadastral	Contenance en ares Apport du tréfonds	Après Apport: Tréfonds pour ProfilARBED Droit de superficie REFRALUX, S.à r.l.
1884/15401	70,98	70,98
1884/15402	2,99	2,99

En conséquence, le tréfonds appartient désormais à la société ProfilARBED, tréfonds sur lequel REFRALUX, S.à r.l., société à responsabilité limitée. avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 10.830, bénéficie d'un droit de superficie suivant acte notarié de démembrement de propriété «Eigentumsspaltung und Verkauf», du 21 décembre 1995, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 30 janvier 1996, volume 1039, numéro 100.

E) Commune de Sanem

Section C de Belvaux, lieu-dit «rue du Brill»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares Apport du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
47	p. 1172/6323	92.91	92.91

Par cet apport du tréfonds à la société ProfilARBED. laquelle était déjà superficière de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 9 juin 1993, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 juillet 1993. volume 937. numéro 120. la société ProfilARBED devient plein propriétaire par remembrement de la propriété.

F) Commune de Sanem

Section C de Belvaux, lieu-dit «rue du Brill»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares	
		Apport de la pleine propriété du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
52	p. 1172/6323	24,80	24,80

En conséquence ProfilARBED est désormais plein propriétaire de V immeuble prédécrit.

G) SITE DIFFERDANGE

Commune de Differdange

Section A de Niedercorn, lieux-dits «Im Pesch - Peschgarten»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares	
		Apport du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
	p. 591/5932		
	618/5179		
2	618/5786	104,28	104,28
	587		

Par cet apport du tréfonds à la société ProfilARBED, laquelle était déjà superficière de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 9 juin 1993, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 juillet 1993, volume 937, numéro 120. la société ProfilARBED devient plein propriétaire par remembrement de la propriété.

H) Commune de Differdange

Section A de Niedercorn, lieu-dit «rue Pierre Gansen-Im Winkel-Zolwerwiesen»

numéro cadastral	Contenance en ares	
	Apport du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
2400/4653	4,50	4,50
2546/7876	3995,24	3995,24
2361/7879	131,66	131,66

Par cet apport du tréfonds à la société ProfilARBED, laquelle était déjà superficière de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 9 juin 1993, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 juillet 1993, volume 937, numéro 120. la société ProfilARBED devient plein propriétaire par remembrement de la propriété.

I) Commune de Differdange

Section A de Niedercorn, lieux-dits «Auf der Weiherwies-Muehlenwiesen-Zolwerwiesen»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares	
		Apport de la pleine propriété du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
3	p. 3085/7636	130,27	130,27
	p. 3103		
11	p. 2400/7877	71,30	71,30
14	p. 2305/6087	44,94	44,94
	p. 2299/7100		
	p. 2064/4450		
17	p. 2064/4451	75,08	75,08
	p. 2089/6817		
	p. 2094/1 569		
	p. 2100/7448		

En conséquence ProfilARBED est désormais plein propriétaire de l'immeuble prédécrit.

J) Commune de Differdange

Section B de Differdange lieu-dit «Differdinger Huettenwerk»

numéro cadastral	Contenance en ares	
	Apport du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
1304/9248	391,60	391,60
1304/9251	2.740,90	2740,90

Par cet apport du tréfonds à la société ProfilARBED, laquelle était déjà superficière de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 9 juin 1993, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 juillet 1993, volume 937, numéro 120, la société ProfilARBED devient plein propriétaire par remembrement de la propriété.

K) Commune de Differdange

Section B de Differdange, lieu-dit «Differdinger Huettenwerk-Auf der Hoecht»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares	
		Apport du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
19	p. 1304/9249	2211,99	2211,99

Par cet apport du tréfonds à la société ProfilARBED, laquelle était déjà superficière de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 9 juin 1993, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 juillet 1993, volume 937, numéro 120, la société ProfilARBED devient plein propriétaire par remembrement de la propriété.

L) Commune de Differdange

Section B de Differdange, lieu-dit «Kleine Hoecht»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares	
		Apport de la pleine propriété du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
21	p. 1510/9092	1.343,62	1.343,62

En conséquence ProfilARBED est désormais plein propriétaire des immeubles prédécrits.

