

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° 326

5 mai 2000

SOMMAIRE

A.E.M., Aerogolf Energy & Management, S.à r.l., Höhenhof/Niederanven	page 15602
Crete Holding S.A., Luxembourg	15605
EuroFinaDec S.A., Luxembourg	15612
Glecos Holding S.A., Luxembourg	15620
RSE Eurolux G.m.b.H., Luxembourg	15628
Salorix Holding S.A., Luxembourg	15625, 15628
Sardel International S.A., Luxembourg	15628
Scandinavian Finance A.G., Luxembourg	15637
Scottish Equitable International S.A., Luxembourg	15637, 15639
Secural S.A., Luxembourg	15640
S.I.E., Société d'Investissements Schreder Intereuropa S.A., Luxembourg	15648
Sinbad S.A., Luxembourg	15640
Société de Participations Champenoises S.A., Luxembourg	15611
Société Luxembourgeoise de Coiffure Jacques Dessange S.A., Luxembourg	15640
Sotel, Société Coopérative, Esch-sur-Alzette	15636
Star Finance S.A., Luxembourg	15639
Stoke Holding S.A., Luxembourg	15641, 15647
Style Company S.A., Luxembourg	15640
Sunreco International S.A., Luxembourg	15648
Treuarbeit, Société Civile, Luxembourg	15601
Welstreet S.A., Luxembourg	15647

TREUARBEIT, Société civile.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.

Il résulte de la décision prise par les associés-gérants le 10 janvier 2000 que le siège social de la société TREUARBEIT, Société Civile est transféré du 16, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg au 400, route d'Esch à L-1471 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour TREUARBEIT, Société civile
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 février 2000, vol. 533, fol. 56, case 8. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10164/581/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

A.E.M., AEROGOLF ENERGY & MANAGEMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: Höhenhof/Niederanven.

STATUTES

In the year two thousand, on the fourth of February.

Before Us, Maître Reginald Neuman, notary, residing at Luxembourg.

There appeared:

EXECUTIVE PROPERTY INVEST III B.V., a company incorporated under the laws of Holland, with head office at Amsterdam (Holland), Strawinskyiaan 3037-3, entered in the company register of Amsterdam (Holland) under number 33250830,

hereby represented by Mr Jean Wagener, docteur en droit, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy which remains annexed to the present deed.

Such appearing person, acting in the hereabove stated capacity, has drawn up the following articles of a limited liability company (société à responsabilité limitée), which it intends to organise.

Art. 1. A limited liability company is hereby formed that will be governed by these articles and by the relevant legislation. The name of the company is AEROGOLF ENERGY & MANAGEMENT (A.E.M.), S.à r.l.

Art. 2. The purpose of the company is to provide exploitation services in the widest sense of the word to owners and users of real estate as well as the production and distribution of energy from a co-generator plant.

The company may also undertake any commercial, industrial and financial transactions, which it might deem useful for the accomplishment of its purpose.

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

Art. 4. The registered office of the company is in Höhenhof, Niederanven. It may be transferred, to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by collective decision of the associates.

Art. 5. The capital of the company is fixed at thirteen thousand (13,000.-) Euros, divided into thirteen (13) shares of one thousand (1,000.-) Euros each.

These shares have all been subscribed to by EXECUTIVE PROPERTY INVEST III B.V., a company incorporated under the laws of Holland, with head office at Amsterdam (Holland), Strawinskyiaan 3037-3, entered in the company register of Amsterdam (Holland) under number 33250830.

The capital has been fully paid in by the associate and deposited to the credit of the company, as was certified to the notary executing this deed.

Art. 6. Each share entitles its owner to a proportional right in the company's assets and profits.

Art. 7. Shares are freely transferable among associates. The share transfer inter vivos to non associates is subject to the consent of at least seventy-five per cent of the company's capital. In the case of the death of an associate, the share transfer to non-associates is subject to the consent of no less than seventy-five per cent of the votes of the surviving associates. In any event the remaining associates have a pre-emption right which has to be exercised within thirty days from the refusal of transfer to a non-associate.

Art. 8. The company is managed by one or several managers who need not be associates. They are appointed and removed from office by the general meeting of associates, which determines their powers and the term of their mandates, and which decides at the majority of the capital. They may be reelected and may be revoked ad nutum and at any time.

Towards third parties managers have the most extensive powers to act on behalf of the company in all circumstances and to do and authorise all acts and operations relative to the company.

Art. 9. In the execution of their mandate, the managers are not held personally responsible. As agents of the company, they are responsible for the correct performance of their duties.

Art. 10. Every associates may take part in the collective decisions. He has a number of votes equal to the number of shares he owns and may validly act at the meeting through a special proxy.

Art. 11. Collective decisions are only valid if they are adopted by the votes representing more than half of the capital. However, decisions concerning the amendment of the articles of incorporation are taken by a majority of the associates representing three quarters of the capital.

Art. 12. The fiscal year begins on January 1st and ends on December 31st.

Art. 13. Every year on December 31st, the annual accounts are drawn up by the managers.

Art. 14. The financial statements are at the disposal of the associates at the registered offices of the company.

Art. 15. Out of the net profit five per cent shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent of the capital of the company.

The balance is at the disposal of the associates.

Art. 16. In case the company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators who need not be associates and who are appointed by the associates who will specify their powers and remunerations.

Art. 17. If, and as long as one associate holds all the shares, the company shall exist as a single shareholder company, pursuant to article 179 (2) of the law on commercial companies; in this case, articles 200-1 and 200-2, among others, of the same law are applicable.

Art. 18. For anything not dealt with in the present articles of incorporation, the associates refer to the relevant legislation.

Transitory disposition

The first business year begins today and ends on December 31st, 2000.

Verification

The notary executing this deed declares that the conditions fixed in art. 183 of the law on commercial companies of September 18, 1933 have been fulfilled.

Evaluation

The parties evaluate the cost of formation of this company at approximately thirty-five thousand (35,000.-) Luxembourg francs.

Decision of the Sole Shareholder

Immediately after the formation of the company, the sole shareholder took the following decisions:

He appoints as managers of the company:

- Mr Lars Ranstam, lawyer, residing at Malmö (Sweden);
- Mr Robert Cubric, ingénieur technicien en mécanique, residing at Buerden.

The company is validly engaged by the joint signatures of the two managers.

The managers may appoint agents, fix their powers, competences and dismiss them.

The manager's assignment ends on occasion of the general ordinary meeting which decides on the financial statements of the first business year. They may be re-elected.

2) The company's address is fixed at Höhenhof, Niederaanven.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above-named persons, this deed is worded in English followed by French translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergences between the English and French text, the English version will be prevailing.

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

This deed having been read to the appearing person, know to the notary by his name, civil status and residence, said person appearing signed together with Us, the notary, this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille, le quatre février.

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

A comparu:

EXECUTIVE PROPERTY INVEST III B.V., une société de droit des Pays-Bas, avec siège social à Amsterdam (Pays-Bas), Strawinskyiaan 3037-3, inscrite au registre de commerce d'Amsterdam (Pays-Bas) sous le numéro 33250830, ici représentée par Monsieur Jean Wagener, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé qui restera ci-annexée.

Lequel comparant, agissant ès qualités, a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'il va constituer.

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente une société à responsabilité limitée qui sera régie par les présents statuts et les dispositions légales. La société prend la dénomination de AEROGOLF ENERGY & MANAGEMENT (A.E.M.), S.à r.l.

Art. 2. La société a pour objet la fourniture de services dans le sens le plus large du mot aux propriétaires et locataires ainsi que la production et la distribution d'énergie à partir d'une centrale de cogénération.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

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

Art. 4. Le siège social est établi à Höhenhof, Niederaanven.

Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision des associés.

Art. 5. Le capital social est fixé à treize mille (13.000.-) Euros, représenté par treize (13) parts sociales de mille (1.000.-) Euros chacune.

Ces parts ont toutes été souscrites par EXECUTIVE PROPERTY INVEST III B.V., une société de droit des Pays-Bas, avec siège social à Amsterdam (Pays-Bas), Strawinskyiaan 3037-3, inscrite au registre de commerce d'Amsterdam (Pays-Bas) sous le numéro 33250830.

Le capital est entièrement libéré et se trouve, dès à présent, à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Art. 6. Chaque part donne droit à une fraction proportionnelle de l'actif social et des bénéfices.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément donné à la majorité d'au moins les trois quarts du capital social. Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants. En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé.

Art. 8. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Ils sont nommés et révoqués par l'assemblée générale des associés, qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions, et qui statue à la majorité du capital. Ils sont rééligibles et révocables ad nutum et à tout moment.

Les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans toutes les circonstances et pour faire et autoriser les actes et opérations relatifs à son objet.

Art. 9. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 10. Chaque associé peut participer aux décisions collectives. Il a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède et peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 11. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

Art. 12. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Art. 13. Chaque année, le trente et un décembre, la gérance établit les comptes annuels.

Art. 14. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication des comptes annuels.

Art. 15. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition des associés.

Art. 16. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 17. Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se terminera le trente et un décembre 2000.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions prévues par l'article 183 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales se trouvent remplies.

Evaluation

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ trente-cinq mille (35.000,-) francs luxembourgeois.

Décisions de l'Associé Unique

Et après la constitution de la société, l'associé unique a pris la décision suivante:

Il nomme gérants de la société:

- Monsieur Lars Ransam, avocat, demeurant à Malmö (Suède);
- Monsieur Robert Cubric, ingénieur technicien en mécanique, demeurant à Buerden.

La société est valablement engagée par les signatures conjointes des deux gérants.

Ils pourront nommer des agents, fixer leurs pouvoirs et attributions et les révoquer.

Le mandat des gérants se terminera lors de l'assemblée statuant sur le bilan du premier exercice. Les gérants sont rééligibles.

2) Le siège social de la société est fixé à Höhenhof, Niederanven.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur la demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; sur la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: J. Wagener, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 7 février 2000, vol. 122S, fol. 33, case 7. – Reçu 5.244 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 10 février 2000.

R. Neuman.

(09837/226/192) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

CRETE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.
Registered office: L-2522 Luxembourg, 12, rue G. Schneider.

—
STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-third day of December.
Before the undersigned Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1.- WAVERTON GROUP LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

here, represented by Mr Magnús Gudmundsson, residing in Junglinster,
acting in his capacity as managing director with individual signing power.

2.- STARBROOK INTERNATIONAL LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

here, represented by Mr Magnús Gudmundsson, prenamed,
acting in his capacity as managing director with individual signing power.

Such appearing person, acting in his here above stated capacities, has requested the undersigned notary to draw up the following Articles of Incorporation of a public limited company which the prenamed parties declare organised among themselves.

I.- Name, Duration, Object, Registered Office

Art. 1. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme, under the name of CRETE HOLDING S.A.

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

Art. 3. The object of the corporation is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies, and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind, and the administration, control and development of its portfolio.

The corporation shall not itself carry on directly any industrial activity or maintain a commercial establishment open to the public.

The corporation may carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment of its purposes, always remaining, however, within the limits established by article two hundred and nine of the law on commercial companies of August tenth, nineteen hundred and fifteen, as amended and by the law of July thirty-first nineteen hundred and twenty-nine governing holding companies.

Art. 4. The registered office of the corporation is established in Luxembourg City.

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

II.- Capital

Art. 5. The subscribed capital is set at five million islandic krona (ISK 5,000,000.-), consisting of fifty thousand (50,000) shares of a par value of one hundred islandic krona (ISK 100.-) per share.

The authorised capital is fixed at hundred million islandic krona (ISK 100,000,000.-), consisting of one million (1,000,000) shares of a par value of one hundred islandic krona (ISK 100.-) per share.

During the period of five years, from the date of the publication of these Articles Incorporation in the Mémorial C, the directors be and are hereby authorised to issue shares and to grant options to subscribe for shares, to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares issued.

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

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

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article thirty-nine of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies as amended. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. Certificates of these inscriptions will be taken from a counterfoil register and signed by two directors. The corporation may issue certificates representing bearers shares. These certificates will be signed by two directors.

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

III.- General Meetings of Shareholders

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

The general meeting is convened by the board of directors. It may also be convoked by request of shareholders representing at least 20% of the corporation's share capital.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the third Thursday in May at 5.00 p.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

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

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

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

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

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

IV.- Board of Directors

Art. 9. The corporation shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the corporation. The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years.

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

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

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

Art. 10. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the shareholders.

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

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

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

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or facsimile another director as his proxy. A director may represent more than one of his colleagues.

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

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

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

Art. 11. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two directors.

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

The daily management of the corporation as well as the representation of the corporation in relation with this management shall be delegated according to article sixty of the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended to one or more directors, officers, managers or other agents, associate or not, acting alone or jointly. Their

nomination, revocation and powers shall be settled by a resolution of the board of directors. The delegation to a member of the board of directors is submitted to prior authorisation of the general meeting of shareholders.

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

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

V.- Supervision of the Corporation

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

VI.- Accounting Year, Balance

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

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

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

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

VII.- Liquidation

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

VIII.- Amendment of the Articles of Incorporation

Art. 18. The present Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the conditions of quorum and majority foreseen in article 67-1 of the law of August 10, 1915 on companies and amendments thereto.

IX.- Final dispositions, Applicable Law

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

Transitional dispositions

1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on December 31st, 2000.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2001.

Subscription and payment

The subscribers have subscribed and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

1) WAVERTON GROUP LIMITED, prenamed, forty-nine thousand nine hundred and ninety-nine shares . .	49,999
2) STARBROOK INTERNATIONAL LIMITED, prenamed, one share	1
Total: fifty thousand shares	50,000

All the shares have been entirely paid in cash, so that the amount of five million islandic krona (ISK 5,000,000.-) is as of now available to the corporation, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article twenty-six of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies, as amended, and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately hundred and twenty thousand Luxembourg francs.