M) Commune de Differdange

Section B de Differdange, lieu-dit «Differdinger Huettenwerk»

numero cadastral	Contenance en ares	
	Apport des droits d'ARBED comme propriétaire - bailleur emphytéotique, pour ProfilARBED étant déjà emphytéote	Après Apport: Tréfonds pour ProfilARBED Droit de superficie pour LUXMET
1304/9209	292,55	292,55

Par cet apport des droits de la société ARBED comme propriétaire-bailleur emphytéotique à la société ProfilARBED, laquelle était déjà emphytéote de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 20 juin 1994, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 18 juillet 1995, volume 980, numéro 136, ledit droit d'emphytéose se trouve éteint par confusion et, en conséquence, la société ProfilARBED devient titulaire du tréfonds.

LUXMET, société anonyme, avec siège social à Differdange, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 47.058, continue de bénéficier du droit de superficie suivant acte notarié de concession d'un droit de superficie du 20 juin 1994, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 18 juillet 1994, volume 980, numéro 137.

N) Commune de Differdange

Section B de Differdange, lieu-dit «Differdinger Huettenwerk»

numero cadastral	Contenance en ares	
	Apport des droits d'ARBED comme propriétaire - bailleur emphytéotique, pour ProfilARBED étant déjà emphytéote	Après Apport: Tréfonds pour ProfilARBED Droit de superficie pour SOCADI (groupe) ARBED)
1304/9211	342,75	342,75
1304/9212	105,07	105,07
1304/9214	39,58	39,58

Par cet apport des droits de la société ARBED comme propriétaire-bailleur emphytéotique à la société ProfilARBED, laquelle était déjà emphytéote de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 18 août 1994, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 septembre 1994, volume 986, numéro 88, ledit droit d'emphytéose se trouve éteint par confusion et, en conséquence, la société ProfilARBED devient titulaire du tréfonds.

Socadi (groupe ARBED), société en nom collectif, avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 48.565, continue de bénéficier du droit de superficie suivant acte notarié de concession d'un droit de superficie du 18 août 1994, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 septembre 1994, volume 986, numéro 88.

O) Commune de Differdange

Section B de Differdange, lieu-dit «Differdinger Huettenwerk»

numero cadastral	Contenance en ares	
	Apport du Tréfonds	Après Apport: Tréfonds pour ProfilARBED Droit de superficie pour Tuberie de Differdange
1304/9247	501.43	501.43
1304/9250	20.23	20.23

En conséquence, le tréfonds appartient désormais à ProfilARBED, tréfonds sur lequel TUBERIE DE DIFFERDANGE S.A. société anonyme. avec siège social à Differdange, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, Section B sous le numéro 40.520. bénéficie d'un droit de superficie suivant procès-verbal notarié d'assemblée générale extraordinaire de la société TUBERIE DE DIFFERDANGE S.A. en date du 26 juin 1996, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg. le 26 juillet 1996, volume 1059, numéro 115.

P) Commune de Sanem
Section B de Soleuvre. lieu-dit «Wawerdriesch»
numero cadastral

numero cadastral	Contenance en ares	
	Apport du Tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine propriété de ProfilARBED
4/7131	2.46	2,46
6/7132	19.34	19,34

Par cet apport du tréfonds à la société ProfilARBED. laquelle était déjà superficière de ces propriétés immobilières suivant acte notarié du 9 juin 1993, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 juillet 1993, volume 937, numéro 120, la société ProfilARBED devient plein propriétaire par remembrement de la propriété.

Q) Commune de Sanem
Section B de Soleuvre, lieu-dit «Hahnenbusch-Goedertsweiher-Auf den Ferden-Wawerdriesch»

Lot	numéro cadastral	Contenance en ares	
		Apport de la pleine propriété du tréfonds ProfilARBED étant déjà superficière	Après Apport: Pleine Propriété de ProfilARBED
5	p. 1776/2299	160.81	160.81
.....	p. 1776/6655		
6	p. 1906/6658	81.70	81,70
.....	p. 1965/6663		
23	p. 6/7133	226.29	226,29

En conséquence ProfilARBED est désormais plein propriétaire des immeubles prédécrits.

Origine de propriété des droits immobiliers apportés

Pour l'origine de propriété des droits immobiliers apportés ci-dessus, les actionnaires se réfèrent à un relevé établi à cet effet.

Rapport d'un réviseur d'entreprises sur les apports en nature

Conformément aux dispositions des articles 26-1 et 32-1 de la loi sur les sociétés commerciales, les prédits apports ont fait l'objet d'un rapport d'un réviseur d'entreprises, à savoir MAZARS & GUERARD (LUXEMBOURG) S.A. société anonyme, réviseur d'entreprises, avec siège social à Luxembourg, qui conclut comme suit:

«5. Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports qui correspond au moins à l'émission de 4.390 actions nouvelles de la société ProfilARBED, au pair comptable de EUR 14.700.

Luxembourg, le 21 décembre 1999.

MAZARS & GUERARD (LUXEMBOURG)
Réviseurs d'entreprises»
P. Rochas P. Slendzak
Associés»

Charges et conditions des apports

1) La Société aura la jouissance des actions à elle apportées à compter de ce jour et celle des droits immobiliers rétro-activement au 1^{er} janvier 1999.

2) Les droits immobiliers sont apportés libres de tous privilèges, hypothèques et droits de résolution.

3) La Société acquittera à partir de l'entrée en jouissance tous impôts, contributions et taxes qui grèvent les droits immobiliers apportés.

4) La Société devra respecter tous baux, soit oraux, soit écrits, pouvant grever les droits immobiliers apportés et sera subrogée, sans qu'il puisse en résulter novation, dans tous les droits de l'apporteur contre les locataires éventuels.

5) La Société devra respecter les droits de superficie existants au profit des sociétés suivantes:

- SOCABEL (groupe ARBED), préqualifiée, suivant acte notarié de concession d'un droit de superficie du 14 août 1995, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 12 septembre 1995, volume 1025, numéro 37,

- REFRALUX, S.à r.l. préqualifiée, suivant acte notarié de démembrement de propriété «Eigentumsspaltung und Verkauf» du 21 décembre 1995, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 30 janvier 1996, volume 1039, numéro 100.

- LUXMET, préqualifiée, suivant acte notarié de concession d'un droit de superficie du 20 juin 1994, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 18 juillet 1994, volume 980, numéro 137.

- SOCADI (groupe ARBED). préqualifiée, suivant acte notarié de concession d'un droit de superficie du 18 août 1994, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 8 septembre 1994, volume 986, numéro 88.

- TUBERIE DE DIFFERDANGE S.A. préqualifiée, suivant procès-verbal notarié d'assemblée générale extraordinaire de la société TUBERIE DE DIFFERDANGE S.A., en date du 6 juin 1996, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 26 juillet 1996, volume 1059, numéro 115.

Elle sera subrogée, sans qu'il puisse en résulter novation, dans tous les droits de l'apporteur contre les superficiaires.

6) La société ARBED renonce par les présentes aux droits de privilège, d'hypothèque et à l'action résolutoire pouvant lui appartenir contre la Société en raison de l'exécution des charges assumées par celle-ci comme condition de l'apport et dispense expressément Messieurs les Conservateurs des Hypothèques qui opéreront la transcription du présent acte de prendre inscription d'office de quelque chef que ce soit.

7) La société ARBED et la Société renoncent réciproquement à toute action l'une contre l'autre du chef de nuisances ou d'inconvénients dus à la proximité des installations industrielles, et inhérents à leur fonctionnement normal.

8) La Société prendra les droits immobiliers dans l'état où ils se trouvent lors de l'entrée en jouissance, sans pouvoir exercer aucun recours contre la société ARBED, pour quelque cause que ce soit, notamment pour vices de constructions et dégradations des bâtiments, mauvais état du sol ou du sous-sol.

9) La Société souffrira les servitudes passives, apparentes ou occultes, continues ou discontinues, pouvant grever les droits immobiliers apportés, qu'ils le soient en pleine propriété ou pour le tréfonds ou comme propriétaire-bailleur emphytéotique, sauf à s'en défendre et à profiter de celles actives s'il en existe, le tout à ses risques et périls.