For the purpose of registration, the subscribed share capital of five million islandic krona (ISK 5,000,000.-) is valued at two million seven hundred forty-six thousand eight hundred fifty-three Luxembourg francs (LUF 2,746,853.-).

General Meeting of Shareholders

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

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

2.-The following companies are appointed directors:

a) STARBROOK INTERNATIONAL LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

b) WAVERTON GROUP LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

c) BIREFIELD HOLDINGS LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

3.- The following company is appointed statutory auditor:

ROTHLEY COMPANY LIMITED, a company incorporated under the law of British Virgin Islands, having its registered office at P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

4.- The term of office of the directors and the statutory auditor shall end at the general meeting called to approve the annual accounts of the accounting year 2000.

5.- Pursuant to the provisions of the articles of incorporation and of the company law, the shareholders' meeting hereby authorises the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more members of the board of directors.

6.- The address of the corporation is set at c/o Kaupthing, L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.

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

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

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1.- WAVERTON GROUP LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques ayant son siège social a P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;

dûment représentée par Monsieur Magnús Gudmundsson, demeurant à Junglinster, agissant en sa qualité d'administrateur de la société ayant le pouvoir d'engager la société par sa seule signature.

2.- STARBROOK INTERNATIONAL LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;

dûment représentée par Monsieur Magnús Gudmundsson, préqualifié, agissant en sa qualité d'administrateur de la société ayant le pouvoir d'engager la société par sa seule signature.

Lequel comparant, aux termes de la capacité avec laquelle il agit, a requis le notaire instrumentaire d'arrêter les statuts d'une société anonyme que les parties prémentionnées déclarent constituer entre elles comme suit:

I.- Nom, Durée, Objet, Siège Social

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

Art. 2. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 3. L'objet de la société est la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle n'exercera aucune activité commerciale ou industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

Elle pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant dans les limites tracées par la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt neuf concernant les sociétés holding et par l'article deux cent neuf de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de 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 estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

II.- Capital Social, Actions

Art. 5. Le capital souscrit est fixé a cinq millions de couronnes islandaises (ISK 5.000.000,-), représenté par cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de cent couronnes islandaises (ISK 100,-) chacune.

Le capital autorisé est fixé à cent millions de couronnes islandaises (ISK 100.000.000,-), représenté par un million (1.000.000) d'actions d'une valeur nominale de cent couronnes islandaises (ISK 100,-) chacune.

Pendant une période de cinq ans à partir de la publication de ces statuts au Mémorial C, le Conseil d'administration est généralement autorisé à émettre des actions et à consentir des options pour souscrire aux actions de la société, aux personnes et aux conditions que le Conseil d'administration détermine et plus spécialement de procéder à une telle émission sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscriptions pour les actions à émettre.

Le capital souscrit et le capital autorisé de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts. La société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Art. 6. Les actions de la société sont nominatives ou au porteur au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article trente-neuf de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs. La société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur. Ces certificats seront signés par deux administrateurs.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour présenter l'action à l'égard de la société. La société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

III.- Assemblées Générales des Actionnaires

Art. 7. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième jeudi du mois de mai à 17.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société dans la mesure où il n'est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalables.

IV.- Conseil d'Administration

Art. 9. La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la loi.

Art. 10. Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

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

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration; en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions.

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

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut présenter plusieurs de ses collègues.

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

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Art. 11. Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs.

Art. 12. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

La gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article soixante de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par une décision du conseil d'administration. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Art. 13. La société sera engagée par la signature collective de trois administrateurs ou la seule signature de toute(s) personnes(s) à laquelle (auxquelles) pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

V.- Surveillance de la Société

Art. 14. Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaire. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

VI.- Exercice Social, Bilan

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

Art. 16. Sur le bénéfice annuel net de la société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 5 de ces statuts.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

VII.- Liquidation

Art. 17. En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

VIII.- Modification des Statuts

Art. 18. Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 67-1 de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales.

IX.- Dispositions Finales, Loi Applicable

Art. 19. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales, ainsi qu'à la loi du vingt et un juillet mil neuf cent vingt neuf sur les sociétés holding.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2000.
- 2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2001.

Souscription et libération

Les souscripteurs ont souscrit les actions comme suit:

1) WAVERTON GROUP LIMITED, prédésignée, quarante-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	49.999
2) STARBROOK INTERNATIONAL LIMITED, prédésignée, une action	1
Total: cinquante mille actions	50.000

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme de cinq millions de couronnes islandaises (ISK 5.000.000,-) est dès maintenant à la disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

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

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant du capital social souscrit de cinq millions de couronnes islandaises (ISK 5.000.000,-) est évalué à deux millions sept cent quarante-six mille huit cent cinquante-trois francs luxembourgeois (LUF 2.746.853,-).

Assemblée Générale Extraordinaire

Et aussitôt les actionnaires, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont 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. Les sociétés suivantes ont été nommées administrateurs:

a) STARBROOK INTERNATIONAL LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

b) WAVERTON GROUP LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques ayant son siège social à P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

c) BIREFIELD HOLDINGS LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

3.- A été nommée commissaire aux comptes:

ROTHLEY COMPANY LIMITED, une compagnie enregistrée sous la loi des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

4.- Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes de l'année 2000.

5.- Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer 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 membres du conseil d'administration.

6.- L'adresse de la société est établie à c/o Kaupthing, L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.

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

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

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

Signé: M. Gudmundsson, J.-J. Wagner.

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 847, fol. 32, case 8. – Reçu 27.469 francs.

Le Releveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 4 février 2000.

J.-J. Wagner.

(09843/239/443) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SOCIETE DE PARTICIPATIONS CHAMPENOISES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 34.436.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 9 février 2000, vol. 533, fol. 51, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

Luxembourg, le 11 février 2000.

Pour SOCIETE DE PARTICIPATIONS CHAMPENOISES S.A.

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

P. Frédéric S. Wallers

(10140/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

EuroFinaDec, Société Anonyme.

Registered office: L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse.

—
STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-fourth day of December.
Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing at Sanem, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared the following:

1.- UBS CAPITAL A.G., a company existing under the laws of Switzerland, having its registered office at Bleicherweg 30, 8099 Zurich, Switzerland.

2.- UBS JERSEY NOMINEES LIMITED, a company existing under the laws of Jersey, having its registered office at 24 Union Street, St Helier, Jersey JE4 809.

both represented by Mr Eric Biren, company director, residing in Luxembourg,
by virtue of two proxies given at Zurich, respectively Saint-Helier.

These proxies, signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, will remain attached to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties have requested the notary to state as follows the articles of association of a company which they form between themselves:

Chapter I.- Form, Name, Registered Office, Object, Duration

Art. 1. Form, Name.

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles («the Company»). The Company will exist under the name of EuroFinaDec.

Art. 2. Registered Office.

The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the board of directors.

Branches or other offices may be established out of the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

In the event that extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the company at its registered office or with the ease of communications with such office, the registered office may be temporarily transferred abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances, such temporary measures will have no effect on the nationality of the company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the company.

Art. 3. Object.

The sole object of the company in the holding of participations in Luxembourg and/or in foreign companies, as well as the administration, development and management of its portfolio.

The Company shall not itself carry on directly any industrial activity nor maintain a commercial establishment open to the public.

In a general fashion the Company may carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and the development of its object, always remaining, however, within the limit established by the law of 31st July, 1929 governing holding companies, as amended.

Art. 4. Duration.

The Company is formed for unlimited duration.

Chapter II.- Capital, Shares

Art. 5. Corporate Capital.

The subscribed capital of the Company is set at two hundred and five thousand French francs (FRF 205,000.-), divided into two thousand fifty (2,050) shares with a par value of one hundred French francs (FRF 100.-) each, all of which are fully paid up.

The authorised capital of the Company is set at two hundred fifty million French francs (FRF 250,000,000.-), divided into two million five hundred thousand (2,500,000) shares with a par value of one hundred French francs (FRF 100.-) each.

As a consequence the Board of Directors is authorised and empowered to:

- implement the capital increase by issuing from time to time new shares to be paid out in cash or by way of contribution of assets in kind, by incorporating reserves or profits carried forward or in any other manner, including as a consequence of the exercise of warrants and the conversion of convertible bonds;

- fix the place and the date of the issue of the successive issues of shares, the issue price, with or without a premium, and the terms and conditions of subscription and payment of the new shares;

- abolish or limit the preference subscription right of the shareholders when proceeding to the issue of new shares to be paid up in cash.

The above mentioned authorisation will be valid for a period for 5 years from the date of publication of the deed of incorporation of the Company in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations and it may be renewed by a resolution of the extraordinary general meeting of shareholders as to the shares of the authorised capital which will not have been issued by the Board of Directors before then.

Each time the Board of Directors acts to render effective the increase of capital as authorised above, the present article of the articles of incorporation shall be amended so as to reflect the increase of the subscribed capital, and the Board of Directors or any person authorised by the Board shall state such amendment in the form prescribed by law.

Art. 6. Increase or Reduction of Corporate Capital.

The corporate capital of the Company may from time to time be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles.

Shareholders have a preferential right to subscribe in proportion to the number of the shares held by them to new shares to be subscribed for cash.

However the general meeting may, subject to the conditions as to quorum and majority required for the amendment of the Company's articles, resolve to either abolish or limit the said preferential subscription right. In that event the corresponding provisions of the law apply.

Art. 7. Shares.

The shares are and shall remain in registered form. The Company may issue multiple share certificates.

Chapter III.- Board of Directors, Statutory Auditor

Art. 8. Board of Directors.

The Company will be administered by a board of directors composed of a minimum of three members who need not be shareholders.

The shareholders' meeting shall determine the number of directors who shall unless removed by the shareholders' meeting serve for a period not exceeding six years and shall hold office until their successors are elected. Any director may be removed at any time with or without cause and shall be re-eligible and may be reelected any number of times.

In the event of a vacancy on the board of directors, such vacancy will be filled in the manner provided for by law.

Art. 9. Meetings of the Board of Directors.

The board of directors will choose from among its members a Chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors will meet upon call by the Chairman. A meeting of the board must be convened if any two directors so require.

The Chairman, and in his absence any other director, will preside at all meetings of shareholders and of the board of directors. If neither the Chairman nor any director is present, the general meeting will appoint another director as Chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Written notices of any meeting of the board of directors will be given by letter, by telegram or by telefaxed letter to all members at least three (3) days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances will be set forth in the notice. The notice will indicate the place of the meeting and it will contain the agenda thereof.

The notice may be waived by the consent by letter, by telegram or by telefaxed letter of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing by letter, by telegram or by telefaxed letter another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if a majority of its members are present in person or by proxy.

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

In case of urgency, a written decision, signed by a majority of directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same contents. Any decision by a majority of directors that an emergency exists for purposes of this paragraph shall be conclusive and binding.

Art. 10. Minutes of Meetings of the Board of Directors.

The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the Chairman of the meeting and by any board member or the secretary. The proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which are produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by a member of the board of directors and by the secretary.

Art. 11. Powers of the Board of Directors.

The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

The board of directors may decide to set up one or more committees whose members may but need not be directors. In that case the board of directors shall appoint the members of such committee(s) and determine its/their powers.

Art. 12. Delegation of Powers.

The board of directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more directors, officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorisation by the general meeting of shareholders.

Art. 13. Conflict of Interests.

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

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such directors or officer's interest therein shall be reported to the next general meeting of shareholders.

Art. 14. Representation of the Company.

The Company will be bound towards third parties by the single signature of the Chairman of the Board of Directors or of any director or by the single signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the board, but only within the limits of such power.

Art. 15. Statutory Auditor.

The Company is supervised by one or more statutory auditors, who need not be shareholders.

The statutory auditors will be elected by the shareholders meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting.

Chapter IV.- Meetings of Shareholders**Art. 16. Powers of the Meeting of Shareholders.**

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders. Subject to the provisions of article 11, it has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

Art. 17. Annual General Meeting.

The annual general meeting of the shareholders will be held in the City of Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting, on the 31st day of the month May at 11.00 a.m.

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

Art. 18. Other General Meetings.

The board of directors or the statutory auditor may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's capital so require.

Such shareholders' meetings must be held in the Grand Duchy of Luxembourg.

Art. 19. Procedure, Vote.

Shareholders meetings are convened by notice made in compliance with the provisions of law.

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

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing by letter, by telegram or by telefaxed letter as his proxy another person who need not be a shareholder himself.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting. Each share is entitled to one vote.

Except as otherwise required by law, resolutions will be taken irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman of the board or by any two directors.

Chapter V.- Accounting Year, Distribution of Earnings**Art. 20. Accounting Year.**

The Company's accounting year begins on the first day of January and ends on the last day of December.

The board of directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report on the operations of the Company at least one month before the date of the annual general meeting to the statutory auditor who will make a report containing his comments on such documents.

Art. 21. Appropriation of Profits.

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be deducted and allocated to a legal reserve fund. That deduction will cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund reaches one tenth of the Company's nominal capital.

The general meeting, on the recommendation of the board of directors, shall determine the appropriation of the net earnings available for distribution. That appropriation may include the distribution of dividends, the issue by the Company of fully-paid shares or of subscription rights and the creation or maintenance of reserve funds (including reserve funds to meet contingencies or to equalise dividends).

Subject to the conditions fixed by law, the board of directors may pay out an advance payment on dividends. The board of directors fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 22. Dissolution, Liquidation.

The Company may be dissolved by a decision of the shareholders voting with the same quorum and majority as for the amendment of these articles, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the shareholders who will determine their powers and their compensation.

Chapter VII.- Applicable Law

Art. 23. Applicable Law.

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August, 1915 governing commercial companies, as amended.

Statement

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

Subscription and payment

The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, these parties have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts mentioned hereafter:

Shareholders	Subscribed capital (FRF)	Number of shares	Paid up Capital (FRF)
1) UBS CAPITAL A.G., prenamed	204,900	2,049	204,900
2) UBS JERSEY NOMINEES LIMITED, prenamed	100	1	100
Total:	205,000	2,050	205,000

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 26 of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Expenses, Valuation

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which fall to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately eighty thousand Luxembourg francs.

For the purpose of registration the corporate capital is valued at one million two hundred sixty thousand seven hundred and one Luxembourg francs (LUF 1,260,701.-).

Extraordinary General Meeting

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

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

I.- Resolved to set at three the number of directors and further resolved to elect the following as directors for a period ending at the annual meeting of shareholders to be held in 2002:

- Mr Derek Smith, accountant, residing at Eichenweg 3, 8126 Zumikon, Switzerland;
- Mr Cameron Edwards, accountant, residing at Birmensdorferstrasse 155, 8003 Zurich, Switzerland; and
- Mr Markus Meier, banker, residing at Im Tiergarten 48, 8055 Zurich, Switzerland.

II.- Resolved to set at one (1) the number of auditors and further resolved to elect as auditor for a period ending at the annual meeting of shareholders to be held in 2002:

PricewaterhouseCoopers, société à responsabilité limitée, having its registered office at 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

III.- Resolved, pursuant to the provisions of the articles of incorporation and of the company law, to authorise the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more members of the board of directors.

IV.- The first accounting year shall by exception begin on the day of incorporation of the Company and finish on 31 December 2000.

V.- The registered office of the Company shall be at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

The present deed, worded in the English language, is followed by a translation into French. In case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

The present deed having been read to the appearing parties, who requested that the deed should be documented in the English language, they signed the present original deed together with Us, the Notary, having personal knowledge of the English language.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1.- UBS CAPITAL A.G., une société de droit suisse, ayant son siège social à Bleicherweg 30, 8099 Zurich, Suisse.

2.- UBS JERSEY NOMINEES LIMITED, une société de droit de Jersey, avec siège social à 24 Union Street, St Helier, Jersey JE4 809.

représentées par Monsieur Eric Biren, administrateur de société, demeurant à Luxembourg, en vertu de deux procurations données à Zurich, respectivement Saint Hélier.

Ces procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte aux fins de formalisation.

Lesquels comparants ont requis le notaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux:

Chapitre I^{er}.- Forme, Dénomination, Siège Social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination.

Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société (la «Société») sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts. La Société adopte la dénomination EuroFinaDec.

Art. 2. Siège Social.

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par une décision du conseil d'administration.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg soit à l'étranger par une décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège sociale ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance de tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et de journalière.

Art. 3. Objet Social.

La société a pour seul objet la prise de participations dans toute société luxembourgeoise et/ou étrangère ainsi que l'administration, la gestion et la mise en valeur de son portefeuille.

La société n'exercera pas directement d'activité industrielle et ne tiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

D'une manière générale, elle peut effectuer toute opération qu'elle jugera utile à l'accomplissement et au développement de son objet social, en restant toutefois dans les limites de la loi modifiée du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Art. 4. Durée.

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Chapitre II.- Capital Actions

Art. 4. Capital Social.

Le capital social de la société est fixé à deux cent cinq mille francs français (FRF 205.000,-), divisé en deux mille cinquante (2.050) actions d'une valeur nominale de cent francs français (FRF 100,-) chacune, toutes entièrement libérées.

Le capital autorisé de la société est fixé à deux cent cinquante millions de francs français (FRF 250.000.000,-), représenté par deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions avec une valeur nominale de cent francs français (FRF 100,-) chacune.

En conséquence, le conseil d'administration est autorisé à et mandaté pour:

- augmenter le capital social en une seule fois ou par tranches successive par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versement en espèce ou d'apport en nature ou par voie d'incorporation de réserves, de bénéfice reporté ou de toute autre manière, y compris à la suite de l'exercice de warrants et la conversion d'obligations convertibles;
- fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, y compris toute prime d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles;
- supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires dans le cas d'émission d'actions nouvelles contre apport en espèce.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication de l'acte de constitution de la société au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations et elle peut être renouvelée par décision d'une assemblée générale extraordinaire quant aux actions du capital autorisé qui, d'ici-là, n'auraient pas été émises par le conseil d'administration.

Chaque fois que le conseil d'administration aura procédé à une augmentation de capital tel qu'autorisée plus haut, le présent article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenu, et cette modification sera constatée dans la forme prescrite par la loi, par le conseil d'administration ou par toute personne qu'il aura mandaté à ces fins.

Art. 6. Augmentation ou Réduction du Capital Social.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit de temps en temps par une résolution des actionnaires adoptée selon la procédure prévue pour une modification des statuts.

Les actionnaires ont un droit de souscription préférentiel proportionnel au nombre d'actions qu'ils détiennent lors de l'émission de nouvelles actions contre un apport en espèces.

L'assemblée générale peut cependant décider d'écarter ou de limiter ce droit de souscription préférentiel, sous réserve des conditions de quorum et de majorité prévues pour la modification des statuts de la Société. Dans ce cas les dispositions correspondantes de la loi s'appliquent.

Art. 7. Actions.

Les actions sont et resteront nominatives.

La Société peut également émettre des certificats d'actions multiples.

Chapitre III.- Conseil d'Administration, Commissaire aux Comptes

Art. 8. Conseil d'Administration.

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

Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles un nombre illimité de fois et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'administrateurs, il sera pourvu à cette vacance selon la procédure prévue par la loi.

Art. 9. Réunions du Conseil d'Administration.

Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président. Une réunion du conseil doit être convoquée si deux administrateurs le demandent.

Le président, et en son absence n'importe quel autre administrateur, présidera toutes les assemblées générales et toutes les réunions du conseil d'administration. En l'absence du président et des autres administrateurs, l'assemblée générale désignera à la majorité des présents un président faisant fonction.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée à tous les administrateurs au moins trois (3) jours avant l'heure prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de ces circonstances sera indiquée dans la convocation. La convocation indiquera le lieu de la réunion et son ordre du jour.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

En cas d'urgence une décision écrite signée par la majorité des administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu. Toute décision prise par une majorité d'administrateurs quant à l'existence d'une situation d'urgence est finale et contraignante.

Art. 10. Procès-verbaux des Réunions du Conseil d'Administration.

Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion et par tout autre administrateur ou par le secrétaire. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président ou par un membre du conseil d'administration et par le secrétaire.

Art. 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration.

Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'assemblée générale par la loi sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut décider de mettre en place un ou plusieurs comités dont les membres ne sont pas nécessairement des administrateurs. Dans ce cas le conseil d'administration nomme les membres de ce(s) comité(s) et en détermine les pouvoirs.

Art. 12. Délégation de Pouvoirs.

Le conseil d'administration peut déléguer 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, fondés de pouvoirs, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 13. Conflit d'Intérêts.

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoirs de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Un administrateur ou fondé de pouvoirs de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou

firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou opération.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en avisera le Conseil d'Administration et il ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel de l'administrateur ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale.

Art. 14. Représentation de la Société.

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature individuelle du Président du Conseil d'Administration ou de tout autre administrateur, ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la Société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 15. Commissaire aux Comptes.

Les opérations de la Société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, actionnaires ou non.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

Chapitre IV.- Assemblée Générale des Actionnaires

Art. 16. Pouvoirs de l'Assemblée Générale.

Toute assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Sous réserve de l'article 11, elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider, exécuter ou ratifier les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 17. Assemblée Générale Annuelle.

L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocations le 31 mai de chaque année à 11.00 heures.

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

Art. 18. Autres Assemblées Générales.

Le conseil d'administration ou le commissaire aux comptes peut convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Ces assemblées générales doivent se tenir au Grand-Duché de Luxembourg.

Art. 19. Procédure, Vote.

Les assemblées générales seront convoquées conformément aux dispositions légales.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales. Chaque action donne droit à une voix.

Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises à la majorité simple, quel que soit le nombre d'actions représentées à l'assemblée.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Chapitre V.- Exercice Social, Répartition des Bénéfices

Art. 10. Exercice Social.

L'exercice social de la Société commence le premier jour de janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année.

Le conseil d'administration prépare les comptes annuels. Il soumet ces documents avec un rapport sur les activités de la Société un mois au moins avant la date de l'assemblée générale annuelle au commissaire aux comptes qui rédige un rapport contenant ses commentaires sur ces documents.

Art. 21. Affectation des Bénéfices.

Sur les bénéfices nets de la Société, il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteindra le dixième du capital social.

Sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets.

Cette affectation peut comprendre le paiement de dividendes, l'émission par la Société d'actions entièrement libérées ou de droits de souscription et la création ou le développement de fonds de réserve (y compris des provisions et des fonds d'égalisation de dividendes).

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 22. Dissolution, Liquidation.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

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

Chapitre VII.- Loi Applicable

Art. 23. Loi Applicable.

Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Souscription et paiement

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la Société, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Actionnaires	Capital souscrit (FRF)	Nombre d'actions	Capital libéré (FRF)
1) UBS CAPITAL A.G., prénommée	204.900	2.049	204.900
2) UBS JERSEY NOMINEES LIMITED, prénommée	100	1	100
Total:	<u>205.000</u>	<u>2.050</u>	<u>205.000</u>

La preuve de tous ces paiements a été apportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

Coût, Evaluation

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ quatre-vingt mille francs luxembourgeois.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à un million deux cent soixante mille sept cent et un francs luxembourgeois (LUF 1.260.701,-).

Assemblée Générale Extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

Après avoir vérifié que la présente assemblée était régulièrement constituée, ils ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

I.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3).

Sont nommés administrateurs pour une période venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2002:

- Monsieur Derek Smith, comptable, demeurant à Eichenweg 3, 8126 Zumikon, Suisse;
- Monsieur Cameron Edwards, comptable, demeurant à Birmensdorferstrasse 155, 8003 Zurich, Suisse; et
- Monsieur Markus Meier, banquier, demeurant à Im Tiergarten 48, 8055 Zurich, Suisse.

II.- Le nombre des commissaires aux comptes est fixé à un (1).

Est nommée commissaire aux comptes pour une période venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2002:

PricewaterhouseCoopers, société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

III.- Conformément aux dispositions de la loi et des statuts, le conseil d'administration est autorisé à déléguer 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 membres du conseil d'administration.

IV.- Le premier exercice social commence par exception le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2000.

V.- Le siège social est fixé au 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

Lecture du présent acte ayant été fait aux comparants qui ont requis le notaire de documenter le présent acte en langue anglaise, lesdits comparants ont signé le présent acte avec le notaire instrumentant, qui déclare avoir connaissance personnelle de la langue anglaise.

Les présents statuts rédigés en langue anglaise sont suivis d'une traduction française. En cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais primera.

Signé: E. Biren, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 janvier 2000, vol. 847, fol. 35, case 1. – Reçu 12.607 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 4 février 2000.

J.-J. Wagner.

(09846/239/522) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

GLECOS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.
Registered office: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

—
STATUTES

In the year two thousand, on the tenth day of January.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1.- BREOGAN WORLD LIMITED, a company existing under the laws of British Virgin Islands, established and having its registered office at Lake Building, 2nd Floor, Wickhams Cay I, Road Town (British Virgin Islands).

2.- BRIMSBERG SECURITIES LIMITED, a company existing under the laws of British Virgin Islands, established and having its registered office at Lake Building, 2nd Floor, Wickhams Cay I, Road Town (British Virgin Islands).

both companies here represented by Mrs Christel Ripplinger jurist, residing in Manom (France),

by virtue of two (2) proxies given to her in Luxembourg, on January 6, 2000.

The prementioned proxies, after having been signed *ne varietur* by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in her hereabove stated capacities, has drawn up the following articles of a joint stock company (*société anonyme holding*) which the prenamed parties intend to organize among themselves.

Name - Registered office - Duration - Object - Capital

Art. 1. Between the above-mentioned persons and all those that might become owners of the shares created hereafter, a joint stock company is herewith formed under the name of GLECOS HOLDING S.A.

Art. 2. The registered office is in Luxembourg-City.

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

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

If extraordinary events of a political, economic or social character, likely to impair normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the company which, notwithstanding the provisional transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

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

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

Art. 4. The purposes for which the company is formed are all transactions pertaining directly or indirectly to the taking of participating interests in any enterprises in whatever form, as well as the administration, the management, the control and the development of such participating interests.

The company may particularly use its funds for the setting-up, the management, the development and the disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, participate in the creation, the development and the control of any enterprise, acquire by way of contribution, subscription, underwriting or by option to purchase and any other way whatever, any type of securities and patents, realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, have developed these securities and patents, grant to the companies in which it has participating interests any support, loans, advances or guarantees.

In general, the company may take any measure to safeguard its rights and make any transactions whatsoever which are directly or indirectly connected with its purposes and which are liable to promote their development or extension.

In all the operations indicated hereabove, as well as in its whole activity, the company will remain within the limits established by the law of July thirty-first, one thousand nine hundred and twenty-nine and by article 209 of the amended law of August 10th, 1915.

Art. 5. The subscribed capital of the company is fixed at thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-), divided into three thousand one hundred (3,100) shares with a par value of ten euros (EUR 10.-) each.