La société ARBED et la société ProfilARBED confirment les servitudes réciproquement consenties antérieurement et libellées notamment dans l'acte notarié du 9 juin 1993, prémentionné, comme suit:

Dans le but d'assurer une bonne exploitation des immeubles formant l'assiette du droit de superficie et des autres immeubles apportés ainsi que des autres immeubles de la société ARBED, y inclus les droits de superficie que la société ARBED a concédés ou pourra concéder à l'avenir, et des immeubles de la société en nom collectif Immobilière SCHLASSGOART (groupe ARBED), ayant son siège social à Luxembourg, 19, avenue de la Liberté, pour laquelle la société ARBED stipule et se porte fort, les parties constituent présentement un certain nombre de servitudes réciproques, apparentes ou occultes, continues ou discontinues, en surface, en sous-sol, et par les airs, grevant les immeubles formant l'assiette du droit de superficie et les autres immeubles apportés, et profitant aux autres immeubles de la société ARBED, y inclus les droits de superficie que la société ARBED a concédés ou pourra concéder à l'avenir, et à ceux de la société en nom collectif immobilière SCHLASSGOART (groupe ARBED), et inversement.

Ces servitudes sont destinées à assurer la circulation et le transport des personnes, des biens, des informations, des fluides et des énergies.

Il s'agit notamment des servitudes suivantes.

- des gazoducs, plus particulièrement le gazoduc Belval-Differdange et le gazoduc Belval-Terre Rouge-Schiffflange;
- des oxydues;
- des azoducs;
- des liaisons ferroviaires, plus particulièrement les voies ferrées:
 - * Hâneboesch
 - * Belval-Differdange
 - * Belval-Schiffflange
 - * Belval-Terre Rouge-Schiffflange
- des lignes haute tension,
- les voies de circulation existantes donnant accès à la voirie publique,
- les conduites d'eau, plus particulièrement celle allant de l'ancienne mine Thillenberg à l'usine de Differdange,
- les canalisations des eaux de surface et des eaux usées,
- les conduites de gaz,
- les réseaux de câbles électriques, téléphoniques et de fibres optiques,
- les trains de rouleaux et les étendages d'évacuation des coulées continues et de transfert de billette;
- les installations desservant un lot et empiétant sur un lot adjacent.

Cette énumération est énonciative et non pas limitative.

L'entretien des installations et réseaux techniques ainsi que des ouvrages par lesquels s'exercent les servitudes est à charge du bénéficiaire des servitudes. S'ils sont plusieurs, ils y participent au prorata de leur utilisation.

En cas d'extinction des servitudes par la mise hors service définitive des installations et réseaux techniques ainsi que des ouvrages précités, les frais de démolition et de remise en état des lieux seront à charge des bénéficiaires et anciens bénéficiaires des servitudes selon une clé de répartition à négocier entre eux.

Le tout sans préjudice des servitudes résultant du Code civil et de titres dûment transcrits.

Ces mêmes servitudes sont citées ou reprises en tout ou en partie, dans les actes précités à la clause 5) ci-dessus, ainsi que dans un acte de vente ARBED/REFRALUX, S.à r.l., reçu par Maître Georges Bourg, alors notaire de résidence à Esch/Alzette, en date du 29 août 1973, transcrit au deuxième bureau des hypothèques à Luxembourg, le 14 septembre 1973, volume 345, numéro 49, dans la mesure où elles concernent les droits immobiliers y relevés.

Les parties constatent que:

- le gazoduc Belvaux - Differdange n'existe plus.
- la servitude relative à la liaison ferroviaire Haneboesch s'est éteinte du fait du présent apport,
- la servitude relative aux trains de rouleaux, aux étendages d'évacuation des coulées continues et au transfert de billettes ne concerne pas le présent apport, alors que son assiette ne se trouve pas sur des terrains sur lesquels ProfilARBED détient des droits réels.

Cinquième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent les actionnaires décident d'adapter l'article six des statuts, pour lui donner désormais la teneur suivante:

Art. 6. Le capital social de la société s'élève à trois cent onze millions sept cent quatre-vingt-sept mille (311.787.000) EUR et est représenté par vingt et un mille deux cent dix (21.210) actions sans désignation de valeur nominale.

Les actions sont et resteront nominative.

Sixième résolution

Les actionnaires décident de modifier l'article douze des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

Art. 12. Les décisions sont prises à la majorité absolue des membres présents ou représentés du conseil d'administration. En cas de partage des voix, la voix du président du conseil d'administration ou, en son absence, du vice-président est prépondérante.