The shares are in registered or bearer form, at the option of the shareholders, subject to the restriction foreseen by law.

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

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 incorporation.

Board of directors and statutory auditors

Art. 6. The company is administered by a board of not less than three members, shareholders or not, who are elected for a term which may not exceed six years by the general meeting of shareholders and who can be dismissed at any time by the general meeting.

If the post of a director elected by the general meeting becomes vacant, the remaining directors thus elected, may provisionally fill the vacancy. In this case, the next general meeting will proceed to the final election.

Art. 7. The board of directors chooses among its members a chairman. If the chairman is unable to be present, his place will be taken by one of the directors present at the meeting designated to that effect by the board.

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

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

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

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

Art. 8. Decisions of the board are taken by an absolute majority of the votes cast.

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

Copies or extracts shall be certified conform by one director or by a proxy.

Art. 10. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the company's interest. All powers not expressly reserved to the general shareholders' meeting by the law of August 10th, 1915, as subsequently modified, or by the present articles of incorporation of the company, fall within the competence of the board of directors.

Art. 11. The board of directors may delegate all or part of its powers concerning the daily management to members of the board or to third persons who need not be shareholders of the company. The delegation to a member of the board is subject to a previous authorization of the general meeting of shareholders.

The first person(s) to whom the daily management of the company is delegated to, may be elected at the first general meeting of shareholders.

Art. 12. Towards third parties, the company is in all circumstances committed either by the joint signatures of two directors or by the individual signature of the delegate of the board acting within the limits of his powers.

Art. 13. The company is supervised by one or several statutory auditors, shareholders or not, who are appointed by the general meeting, which determines their number and their remuneration, and who can be dismissed at any time.

The term of the mandate of the statutory auditor(s) is fixed by the general meeting of shareholders for a period not exceeding six years.

General meeting

Art. 14. The general meeting represents the whole body of shareholders. It has the most extensive powers to carry out or ratify such acts as may concern the corporation. The convening notices are made in the form and delays prescribed by law.

Art. 15. The annual general meeting will be held in the municipality of the registered office at the place specified in the convening notice on the tenth of May of each year at 10.00 a.m.

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

Art. 16. The directors or the auditor(s) may convene an extraordinary general meeting. It must be convened at the written request of shareholders representing twenty per cent of the company's share capital.

Art. 17. Each share entitles to the casting of one vote. The company will recognize only one holder for each share; in case a share is held by more than one person, the company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the company.

Business year - Distribution of profits

Art. 18. The business year begins on January 1st and ends on December 31st of each year.

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

It submits these documents with a report of the company's activities to the statutory auditor(s) at least one month before the statutory general meeting.

Art. 19. At least five per cent of the net profit for the financial year have to be allocated to the legal reserve fund. Such contribution will cease to be compulsory when the reserve fund reaches ten per cent of the subscribed capital.

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

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

The general meeting can decide to assign profits and distributable reserves to the amortization of the capital, without reducing the corporate capital.

Dissolution - Liquidation

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

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

General dispositions

Art. 21. The law of August 10, 1915 on Commercial Companies as subsequently amended shall apply in so far as these articles of incorporation do not provide for the contrary.

Transitory dispositions

The first financial year begins on the date of incorporation of the company and ends on December 31st, 2000.

The first annual general meeting shall be held in 2001.

The first directors and the first auditor(s) are elected by the extraordinary general shareholders' meeting that shall take place immediately after the incorporation of the company.

Subscription and payment

The three thousand one hundred (3,100) shares have been subscribed to as follows:

1.- BREOGAN WORLD LIMITED, prementioned, one share	1
2.- BRIMSBERG SECURITIES LIMITED, prementioned, three thousand ninety-nine shares	3,099
Total: three thousand one hundred shares	3,100

The subscribed shares have been entirely paid up in cash, so that the company has now at its disposal the sum of thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) as was certified to the notary executing this deed.

Verification

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

Expenses

The amount of the expenses for which the company is liable as a result of its formation is approximately fixed at seventy thousand Luxembourg francs.

Pro fisco

For the purposes of registration, the subscribed corporate capital in the amount of thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) is equivalent to one million two hundred and fifty thousand five hundred and thirty-seven Luxembourg francs (LUF 1,250,537.-).

Extraordinary general meeting

The above-named parties, acting in the hereabove stated capacities, representing the whole of the subscribed capital, considering themselves to be duly convened, then held an extraordinary general meeting and unanimously passed the following resolutions:

First resolution

The number of directors is fixed at three (3).

The following have been elected as directors, their mandate expiring at the annual general meeting of 2005.

- 1.- Mr Peter Vansant, lawyer, residing in L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.
- 2.- KEVIN MANAGEMENT S.A., a company existing under Luxembourg Law and having its registered office in L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.
- 3.- BRYCE INVEST S.A., a company existing under Luxembourg Law and having its registered office in L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

Second resolution

The following has been appointed as statutory auditor, his mandate expiring at the annual general meeting of 2005: Mr Frank McCarroll, conseiller fiscal, residing at Ely Place, Dublin 2 (République d'Irlande).

Third resolution

The company's registered office is located at L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

Fourth resolution

Pursuant to the powers conferred to the general meeting of shareholders by article eleven (11) of the Articles of Incorporation, the general meeting appoints as first managing director (administrateur-délégué) of the company, Mr Peter Vansant, prenamed, who is allowed to engage the company by his single signature, in relation to the daily management of the company, including all bank transactions.

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

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

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

Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille, le dix janvier.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1.- BREOGAN WORLD LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques, établie et ayant son siège social à Lake Building, 2nd Floor, Wickhams Cay I, Road Town (Iles Vierges Britanniques).

2.- BRIMSBERG SECURITIES LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques, établie et ayant son siège social à Lake Building, 2nd Floor, Wickhams Cay I, Road Town (Iles Vierges Britanniques).

Les deux sociétés sont ici représentées par:

Madame Christel Ripplinger, juriste, demeurant à Manom (France),
en vertu de deux (2) procurations sous seing privé lui délivrées.

Les prédites procurations, après avoir été signées ne varietur par la comparante et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Laquelle comparante, agissant en sa susdite qualité, a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme holding que les parties prémentionnées vont constituer entre elles.

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendraient par la suite propriétaire des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de GLECOS HOLDING S.A.

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

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

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

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

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

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

Art. 4. La société a 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.

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf sur les sociétés holding et de l'article 209 des lois modifiées sur les sociétés commerciales.

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-), divisé en trois mille et cent (3.100) actions d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire, sous réserve des restrictions prévues par la loi.

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

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.

Administration - Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

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

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

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

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

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

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

Art. 8. Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue des membres présents ou représentés.

Art 9. Les procès-verbaux des séances du conseil d'administration sont signés par les membres présents aux séances. Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Art. 10. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

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

La (Les) première(s) personne(s) à qui sera déléguée la gestion journalière peut (peuvent) être nommée(s) par la première assemblée générale des actionnaires.

Art. 12. Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs.

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

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

Assemblée générale

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

Art. 15. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le dix mai de chaque année à 10.00 heures.

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

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

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

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. Si une action de la société est détenue par plusieurs propriétaires en propriété indivise, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 18. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

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

Il remet ces pièces avec un rapport sur les activités de la société un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire au(x) commissaire(s).

Art. 19. Sur le bénéfice net de l'exercice, il est prélevé cinq pour cent au moins pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale. Le conseil d'administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

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

Dissolution - Liquidation

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

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

Disposition générale

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

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 2000.

La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2001.

Les premiers administrateurs et le(s) premier(s) commissaire(s) sont élus par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la société.

Souscription et paiement

Les trois mille cent (3.100) actions ont été souscrites comme suit par:

1.- BREOGAN WORLD LIMITED, prédésignée, une action	1
2.- BRIMSBERG SECURITIES LIMITED, prédésignée, trois mille quatre-vingt-dix-neuf actions	3.099
Total: trois mille cent actions	3.100

Les actions ainsi souscrites ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société.

La preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné qui le reconnaît expressément.

Constatation

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

15625

Frais

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ soixante-dix mille francs luxembourgeois.

Pro-fisco

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social souscrit à hauteur de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) équivaut à la somme d'un million deux cent cinquante mille cinq cent trente-sept francs luxembourgeois (LUF 1.250.537,-).

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:

Première résolution

Le nombre d'administrateurs est fixé à trois (3).

Sont appelés aux fonctions d'administrateurs, leur mandat expirant à l'assemblée générale annuelle statutaire de 2005:

- 1.- Monsieur Peter Vansant, avocat, demeurant à L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.
- 2.- KEVIN MANAGEMENT S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.
- 3.- BRYCE INVEST S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

Deuxième résolution

Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes, son mandat expirant à l'assemblée générale annuelle statutaire de 2005:

Monsieur Frank McCarroll, conseiller fiscal, demeurant au 19, Ely Place, Dublin 2 (République d'Irlande).

Troisième résolution

Le siège social de la société est fixé à L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

Quatrième résolution

Faisant usage de la faculté offerte par l'article onze (11) des statuts, l'assemblée nomme en qualité de premier administrateur-délégué de la société, Monsieur Peter Vansant, prénommé, lequel pourra engager la société sous sa seule signature, dans le cadre de la gestion journalière dans son sens le plus large, y compris toutes opérations bancaires.

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

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

Et après lecture, la comparante prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: C. Ripplinger, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 17 janvier 2000, vol. 847, fol. 45, case 10. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 3 février 2000.

J.-J. Wagner.

(09853/239/371) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SALORIX HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks.

R. C. Luxembourg B 38.749.

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

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SALORIX HOLDING S.A., ayant son siège social à L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks (R.C. Luxembourg, section B numéro 38.749), constituée suivant acte notarié du 28 novembre 1991, publié au Mémorial C, numéro 195 du 12 mai 1992.

Les statuts de la prédite société furent modifiés pour la dernière fois suivant acte notarié du 24 novembre 1992, publié au Mémorial C, numéro 57 du 6 février 1993.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Tania Racy, sociologue, demeurant à São Paulo (Brésil).

La présidente désigne comme secrétaire Monsieur Paulo Lopes, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Gérard Becquer, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

1) L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. - Augmentation du capital social à concurrence de USD 500.000,- pour le porter de son montant actuel de USD 450.000,- à celui de USD 950.000,- par l'émission de 500 actions nouvelles d'une valeur nominale de USD 1.000,- par action, à libérer intégralement en numéraire.

2. - Modification subséquente de l'article 5 des statuts afin de refléter l'augmentation de capital.

II) Il a été établi une liste de présence renseignant les actionnaires présents ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte pour être soumis à l'enregistrement en même temps.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les quatre cent cinquante (450) actions représentant l'intégralité du capital social de quatre cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 450.000,-) sont présentes ou représentées à cette assemblée. Tous les actionnaires présents se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable, de sorte qu'il a pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV) La présente assemblée, représentant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide d'augmenter le capital social de la Société à concurrence de cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 500.000,-) pour le porter de son montant actuel de quatre cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 450.000,-) à celui de neuf cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (950.000,-) par la création et l'émission de cinq cents (500) actions nouvelles, ayant chacune une valeur nominale de mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 1.000,-).

Deuxième résolution

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, réunissant toutes les actions présentement émises, reconnaît en rapport avec la présente augmentation de capital que les actionnaires existants ont totalement ou partiellement renoncé à leur droit de souscription préférentiel et décide d'admettre à la souscription de la totalité des cinq cents (500) nouvelles, Monsieur Omar Karam Simão Racy, administrateur de sociétés, demeurant à São Paulo (Brésil).

Souscription, Paiement

Ensuite, Monsieur Omar Karam Simão Racy, préqualifié, ici représenté par Madame Tania Racy, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à São Paulo (Brésil), le 17 décembre 1999,

laquelle procuration, après avoir été paraphée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui,

déclare souscrire les cinq cents (500) actions nouvellement émises et déclare libérer chaque action par un versement en espèces d'un montant de mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 1.000,-).

Le souscripteur susmentionné déclare et tous les actionnaires présents à l'assemblée générale extraordinaire reconnaissent expressément que chaque action nouvelle a été intégralement libérée en espèces et que la somme de cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 500.000,-) se trouve dès à présent à la libre et entière disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Troisième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de modifier en conséquence en français seulement, en l'absence d'une version anglaise, le premier alinéa de l'article cinq des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social souscrit est fixé à neuf cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 950.000,-) représenté par neuf cent cinquante (950) actions d'une valeur nominale de mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 1.000,-) chacune.»

Evaluation

Pour les besoins de l'Enregistrement, il est déclaré que l'augmentation de capital à hauteur de cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 500.000,-) est évaluée à la somme de LUF 19.936.200,- (dix-neuf millions neuf cent trente-six mille deux cents francs luxembourgeois).

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société des suites de ce document sont estimés sans nul préjudice à la somme de trois cent mille francs luxembourgeois.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue française, le texte étant suivi d'une version anglaise, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, la version française primera.

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

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

Follows the English version:

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

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of SALORIX HOLDING S.A., a société anonyme having its registered office in L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks (R.C. Luxembourg, section B number 38.749), incorporated by notarial deed on November 28, 1991, published in the Mémorial C, number 195 of May 12, 1992.

The Articles of Association of the said company have been amended for the last time by notarial deed of November 24, 1992, published in the Mémorial C, number 57 of February 6, 1993.

The extraordinary general meeting is opened by Mrs Tania Racy, sociologist, residing in São Paulo (Brasil).

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Paulo Lopes, employee, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Gérard Becquer, chartered accountant, residing in Luxembourg.