Clause d'urgence

En raison de l'urgence économique les parties invoquent la clause d'urgence.

Tous pouvoirs sont conférés à cet effet à la société ARBED, préqualifiée, ainsi qu'à Messieurs:

- Paul Ehmann, Directeur adjoint de l'ARBED, demeurant à Oberanven.
- Henri Goedert, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, et

- Mill Nimax, Chef du Service des Domaines de l'ARBED, demeurant à Luxembourg, chacun pouvant agir seul, avec faculté de substitution,

aux fins du dépôt du nouveau mesurage cadastral à dresser par la suite par l'Administration du Cadastre et de la Topographie au rang des minutes du notaire instrumentant.

Annexes:

Sur ce, les actionnaires ont remis entre les mains du notaire instrumentant les annexes dont question ci-avant, lesquelles resteront ciannexées, à savoir:

- la procuration de la société ARBED.
- la procuration de la société SALEM.

- le bilan de ProfilARBED au 31 décembre 1998 et la décision d'affectation des résultats de l'assemblée générale ordinaire du 27 avril 1999.

- le rapport du réviseur d'entreprises prévu par les articles 26-1 et 32-1 de la loi sur les sociétés commerciales,
- neuf (9) plans de mesurage dressés par le Service des Domaines de la société ARBED,
- le relevé renseignant le titre de propriété des droits immobiliers apportés.

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 vingt-six millions trois cent cinquante mille (26.350.000,-) francs.

Les comparants déclarent que déjà avant l'apport objet des présentes, la participation de la société ProfilARBED dans le capital social de la société ARES était supérieure à soixante-quinze (75) pour cent.

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.

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

Et après lecture faite aux mandataires des actionnaires, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Ehmann, H. Goedert, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 121S, fol. 76, case 11. – Reçu 26.032.548 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2000.

R. Neuman.

(04683/226/489) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

ProfilARBED, Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 66, route de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 41.983.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2000.

R. Neuman.

(04684/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MENUISERIE HENKES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Differdange.

—
DISSOLUTION

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt-neuf décembre.
Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

Monsieur Marcel Henkes, maître-menuisier, demeurant à Differdange;
Monsieur Pierre Henkes, maître-menuisier, demeurant à Differdange,
uniques associés de la société à responsabilité limitée MENUISERIE HENKES, S.à r.l., avec siège à Differdange,
constituée suivant acte notarié du 28 décembre 1990, publié au Mémorial C, numéro 202 du 3 mai 1991, ont pris les
décisions suivantes:

1. Mise en liquidation la société à responsabilité limitée MENUISERIE HENKES, S.à r.l.
2. Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

Les associés ont décidé de mettre en liquidation la société à responsabilité limitée MENUISERIE HENKES, S.à r.l.
Est nommé liquidateur Monsieur Marcel Henkes, préqualifié.

Le liquidateur aura les pouvoirs les plus étendus et nécessaires pour procéder utilement à la liquidation de la société
en se conformant aux prescriptions statutaires et pour autant que de besoins aux prescriptions légales en la matière.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société pour le présent acte sont
estimés à environ quinze mille francs.

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

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

Signé: M. Henkes, P. Henkes, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2000, vol. 856, fol. 26, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Pétange, le 24 janvier 2000.

G. d'Huart.

(04639/207/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.

MOLINARI 98 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 207, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 64.177.

—
Les actionnaires de la société MOLINARI 98 S.A. se sont réunis en assemblée générale extraordinaire.

Il a été décidé:

1. Démission et décharge aux administrateurs Madame Luisella Moreschi et M. Nicolaas Scholtens.
2. Nomination aux fonctions d'administrateurs en leur remplacement de:
 - M. Jean Lambert, maître en sciences économiques, demeurant à Luxembourg;
 - Mme Caroline Folmer, employée privée, demeurant à Luxembourg.
3. Démission et décharge au commissaire aux comptes VECO TRUST S.A., 8, boulevard Royal, Luxembourg.
4. Nomination aux fonctions de commissaire aux comptes en son remplacement de TRUSTAUDIT, Luxembourg.
5. Transfert du siège social du 8, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg au 207, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.
6. Divers.

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

*Pour MOLINARI 98 S.A.
VECO TRUST S.A.
Signature*

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2000, vol. 532, fol. 70, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(04642/799/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2000.