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

I) The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. - Increase of the corporate capital by an amount of USD 500,000.- so as to raise it from its current amount of USD 450,000.- to USD 950,000.- by the issue of 500 new shares having a par value of USD 1,000.- each, by contribution in cash.

2. - Amendment of article 5 of the bylaws in order to reflect such action.

II) The shareholders present and the number of their shares held by each of them are shown on an attendance list which, signed by the shareholders and by the bureau of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

III) It appears from the said attendance-list that all the four hundred and fifty (450) shares representing the total subscribed capital of four hundred and fifty thousand United States dollars (USD 450'000.-) are present or represented at this meeting. All the shareholders present declare that they have had due notice and knowledge of the agenda prior to this meeting, so that no convening notices were necessary.

IV) The present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

The extraordinary general meeting of shareholders resolves to increase the corporate capital by an amount of five hundred thousand United States dollars (USD 500,000.-) so as to raise it from its present amount of four hundred and fifty thousand United States dollars (USD 450,000.-) to the amount of nine hundred fifty thousand United States dollars (USD 950,000.-) by the creation and issue of five hundred (500) new additional shares, having each a par value of one thousand United States dollars (USD 1,000.-).

Second resolution

The extraordinary general meeting of shareholders, comprising all the shares presently issued, acknowledges that, in relation to the present share capital increase, the existing shareholders have totally or partly waived their preferential subscription rights and resolves to accept, Mr Omar Karam Simão Racy, company director, residing in São Paulo (Brasil), to the subscription of the total five hundred (500) new shares.

Subscription, payment

Thereupon, Mr Omar Karam Simão Racy, prenamed,

here represented by Mrs Tania Racy, prenamed,

by virtue of a proxy given to her under private seal, in São Paulo (Brasil), on December 17th, 1999.

the beforesaid proxy, being initialled ne varietur by the appearing persons and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities,

declares to subscribe to the five hundred (500) newly issued shares and to pay in cash on each such new share an amount of one thousand United States dollars (USD 1,000.-) per share.

The subscriber declares and all the participants in the extraordinary general meeting of shareholders recognize that each new share issued has been entirely paid up and that the Company has at its free disposal the amount of five hundred thousand United States dollars (USD 500,000.-), proof of which has been given to the undersigned notary who expressly records this statement.

Third resolution

As a consequence of the foregoing resolutions, the extraordinary general meeting of shareholders decides to amend only in French, in absence of an English version, Article five, first paragraph of the Articles of Association to give it henceforth the following wording:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social souscrit est fixé à neuf cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 950.000,-) représenté par neuf cent cinquante (950) actions d'une valeur nominale de mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 1.000,-) chacune.

Valuation

For the purpose of registration the capital increase in the amount of five hundred thousand United States dollars (USD 500,000.-) is valued at LUF 19,936,200.- (nineteen million nine hundred thirty-six thousand two hundred Luxembourg Francs).

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the corporation as a result of this document are estimated at approximately three hundred thousand Luxembourg Francs.

Nothing else being on the agenda, the meeting was thereupon closed.

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons the present deed is worded in French followed by a English version; on request of the same appearing persons and in case of any differences between the French and the English texts, the French text will prevail.

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

Signé: T. Racy, P. Lopes, G. Becquer, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1999, vol. 847, fol. 19, case 10. – Reçu 199.632 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 4 février 2000.

J.-J. Wagner.

(10124/239/162) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SALORIX HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks.

R. C. Luxembourg B 38.749.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

Belvaux, le 17 janvier 2000.

J.-J. Wagner.

(10125/239/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SARDEL INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 48.465.

Extrait des minutes de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 29 décembre 1999

A l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de SARDEL INTERNATIONAL S.A. (la «Société»), il a été décidé ce qui suit:

- de dissoudre la Société.

Luxembourg, le 29 décembre 1999.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Administrateur

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 38, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10127/710/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

RSE EUROLUX, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-5419 Luxembourg, 8, rue du Fort Rheinsheim.

R. C. Luxembourg B 67.144.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on twenty-fourth December.

Before Us, Gerard Lecuit, notary, residing in Hesperange.

There appeared for an extraordinary general meeting of shareholders of RSE EUROLUX, G.m.b.H., a private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 8, rue du Fort Rheinsheim in L-5419 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and companies Registry under the number B 67.144 (the «Company»):

1. RSE GRUNDBESITZ- UND BETEILIGUNGS-Aktiengesellschaft, a public limited liability company, incorporated under the laws of Germany, with registered office at Warburgstrasse 50 in D-20354 Hamburg (hereafter, «RSE»), here represented by Jean-François Bouchoms, lawyer, residing in Luxembourg by virtue of a power-of-attorney given in Hamburg (Germany) on 21 December 1999 by Dr. Lutz R. Ristow,

2. PRIMA INMOBILIARIA S.A., a public limited liability company, registered under the laws of Spain, with registered office at Alcalà 44, Madrid, registered with the Madrid Mercantile Registry, (hereafter, «PRIMA»),

here represented by Jean-François Bouchoms, lawyer, residing in Luxembourg by virtue of a power-of-attorney given in Madrid (Spain) on 22 December 1999 by Luis López de Herrera-Oria,

which proxies, after signature ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, shall remain enclosed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The Meeting is chaired by Jean-François Bouchoms, lawyer residing in Luxembourg.

The Chairman appoints as Secretary Annick Braquet, private employee, residing in Chantemelle.

The Meeting appoints as Scrutineer Gerard Maîtrejean, private employee, residing in Udange (the Chairman, the Secretary and the Scrutineer constituting the Bureau of the Meeting).

The shareholders and the number of shares they hold are indicated on an attendance list which will remain attached to the present minutes after having been signed by the representatives of the shareholders and the members of the Bureau.

The Bureau having thus been constituted, the Chairman declares and the Meeting records:

I. That the agenda of the Meeting is the following:

1. Waiver of the convening notices.
2. Conversion of the currency of Company's share capital from Luxembourg Francs into Euros.
3. Increase of the share capital of the Company from its present amount to two million five hundred twelve thousand four hundred Euros (EUR 2,512,400.-) by way of creation and issue of one hundred thousand (100,000) new shares of the Company having a par value of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.
4. Subscription to the increase specified under 3. above by RSE GRUNDBESITZ- UND BETEILIGUNGS- Aktiengesellschaft and by PRIMA INMOBILIARIA S.A. each for one million two hundred fifty thousand and three Euros (EUR 1,250,003.-) and payment of the entirety of the respective subscriptions in an amount of two million five hundred thousand and six Euros (EUR 2,500,006.-).
5. Appointment of Rafaelo Palomo Gomez, company director and Andreas Ibel, company director, as new managers of the Company in addition to Dr. Lutz R. Ristow, company director, residing in Hamburg.
6. Transfer of the registered office.
7. Restatement, renumbering and translation of the language of the Articles of Association of the Company from the German language to the English language, to be followed by a German version, the English version to prevail in case of discrepancies between the English and the German texts.
8. Power and authority to Marc Feider for the purpose of effectuating the amendments in the shareholders' register in order to update and reflect the above changes.
9. Miscellaneous.

That the entire share capital is presented or represented at the present Meeting which is thus duly constituted and may validly deliberate and decide on all the items of its agenda.

After deliberation, the shareholders represented at the Meeting pass the following resolutions:

First resolution

The entirety of the share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the shareholders represented considering themselves as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

Second resolution

The general meeting resolves to convert the currency of the share capital of the Company from Luxembourg Francs to Euros.

Third resolution

The general meeting resolves to increase the share capital of the Company by EUR 2,500,006.- (two million five hundred thousand and six Euros) in order to raise the share capital from its present amount to EUR 2,512,400.- (two million five hundred twelve thousand four hundred Euros) by way of creation and issue of 100,000 (one hundred thousand) new shares of the Company having a par value of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.

Fourth resolution

The general meeting accepts the following subscriptions:

- RSE: one million two hundred fifty thousand and three Euros (EUR 1,250,003.-);
- PRIMA: one million two hundred fifty thousand and three Euros (EUR 1,250,003.-);

and acknowledges that all these shares are fully paid up by payments in cash such that the sum of EUR 2,500,006.- (two million five hundred thousand and six Euros) is from now on at the free disposal of the Company, proof thereof having been given to the officiating notary.

The Meeting acknowledging the contribution of each shareholder declares that the total share capital is represented as follows:

RSE:	50,248 shares
PRIMA:	50,248 shares
Total:	100,496 shares

Fifth resolution

The meeting resolves to appoint, in addition to Dr. Lutz R. Ristow, as new managers:

1. Rafaelo Palomo Gomez, company director, residing in Madrid.
2. Andreas Ibel, company director, residing in Hamburg.

The term of the appointment of the three managers will expire at the annual general meeting to be held in the year 2000.

Their powers to act in the name of the Company are indicated in article 7 of the Company's Articles of Association.

Sixth resolution

The Meeting resolves to transfer the registered office of the Company from its present address to 11, boulevard Prince Henri in L-1724 Luxembourg.

Seventh resolution

As a consequence of the preceding resolutions and pursuant to several agreements entered into by the shareholders and the Company, the Company's Articles of Association are restated, renumbered and translated from the German language to the English language, to be followed by a German version, the English version to prevail in case of discrepancies between the English and the German text.

As a consequence, the Articles of Association shall henceforth read as follows:

Title I.- Name, Object, Registered Office

Art. 1. Name and Duration.

There exists a company with limited liability (société à responsabilité limitée) under the name of RSE EUROLUX, G.m.b.H. (hereafter the «Company») which will be governed by the laws pertaining to such an entity, and in particular the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended (the «Law») as well as by the present Articles of Association.

The Company exists for an unlimited period of time.

Art. 2. Object of the Company.

The object of the Company is to hold, purchase, sell, manage and develop real properties.

The Company may carry out all transaction in direct or indirect connection with the object of the Company or which may be useful to carry out the object and pertaining directly or indirectly to the acquisition of participations in any enterprise in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those participations.

For the accomplishment of the above object, the Company may effectuate the undertaking of all financial transactions. The Company may acquire by way of investment, subscription, underwriting by option to purchase or in any other manner, securities or other obligations of any kind, realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, grant any support, loans, advances or guarantees in respect of its own obligations and the obligations of third parties and in any currency.

In general, the Company may carry out any transaction and make any investment which it considers necessary or useful to fulfil or develop its business purpose, permitted to Luxembourg companies under the Law.

The Company may carry out its activities within the Grand Duchy of Luxembourg as well as abroad through branches or offices of representation.

The Company may carry out any industrial or commercial activity which directly or indirectly favours the realisation of its object.

Art. 3. Registered Office.

The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles of Association.

The address of the registered office may be transferred within the town limits by simple decision of the Manager(s).

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

Title II.- Share Capital

Art. 4. Share Capital.

The Company's subscribed and paid share capital is set at two million five hundred twelve thousand four hundred Euros (EUR 2,512,400.-), represented by one hundred thousand four hundred ninety-six (100,496) shares having a nominal value of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.

Art. 5. Sale of Shares.

The shares held by each shareholder may be transferred in accordance with the requirements of the Law.

Shares are freely transferable among shareholders.

The share transfer inter vivos to non shareholders is subject to the consent of shareholders holding seventy-five (75) per cent of the Company's capital. The non-transferring shareholders have a pre-emption right which may be exercised, pro rata to their participation in the Company, within thirty (30) days from the day the request for a transfer to a non-shareholder is put forth by a shareholder contemplating to transfer his shares in whole or in part to a non-shareholder.

In the case the pre-emption right is exercised, the share value shall be determined by mutual consent or, failing which, by the rules set forth by paragraph 6 of article 189 of the Law.

Every transfer of shares must be done by way of a notarial deed or by a private instrument.

A transfer of shares is only enforceable towards the Company and vis-à-vis third parties after having been notified to the Company or accepted by it. The Company's acceptance of the transfer must be witnessed by a notarial deed or by a private instrument, in compliance with article 1690 of the civil code.

Title III.- Decisions, Management

Art. 6. Management of the Company.

The Company is managed by one or more managers. If several managers are appointed, they constitute a board of managers. The manager(s) need not be shareholders. The manager(s) are appointed, revoked and replaced by the absolute majority of the shareholders. The manager(s) may not be revoked ad nutum.

Art. 7. Powers of Managers.

The manager or the managers (as the case may be) assume, by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.

In dealings with third parties, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and further provided the terms of this Article 7 shall be complied with.

All powers not expressly reserved by law or the present Articles of Association to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager, or in the case of plurality of managers, of the board of managers.

The manager, or in the case of plurality of managers, the board of managers, may subdelegate his (its) powers for specific tasks to one or several ad hoc agents after having received acceptance of the other managers.

The manager, or in the case of plurality of managers, the board of managers, will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

In the case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the absolute majority of the managers present or represented.

For the day-to-day management, the Company shall be bound by the single signature of the manager in charge of the day-to-day management and having been appointed to that effect by a shareholders' meeting. For any and all decisions and actions outside the scope of the day-to-day management and ordinary business, the Company shall be bound by the joint signature of any two managers.

Subject to those matters reserved by virtue of article 10 for shareholders' meeting, the board of managers shall, without prejudice to the below terms, take its resolutions with the absolute majority of the votes of the members of the board of managers. The board of managers may however only adopt resolutions concerning the following matters if all the managers approve such resolutions unanimously:

- (a) the change or adoption of any material accounting principle or practice to be applied by the Company;
- (b) the lending or the borrowing of funds or the making of guarantees or capital expenditures by the Company of amounts in excess of an aggregate of EUR 1,000,000 (one million Euros) (or its equivalent in any other currency) in any year;
- (c) the commencement of any litigation (without regard to the amount in dispute) or settlement of any litigation to which the Company is a party (i) involving amounts in excess of EUR 1,000,000 (one million Euros) (or its equivalent in any other currency) or (ii) materially adversely affecting the rights of the Company except that litigation relating to the collection of amounts due to the Company by third parties may be commenced or settled at the discretion of management;
- (d) the entry into, termination or modification by the Company of (i) any material provision of any long-term contract involving payments by the Company or rendering of services by the Company with a value in excess of EUR 500,000 (five hundred thousand Euros) (or its equivalent in any other currency);
- (e) the establishment of, or making of any significant modification to the investment and cash management policies of the Company; and
- (f) the entry into agreements outside the ordinary course of business.

Title IV.- Annual General Meeting, Extraordinary General Shareholders' Meeting

Art. 8. General Meeting.

The annual general meeting of shareholders shall be held annually at the registered office of the Company or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting as soon as reasonably possible after the close of the financial year but not later than 30th September of each year.

Art. 9. Shareholders' Voting Rights.

Each shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each shareholder has voting rights in proportion to his shareholding.

Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

Towards the Company, the Company's shares are indivisible and only one shareholder shall be recognised per share. Joint co-owners have to appoint a single person as their representative towards the Company.

Art. 10. Quorum, Majority.

Without prejudice to mandatory provisions of the Law, decisions may only be taken by a shareholders' meeting, if the latter has a quorum. A quorum exists if shareholders representing at least 75 % of the Company's share capital shall be present or represented. The majority requirement shall be a majority of 75 % of the outstanding share capital of the Company, provided however that the following decisions will require an unanimous vote of all the shareholders:

- (a) the amendments of the Articles of Association;
- (b) the increase or decrease of the share capital;
- (c) the issuance of notes or assimilated debt instruments;
- (d) the liquidation of the Company and appointment and determination of the powers of the liquidator(s);
- (e) the redemption / repurchase of shares.
- (f) the merger of the Company by way of contribution or sale of shares or otherwise.
- (g) the sale and/or purchase of any real property and financial asset of the Company and/or its affiliates in an amount in excess of twenty-five million Euros (EUR 25,000,000.-).
- (h) the entry and/or termination of one or several lease agreements of the Company and/or its affiliates having an aggregate transaction value in excess of twenty-five million Euros (EUR 25,000,000.-).

The resolutions of the shareholders can, instead of being passed at a general meeting of shareholders, be passed in writing by all the shareholders. In this case, each shareholder shall be sent an explicit draft of the resolution(s) to be passed, and shall vote in writing in one or several counterparts which are deemed to constitute the resolutions.

Title V.- Accounting Year, Balance Sheet, Allocation of Benefit

Art. 11. Financial Year.

The Company's financial year starts on the first of January and ends on the thirty-first of December.

Art. 12. Balance Sheet.

At the close of each accounting year, the Company's accounts are established and the manager or, in case of plurality of managers, the board of managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

The profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit.

Art. 13. Allocation of profit.

An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to the statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

The balance of the net profits may be distributed to the shareholders in proportion to their shareholding in the Company by a resolution of the general shareholders' meeting.

Title VI.- Dissolution, Liquidation, Continuation**Art. 14. Dissolution, Liquidation.**

In the case of the dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

Art. 15. Continuation of the Company.

The insolvency or bankruptcy of one of the shareholders will not bring the Company to an end.

Art. 16. Applicable Law.

Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles of Association.

Estimate of costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at the amount of approximately 1,200,000.- francs.

Eighth resolution

The Meeting resolves to give power and authority to M^e Marc Feider, lawyer, residing in Luxembourg for the purpose of effectuating the amendments in the shareholders' register in order to reflect the above changes.

Statement

Nothing else being on the agenda, the Meeting is closed.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing person, the present deed is worded in English, followed by a German translation. At the request of the appearing person and in case of discrepancies between the English and the German texts, the English version will prevail.

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

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

Free translation of the deed:

Im Jahre neunzehnhundertneunundneunzig, am 24. Dezember.

Vor Notar Gérard Lecuit mit Amtssitz in Hesperange.

Sind die Gesellschafter zu einer außerordentlichen Generalversammlung der RSE EUROLUX, G.m.b.H., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in 8, rue du Fort Rheinsheim in L-5419 Luxemburg, registriert im Handelsregister von und zu Luxemburg unter der Nummer B 67.144 (die «Gesellschaft»), erschienen:

1. RSE GRUNDBESITZ- UND BETEILGUNGSGES- Aktiengesellschaft, eine Aktiengesellschaft deutschen Recht mit Sitz in Warburgstraße 50, 20354 Hamburg, («RSE»),

hier vertreten durch Herrn Jean-François Bouchoms, Anwalt, wohnhaft in Luxemburg, im Besitz einer Vollmacht ausgestellt namens RSE in Hamburg durch Herrn Lutz R. Ristow,

2. PRIMA INMOBILIARIA S.A., eine Aktiengesellschaft spanischen Recht, mit Sitz in Alcalá 44, Madrid, im Handelsregister von Madrid eingetragen, («PRIMA»),

hier vertreten durch Herrn Jean-François Bouchoms, Anwalt, wohnhaft in Luxemburg, im Besitz einer Vollmacht ausgestellt namens PRIMA in Madrid durch Herrn Luis López de Herrera-Oria,

die ordnungsgemäss durch die Erschienenen und den instrumentierenden Notar ne varietur paraphierten Vollmachten der vertretenen Gesellschafter sind dieser Urkunde beigegeben, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Versammlung tagt unter dem Vorsitz von Herrn Jean-François Bouchoms, Anwalt, wohnhaft in Luxemburg.

Der Vorsitzende bestellt zum Schriftführer Annick Braquet, Privat Angestellte, wohnhaft in Chantemelle.

Die Versammlung bestimmt zum Stimmzähler Gérard Maîtrejean, Privat Angestellte, wohnhaft in Udange.

Die Namen der Gesellschafter und die von diesen gehaltenen Gesellschaftsanteile sind auf einer Anwesenheitsliste angeführt die von dem Vertreter der Gesellschafter und den Mitgliedern des Büros unterzeichnet worden ist.

Der Vorsitzende erklärt die Sitzung als eröffnet und gibt folgende Erklärungen ab, welche von dem amtierenden Notar zu Protokoll genommen werden.

I. Dass die Tagesordnung folgende Punkte vorsieht:

1. Verzicht auf das Einberufungsschreiben.
2. Umwandlung des Gesellschaftskapitals von LUF in EUR.

3. Erhöhung des Gesellschaftskapitals von seinem heutigen Betrag auf zwei Millionen fünfhundertzwölftausendund vierhundert Euro (EUR 2.512.400,-) durch Ausgabe von 100.000 neuen Gesellschaftsanteilen im Wert von je fünfundzwanzig Euro (EUR 25,-).

4. Zeichnung der Kapitalerhöhung unter 3. durch RSE und durch PRIMA jeweils für eine Million zweihundertundfünfzigtausendunddrei Euro (EUR 1.250.003,-) und Zahlung der Gesamtsumme von zwei Millionen fünfhunderttausendundsechs Euro (EUR 2.500.006,-).

5. Bestellung von Herrn Rafaelo Palomo Gomez, Gesellschaftsdirektor und Herrn Andreas Ibel, Gesellschaftsdirektor, als neue Geschäftsführer der Gesellschaft zusätzlich zu Herrn Dr. Lutz R. Ristow, Gesellschaftsdirektor, wohnhaft in Hamburg.

6. Änderung des Gesellschaftssitzes.

7. Neufassung und Änderung der maßgeblichen Sprache der Gesellschaftssatzung, gefolgt von einer deutschen Fassung, wobei die englische Fassung Vorrang haben wird im Falle von Diskrepanzen zwischen der englischen und der deutschen Fassung.

8. Vollmacht und Befugnis an RA Marc Feider um obengenannte Änderungen im Anteilsregister der Gesellschaft vorzunehmen.

9. Verschiedenes

Daß die Generalversammlung, in Anbetracht der Anwesenheit bzw. Vertretung sämtlicher Gesellschafter, rechtmäßig zusammengesetzt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung beschließen kann.

Nach Beratung nimmt die Generalversammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Angesichts der Vertretung der Gesamtheit des Gesellschaftskapitals anlässlich der Generalversammlung verzichtet diese auf die Einberufung, die vertretenen Gesellschafter betrachten sich als gültig einberufen und erklären Kenntnis von der Tagesordnung zu haben, die ihnen im voraus mitgeteilt wurde.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt die Umwandlung des Aktienkapitals von Luxemburgern Franken in Euro.

Dritter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt das Gesellschaftskapital der Gesellschaft um EUR 2.500.006,- auf einen Betrag von EUR 2.512.400,- zu erhöhen, indem sie 100.000,- neue Anteile à EUR 25,- pro Anteil ausgibt.

Vierter Beschluss

Die Generalversammlung nimmt folgende Zeichnungsbeträge an:

RSE: eine Million zweihundertundfünfzigtausendunddrei Euro (EUR 1.250.003,-)

PRIMA: eine Million zweihundertundfünfzigtausendunddrei Euro (EUR 1.250.003,-)

und nimmt zur Kenntnis und bestätigt, daß alle Anteile in Bar bezahlt worden sind und daß der Betrag von EUR 2.500.006,- (zwei Millionen fünfhunderttausendundsechs Euro), ab sofort zur freien Verfügung der Gesellschaft steht, worüber dem Notar Nachweise erbracht wurden und dessen Existenz dem Notar nachgewiesen wurde, was der Notar ausdrücklich bestätigt.

Die Versammlung nimmt die Zahlungen der Gesellschafter zur Kenntnis und stellt fest, dass sich das Gesellschaftskapital wie folgt verteilt:

- RSE	50.248 Anteile
- PRIMA	50.248 Anteile
Total:	100.496 Anteile

Fünfter Beschluss

Die Versammlung beschließt zusätzlich zu Dr. Lutz R. Ristow folgende Geschäftsführer zu bestellen:

1. Rafaelo Palomo Gomez, Gesellschaftsdirektor, wohnhaft in Madrid.

2. Andreas Ibel, Gesellschaftsdirektor, wohnhaft in Hamburg.

Die Mandate der drei Geschäftsführer enden anlässlich der Generalversammlung im Jahr 2000.

Die Befugnisse im Namen der Gesellschaft zu handeln sind in § 7 der Gesellschaftssatzung aufgeführt.

Sechster Beschluss

Die Versammlung beschließt den Sitz der Gesellschaft von seiner jetzigen Adresse nach 11, boulevard du Prince Henri in L-1724 Luxemburg zu verlegen.

Siebter Beschluss

Aufgrund obiger Beschlüsse und infolge von verschiedenen Verträgen zwischen den Gesellschaftern und der Gesellschaft, wird die Gesellschaftssatzung neugefaßt und als maßgebliche Sprache die englische Sprache gewählt, gefolgt von einer deutschen Fassung, wobei die englische Fassung im Falle von einer Diskrepanz zwischen dieser und der deutschen Fassung Vorrang hat.

As Folge hierzu, wird die Gesellschaftsordnung wie folgt abgeändert:

Kapitel I.- Name, Gesellschaftszweck, Gesellschaftssitz

Art. 1. Name und Dauer.

Es besteht hiermit eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Namen RSE EUROLUX, G.m.b.H. (hiernach die «Gesellschaft») welche der luxemburgischen Gesetzgebung, nämlich dem Gesetz vom 10. August 1915 bezüglich der

Handelsgesellschaften und dessen Abänderungsgesetze (nachfolgend «das Gesetz») sowie den nachfolgenden Satzungen unterliegt.

Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer errichtet.

Art. 2. Gegenstand.

Zweck der Gesellschaft ist der An- und Verkauf, die Verwaltung und die wirtschaftliche Nutzung von Immobilien.

Die Gesellschaft ist befähigt Interessen im weitesten Sinne zu vertreten und wahrzunehmen. Dies kann u.a. durch die Stellung von Sicherheiten, die Leistung von Garantie und/oder durch die Gewährung von Krediten.

Die Gesellschaft kann sämtliche Geschäfte industrieller, kaufmännischer, finanzieller, mobiliarer und immobilärer Natur tätigen, die mittelbar oder unmittelbar mit dem Hauptzweck in Zusammenhang stehen oder zur Erreichung und Förderung des Hauptzweckes der Gesellschaft dienlich sein können.

Die Gesellschaft kann sich an luxemburgischen oder an ausländischen Unternehmen in irgendwelcher Form beteiligen, falls diese Unternehmen einen Zweck verfolgen der demjenigen der Gesellschaft ähnlich ist oder wenn eine solche Beteiligung zur Förderung des eigenen Gesellschaftszweckes nützlich sein kann.

Die Gesellschaft kann ihre Tätigkeiten sowohl im Grossherzogtum Luxemburg wie auch im Ausland ausüben. Sie ist ermächtigt, im Inland und im Ausland Zweigniederlassungen und Vertretungen zu eröffnen und zu führen.

Die Gesellschaft kann sämtliche kommerzielle und industrielle Handlungen ausführen die der Förderung des Gesellschaftszweckes dienlich sind.

Art. 3. Gesellschaftssitz.

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, im Großherzogtum Luxemburg.

Es kann an jeglichen anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden mittels Gesellschafterbeschlusses der in der für Beschlüßfassungen von Satzungsänderungen vorgesehenen Form zu erfolgen hat.

Die Gesellschaft darf Büros und Vertretungen in- und außerhalb von Luxemburg haben.

Art. 4. Aktienkapital.

Das eingetragene und einbezahlte Gesellschaftskapital beträgt EUR 2.512.400,- aufgeteilt in 100.496 Anteile mit einem Nennwert von EUR 25,- pro Anteil.

Art. 5. Übertragung von Gesellschaftsaktien.

Die Anteile der Gesellschafter können nur im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen, übertragen werden.

Die Abtretung von Gesellschaftsanteilen unter Gesellschaftern ist frei, die Abtretung von Anteilen unter Lebenden an Nichtgesellschafter bedarf einer Genehmigung der Gesellschafter, welche wenigstens drei Viertel des Gesellschaftskapitals darstellen.

Die übrigen Gesellschafter besitzen in diesem Falle ein Vorverkaufsrecht, welches binnen 30 Tage vom Datum des schriftlichen Angebotes eines Gesellschafters an die anderen Gesellschafter, ausgeübt werden kann.

Bei der Ausübung dieses Vorverkaufsrechts wird der Wert der Anteile gemäß Absatz 6 von Artikel 189 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften und dessen Abänderungsgesetze, festgelegt.

Die Anteilsübertragungen müssen in einer notariellen oder privatschriftlichen Urkunde festgestellt werden.

Die Übertragungen sind der Gesellschaft und Dritten gegenüber erst rechtswirksam, nachdem sie gemäß Artikel 1690 des Zivilgesetzbuches der Gesellschaft mitgeteilt oder von ihr in einer notariellen oder privatschriftlichen Urkunde angenommen worden sind.

Art. 6. Entscheidungen und Geschäftsführung.

Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer geführt.

Falls mehrere Geschäftsführer bestellt sind, so bilden sie gemeinsam die Geschäftsführung. Die Geschäftsführer müssen nicht Gesellschafter sein.

Die Geschäftsführung wird berufen, abberufen und ersetzt durch Beschluß der absoluten Mehrheit der Gesellschafter. Die Geschäftsführung kann nicht ad nutum abberufen werden.

Art. 7. Befugnisse des Vorstandes.

Im Verhältnis zu Dritten haben die Geschäftsführer alle Befugnisse im Namen der Gesellschaft zu handeln, die Geschäfte auszuführen und allen Tätigkeiten zuzustimmen, sofern sie im Einklang mit dem Gesellschaftszweck der Gesellschaft stehen und die Bestimmungen von Artikel 7 eingehalten werden.

Sämtliche Befugnisse die nicht von Gesetzes wegen oder durch diese Gesellschaftssatzung der Gesellschafterversammlung obliegen, fallen unter die Kompetenz des Geschäftsführers oder der Geschäftsführung. Die Geschäftsführung kann ihre Befugnisse für spezifische Angelegenheiten einem oder mehreren Vertretern erteilen, sofern die Geschäftsführer ihre Zustimmung erteilt haben.

Die Geschäftsführung bestimmt den Verantwortungsbereich des Vertreters sowie, falls erforderlich, dessen Vergütung, die Vertretungsdauer sowie sämtliche anderen Bedingungen der Vertretung.

Die Geschäftsführung nimmt Beschlüsse mit der absoluten Mehrheit der Geschäftsführer die anwesend oder vertreten sind. Zur Ausübung der tagtäglichen Geschäftsführung wird die Gesellschaft durch die Einzelunterschrift des Geschäftsführers der für die tagtägliche Geschäftsführung zuständig ist verpflichtet. Der für die tagtägliche Geschäftsführung zuständige Geschäftsführer wird durch Gesellschafterbeschluss bestimmt. Für sämtliche Beschlüsse beziehungsweise Transaktionen ausserhalb der tagtäglichen Geschäftsführung sowie der normalen Geschäftsausführung wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Geschäftsführern verpflichtet.

Vorbehaltlich solcher Angelegenheiten die aufgrund von Artikel 10 den Gesellschafterversammlung vorbehalten sind, sowie vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen wird die Geschäftsführung, sämtliche Beschlüsse mittels der absoluten Mehrheit der Geschäftsführer nehmen. Die Geschäftsführung darf nachfolgende Beschlüsse ausschließlich einstimmig nehmen:

(a) die Änderung oder Annahme von Buchhaltungsprinzipien oder Bewertungsregeln die von der Gesellschaft anzuwenden sind,

(b) die Kreditaufnahme oder die Gewährung von Krediten oder die Ausstellung von Garantien oder sonstigen Ausgaben der Gesellschaft in Gesamtbeträgen von mehr als einer Million Euro (EUR 1.000.000,-) oder der entsprechende Gegenwert in einer anderen Währung, in einem jeden Jahr,

(c) der Beginn von Streitigkeiten oder die Beendigung von Streitigkeiten an denen die Gesellschaft Partei ist und wobei der Streitwert eine Million Euro (EUR 1.000.000,-) übersteigt (oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung) oder die Rechte der Gesellschaft auf eine entscheidende Art und Weise negativ beeinflussen kann. Davon ausgenommen sind Streitfälle, die von Drittparteien einzuklagende Beträge betreffen die von der Geschäftsführung angefangen oder als Vergleich nach Gutdünken der Geschäftsführung abgeschlossen werden können.

(d) der Abschluß, die Beendigung oder Änderung durch die Gesellschaft einer Bestimmung eines langfristigen Vertrages beinhaltend Zahlungen der Gesellschaft oder Dienstleistungen der Gesellschaft mit einem Vertragswert von mehr als fünfhunderttausend Euro (EUR 500.000,-) oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung,

(e) die Erstellung, die substantielle Änderung der Investitions- sowie Cash Management Politik der Gesellschaft und

(f) der Abschluß von Verträgen außerhalb der normalen Geschäfte der Gesellschaft.

Titel IV.- Hauptversammlung, Ausserordentliche Gesellschafterversammlung

Art. 8. Gesellschafterversammlung.

Die Hauptversammlung der Gesellschafter findet jährlich am Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg statt der im Einberufungsschreiben angegeben ist. Sie hat so schnell wie möglich nach Abschluss des Geschäftsjahres stattzufinden, wobei die Hauptversammlung nicht später als am 30. September eines jeden Jahres zu erfolgen hat.

Art. 9. Stimmrechte der Gesellschafter.

Jeder Gesellschafter kann ungeachtet der Zahl seiner gehaltenen Anteile an Gesellschafterversammlungen teilnehmen. Jeder Gesellschafter hat so viele Stimmen wie er Anteile am Gesellschaftskapital besitzt.

Jedes Anteil berechtigt zu einem Anteil an den Gesellschaftsaktiven sowie dem Gesellschaftsgewinn das im selben Verhältnis wie die am Gesellschaftskapital gehaltenen Anteile steht.

Gegenüber der Gesellschaft sind die Gesellschaftsanteile untrennbar und lediglich ein Gesellschafter pro Anteil wird von der Gesellschaft anerkannt. Gemeinsame Gesellschafter haben eine einzelne Person als ihren Vertreter gegenüber der Gesellschaft zu benennen.

Art. 10. Quorum, Mehrheit.

Vorbehaltlich der gesetzlich zwingend vorgeschriebenen Bestimmungen, können Beschlüsse anlässlich einer Gesellschafterversammlung nur mittels eines Quorums gefällt werden. Ein Quorum besteht falls Gesellschafter, die wenigstens 75% des Gesellschaftskapitals darstellen, anwesend oder vertreten sind. Die zu einem gültigen Beschluss erforderliche Mehrheit beträgt 75% des Gesellschaftskapitals wobei folgende Beschlüsse die Einstimmigkeit der Gesellschafter erfordern:

- (a) Änderungen an der Gesellschaftssatzung,
- (b) Erhöhung oder Reduzierung des Gesellschaftskapitals,
- (c) die Ausgabe von Schuldscheinen oder von entsprechenden Verbindlichkeiten der Gesellschaft,
- (d) die Liquidation der Gesellschaft, die Bestellung des oder der Liquidatoren sowie die Festlegung deren Befugnisse,
- (e) der Rückkauf von Gesellschaftsanteilen,
- (f) die Verschmelzung der Gesellschaft mittels u.a. Einbringung von Sacheinlagen oder Ausgabe von Anteilen,
- (g) der Kauf oder Verkauf von Grundstücken oder Gesellschaftsaktiven der Gesellschaft und/oder ihrer Tochtergesellschaften in einem Betrag von mehr als fünfundzwanzig Millionen Euro (EUR 25.000.000,-),
- (h) der Abschluss oder die Beendigung eines oder mehrerer Mietverträge der Gesellschaft und/oder ihrer Tochtergesellschaften mit einem totalen Transaktionswert von mehr als fünfundzwanzig Millionen Euro (EUR 25.000.000,-).

Die Beschlüsse der Gesellschafter können an Stelle von einer Versammlung auch schriftlich genommen werden, sofern alle Gesellschafter dieser Prozedur zustimmen. In diesem Falle ist den Gesellschaftern ein vollumfassender Beschlussvorschlag zukommen zu lassen der von sämtlichen Gesellschaftern schriftlich gutzuheissen ist. Besagte Gutheissung kann auf einem oder mehreren Dokumenten erfolgen, wobei sämtliche Dokumente die Beschlussfassung darstellen.

Titel V.- Gesellschaftsjahr, Bilanz, Gewinnzuweisung

Art. 11. Gesellschaftsjahr.

Das Gesellschaftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreissigsten Dezember.

Art. 12. Bilanz.

Am Ende jeden Gesellschaftsjahres werden die Konten der Gesellschaft erstellt und der Geschäftsführer oder, im Falle von mehreren Geschäftsführern, die Geschäftsführung erstellt ein Inventar in dem die Bewertung der Gesellschaftsaktiven und Verbindlichkeiten beinhaltet ist.

Jeder Gesellschafter kann Einsicht in obiges Inventar sowie die Bilanz der Gesellschaft am Gesellschaftssitz nehmen.

Die Einkünfte der Gesellschaft die im Jahresabschluß aufgezeigt werden stellen abzüglich der Kosten, Abschreibungen und Steuern den Nettogewinn der Gesellschaft dar.

Art. 13. Gewinnzuweisung.

Ein Betrag von fünf Prozent (5%) des Nettogewinns der Gesellschaft wird der gesetzlichen Reserve zugeführt bis diese zehn Prozent (10%) vom Nominalwert des Gesellschaftskapitals darstellt.

Der Saldo des Nettogewinns kann mittels Gesellschafterbeschlusses den Gesellschaftern Verhältnis zu den von ihnen am Gesellschaftskapital gehaltenen Anteilen ausbezahlt werden.

Kapitel VI.- Auflösung, Liquidation, Weiterbestehen der Gesellschaft**Art. 14. Auflösung, Liquidation.**

Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt. Diese sind entweder Gesellschafter oder nicht und werden durch die Gesellschafterversammlung bestellt, die auch ihre Befugnisse und Vergütung bestimmt.

Art. 15. Weiterbestehen der Gesellschaft.

Die Insolvenz oder der Bankrott eines Gesellschafters ist kein Grund zur Auflösung der Gesellschaft.

Art. 16. Anwendbares Recht.

Sämtliche nicht von dieser Gesellschaftssatzung geregelten Angelegenheiten werden durch die gesetzlichen Bestimmungen geregelt.

Kosten

Die Kosten, Auslagen sowie Vergütungen in jedwelcher Form, die von der Gesellschaft aufgrund gegenwärtiger Urkunde zu tragen sind, werden auf LUF 1.200.000 geschätzt.

Achter Beschluss

Die Versammlung beschliesst Herrn Marc Feider, Anwalt, wohnhaft in Luxemburg zu bevollmächtigen die durch obige Beschlüsse erforderlichen Änderungen im Anteilsregister vorzunehmen.

Erklärung

Da kein anderer Punkt sich auf der Tagesordnung befindet, wird die Gesellschafterversammlung beendet.

Der unterzeichnende Notar, der der englischen Sprache mächtig ist, bestätigt hiermit, dass auf Gesuch vorstehenden Komparenten, diese Urkunde in englischer Sprache gestellt worden ist gefolgt von einer freien deutschen Übersetzung.

Auf Gesuch besagten Komparenten wird festgehalten, dass im Falle von Diskrepanz zwischen der deutschen und der englischen Fassung, die englische Fassung massgebend sei.

Diese notarielle Urkunde wurde am eingangs der Urkunde erwähntem Datum in Hesperingen erstellt.

Die Urkunde wurde dem Komparenten, der dem amtierenden Notar dem Namen nach bekannt ist, vorgelesen und besagter Komparent hat mit dem amtierenden Notar diese Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: J.-F. Bouchoms, A Braquet, G. Maîtrejean, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 4CS, fol. 63, case 10. – Reçu 1.008.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 8 février 2000.

G. Lecuit.

(10120/220/523) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SOTEL, Société Coopérative.

Siège social: L-4321 Esch-sur-Alzette.

R. C. Luxembourg B 942.

Résolution

Le comité-directeur a pris la résolution suivante:

Monsieur Nico Wietor, directeur de SOTEL, est nommé fondé de pouvoir de la société.

La signature de Monsieur Nico Wietor, conjointement avec celle d'un membre du comité-directeur ou de l'administrateur-délégué ou d'un autre fondé de pouvoir engagera valablement la société pour les actes de la gestion courante.

Cette décision est prise avec effet au 31 décembre 1999.

Comité-directeur:

Romain Henrion, président;

André Simon, administrateur-délégué;

José Dahm, membre;

Paul Thielen, membre;

François Barone, membre;

Jean-Paul Hoffmann, membre;

Olivier Perdrizet, membre;

Julien Bulcke, membre.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 11 février 2000, vol. 315, fol. 71, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(10141/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SCANDINAVIAN FINANCE A.G., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 49.637.

La FIDUCIAIRE BECKER ET CAHEN fait savoir qu'elle a dénoncé le siège social avec effet à ce jour.

Les administrateurs Madame Liette Gales, Messieurs Claude Cahen et Robert Becker, ainsi que le commissaire aux comptes, Madame Myriam Useldinger, ont déposé leur mandat avec effet à ce jour.

Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

FIDUCIAIRE BECKER ET CAHEN

Signature

(10130/502/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.-F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 49.940.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-fourth day of December.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the Luxembourg société anonyme SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL S.A., having its registered office in L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.-F. Kennedy, RC Luxembourg Number B 49.940, incorporated by a notarial deed on the 12th of January 1995, published in the Mémorial C number 73 of the 21st of February 1995, the Articles of Incorporation of which have been amended for the last time by a deed of the undersigned notary on the 30th of September 1999, not yet published in the Mémorial C.

The extraordinary general meeting is opened by Maître Laurent Schummer, lawyer, residing in Luxembourg.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Maître Jean-Michel Schmit, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Maître Jean-Paul Spang, lawyer, residing in Luxembourg.

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

I.- The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1) To increase the corporate capital by an amount of one hundred twenty-eight million Luxembourg francs (LUF 128,000,000.-) so as to raise it from its present amount of one billion eight hundred twenty million Luxembourg francs (LUF 1,820,000,000.-) to one billion nine hundred forty-eight million Luxembourg francs (LUF 1,948,000,000.-) by the issue of twelve thousand eight hundred (12,800) new shares with a par value of ten thousand Luxembourg francs (LUF 10,000.-) per share.

2) To have the new shares subscribed by SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL HOLDINGS plc and to have payment in cash made on each such new share of its par value of ten thousand Luxembourg francs (LUF 10,000.-) per share.

3) To amend article 5 paragraph 1 of the articles of incorporation so as to reflect the proposed capital increase.

II. - The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders, and the number of shares owned by the shareholders are shown on an attendance list which, signed by the shareholders or their proxies and by the bureau of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed.

III. - It appears from the said attendance list that all the shares are present or represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

- The extraordinary general meeting resolves to increase the corporate capital of the Company by an amount of one hundred twenty-eight million Luxembourg francs (LUF 128,000,000.-) so as to raise it from its present amount of one billion eight hundred twenty million Luxembourg francs (LUF 1,820,000,000.-) to one billion nine hundred forty-eight million Luxembourg francs (LUF 1,948,000,000.-) by the issue of twelve thousand eight hundred (12,800) new shares with a par value of ten thousand Luxembourg francs (LUF 10,000.-) per share.

Second resolution

The extraordinary general meeting having acknowledged that the other shareholder has waived its preferential subscription right, resolves to accept the company SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL HOLDINGS PLC, with registered office at 90 Long Acre, London WC2E 9RA, to the subscription of the twelve thousand eight hundred (12.800) new shares.

Subscription - Payment

Thereupon SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL HOLDINGS PLC, prementioned, represented by Maître Jean-Michel Schmit, prenamed,

by virtue of a proxy given in Edinburgh, on December 14, 1999, which proxy, signed ne varietur by the appearing persons and the undersigned notary, will remain annexed to this deed to be registered with it,

declares to subscribe to the twelve thousand eight hundred (12,800) new shares with a par value of ten thousand Luxembourg francs (LUF 10,000.-) per share and to pay in cash the total amount of one hundred twenty-eight million Luxembourg francs (LUF 128,000,000.-).

The subscriber declares and all the participants in the extraordinary general meeting recognise that each new share issued has been entirely paid up and that the Company has at its disposal the total amount of one hundred twenty-eight million Luxembourg francs (LUF 128,000,000.-), proof of which has been given to the undersigned notary who expressly records this statement.

Third resolution

As a result of the above capital increase the extraordinary general meeting resolves to amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation, which will from now on read as follows:

«**Art. 5. First paragraph.** The corporate capital of the Company is set at one billion nine hundred forty-eight million Luxembourg francs (LUF 1.948.000.000.-) divided into one hundred ninety-four thousand eight hundred (194.800) shares with a par value of ten thousand Luxembourg francs (LUF 10.000.-) per share.»

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which fall to be paid by the Company are estimated at approximately one million four hundred Luxembourg Francs.

Nothing else being on the agenda, the meeting was thereupon closed.

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

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of any differences between the English and the French text, the English text will prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme luxembourgeoise SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL S.A. ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.-F. Kennedy, R.C. Luxembourg numéro B 49.940, constituée suivant acte notarié du 12 janvier 1995, publié au Mémorial C numéro 73 du 21 février 1995 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 30 septembre 1999, non encore publié au Mémorial C.

La séance est ouverte sous la présidence de Maître Laurent Schummer, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Maître Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Jean-Paul Spang, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

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

Ordre du jour:

1) Augmentation du capital social de la Société à concurrence de cent vingt-huit millions de francs luxembourgeois (LUF 128.000.000.-) pour le porter de son montant actuel d'un milliard huit cent vingt millions de francs luxembourgeois (LUF 1.820.000.000.-) à un milliard neuf cent quarante-huit millions de francs luxembourgeois (LUF 1.948.000.000.-), par la création et l'émission de douze mille huit cents (12.800) actions nouvelles, d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000.-) chacune.

2) Souscription des actions nouvelles par SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL HOLDINGS PLC, et libération par paiement en espèces faisant pour chaque action nouvelle dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000.-).

3) Modification du premier paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société.

II. - Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, restera annexée au présent acte pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, resteront également annexées au présent acte.

III. - Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées à l'assemblée qui est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points à l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée générale prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide d'augmenter le capital social de la Société à concurrence de cent vingt-huit millions de francs luxembourgeois (LUF 128.000.000.-) pour le porter de son montant actuel d'un milliard huit cent vingt mille francs luxembourgeois (LUF 1.820.000.000.-) à celui d'un milliard neuf cent quarante-huit millions de francs luxembourgeois (LUF 1.948.000.000.-) par la création et l'émission de douze mille huit cents (12.800) actions nouvelles d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000.-) chacune.

Deuxième résolution

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, ayant pris acte que l'autre actionnaire a renoncé à son droit de souscription préférentiel, décide d'admettre à la souscription des douze mille huit cents (12.800) actions nouvelles, la société SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL HOLDINGS PLC, avec siège social à 90, Long Acre, Londres WC2E 9RA.

Souscription - Paiement

Ensuite la société SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL HOLDINGS PLC, prédésignée, représentée par Maître Jean-Michel Schmit, prénommé,

en vertu d'une procuration donnée à Edinburgh, le 14 décembre 1999,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui,

déclare souscrire les douze mille huit cents (12.800) actions nouvelles d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-) chacune, et déclare les libérer entièrement par versement en espèces à raison d'un montant de cent vingt-huit millions de francs luxembourgeois (LUF 128.000.000,-).

Le souscripteur déclare et les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée générale extraordinaire reconnaissent expressément que chaque action nouvelle a été entièrement libérée en espèces et que la somme de cent vingt-huit millions de francs luxembourgeois (LUF 128.000.000,-), se trouve à la libre disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Troisième résolution

Suite à l'augmentation de capital qui précède, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier le premier paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société, pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier paragraphe.** Le capital social de la Société est fixé à un milliard neuf cent quarante-huit millions de francs luxembourgeois (LUF 1.948.000.000,-), représenté par cent quatre-vingt-quatorze mille huit cents (194.800) actions, chacune d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-).»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge, sont estimés à environ un million quatre cent mille francs luxembourgeois.

Plus rien ne figurant 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, connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, le texte étant suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Signé: L. Schummer, J.-M. Schmit, J.-P. Spang, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 janvier 2000, vol. 847, fol. 35, case 7. – Reçu 1.280.000 francs.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 7 février 2000.

J.-J. Wagner.

(10131/239/159) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SCOTTISH EQUITABLE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.-F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 49.940.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

Belvaux, le 7 février 2000.

J.-J. Wagner.

(10132/239/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

STAR FINANCE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 31.739.

Le bilan abrégé au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 11 février 2000, vol. 533, fol. 62, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

(10142/806/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

STAR FINANCE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 31.739.

Le bilan abrégé au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 11 février 2000, vol. 533, fol. 62, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

(10143/806/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

15640

SECURAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 26.302.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 1999

L'assemblée décide la conversion du capital social de LUF 500.000.000,- en EUR 12.394.676,24 sur base du taux de conversion EUR/LUF de 40,3399 avec effet au 1^{er} juillet 1999.

Conformément à la loi du 10 décembre 1998 l'assemblée décide d'augmenter le capital social de EUR 105.323,76 pour le porter à EUR 12.500.000,- par incorporation d'une partie de la réserve légale.

Suite aux résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article cinq des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le montant du capital social souscrit est de EUR 12.500.000,- (douze millions cinq cent mille euros), représenté par 50.000 (cinquante mille) actions sans désignation de valeur nominale, qui au choix de l'actionnaire seront nominatives ou au porteur sauf disposition contraire de la loi.»

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

F. Mangen
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 février 2000, vol. 533, fol. 53, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10133/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SINBAD S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 53.961.

Le bilan de la société au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 7 février 2000, vol. 533, fol. 46, case 121, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

Pour la société
Signature
Un mandataire

(10134/595/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SOCIETE LUXEMBOURGEOISE DE COIFFURE JACQUES DESSANGE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 21.577.

EXTRAIT

L'assemblée générale du 4 octobre 1999 a décidé d'ouvrir au mois de mars une nouvelle succursale sise au City Concorde, 80, route de Longwy, L-8060 Luxembourg.

Pour extrait conforme et sincère
Signature
Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 février 2000, vol. 533, fol. 63, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10139/799/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

STYLE COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 72.282.

EXTRAIT

En vertu de l'article 5 de la loi modifiée du 23 décembre 1909, l'attention est attirée sur le fait qu'un contrat de domiciliation a été conclu le 26 janvier 2000 entre STYLE COMPANY S.A. (la société) et CITCO (LUXEMBOURG) S.A. en tant qu'agent domiciliataire. La durée du contrat est illimitée.

Fait à Luxembourg, le 26 janvier 2000.

Signature
L'agent domiciliataire

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 9, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10146/710/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

STOKE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.
R. C. Luxembourg B 71.992.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-ninth day of December.
Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Luxembourg).

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of STOKE HOLDING S.A., a société anonyme holding, having its registered office at c/o KAUPTHING LUXEMBOURG S.A., 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg, (R.C.S. Luxembourg B N° 71.992), incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on October 14, 1999, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 954 of December 14, 1999.

The meeting was opened at 4.00 p.m. with Mr Magnús Gudmundsson, managing director, residing in Junglinster, in the chair,

who appointed as secretary Mr Thordur Emil Ólafsson, bank employee, residing in Hesperange.

The meeting elected as scrutineer Mr Björn Jónsson, bank employee, residing in Hesperange.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I. - That the agenda of the meeting is the following:

- 1) Change of the duration of the Corporation.
- 2) Increase of the share capital of the Corporation up to eight million British Pounds (GBP 8,000,000.-) by the issue of seven million nine hundred and seventy-five thousand (7,975,000) shares of a par value of one British Pound (GBP 1.-) per share.
- 3) Suppression of the authorised capital of the Corporation.
- 4) Modification of the majority requirements for a change of the object of the Corporation and the duration of the Corporation.
- 5) Change of the method of appointment of members of the board of directors of the Corporation.
- 6) Insertion of a provision relating to the designation of representatives of the Corporation in the management bodies of its subsidiaries.
- 7) Change of the accounting year of the Corporation.
- 8) Appointment of a new director of the Corporation.
- 9) Appointment of a new statutory auditor of the Corporation.
- 10) Change of the date of the annual general meeting of shareholders.
- 11) Subsequent amendment of Articles 2, 5, 8, 9,10 and 15 of the Articles of Incorporation of the Corporation.

II. - That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing parties, will also remain annexed to the present deed.

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

IV.- That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

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

First resolution

The meeting decides to change the duration of the Corporation which shall now be fixed at five years from the date of incorporation of the Corporation.

Second resolution

The meeting decides to increase the share capital of the Corporation by an amount of seven million nine hundred seventy-five thousand British Pounds (GBP 7,975,000.-) so as to raise it from its present amount of twenty-five thousand British Pounds (GBP 25,000.-) up to eight million British Pounds (GBP 8,000,000.-) by the issue of seven million nine hundred and seventy-five thousand (7,975,000) shares of a par value of one British Pound (GBP 1.-) per share.

The new shares have been subscribed as follows:

a) KAUPTHING INVESTMENTBANK, a company incorporated under the laws of Iceland, having its registered office at Ármúli 13A, IS - 108 Reykjavik, Iceland,	
up to six million one hundred and eighty-seven thousand five hundred shares;	6,187,500
b) KAUPTHING LUXEMBOURG S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg,	
up to one million seven hundred and eighty-seven thousand five hundred shares;	<u>1,787,500</u>
Total: seven million nine hundred and seventy-five thousand shares	<u>7,975,000</u>

The mentioned companies are duly represented by Mr Magnús Gudmundsson, managing director, residing in Junglinster, by virtue of two proxies given in Reykjavik, Iceland on 29 December 1999, which proxy, after having been signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

The shares subscribed have been paid up in cash by the subscribers so that the total amount of seven million nine hundred and seventy-five thousand British Pounds (GBP 7.975.000,-) is at the disposal of the Corporation as has been proved to the undersigned notary.

Third resolution

The meeting decides to delete the authorised capital of the Corporation and all references thereto in the Articles of Incorporation.

Fourth resolution

The meeting decides to modify the majority requirements for a change of the object of the Corporation and for a change of the duration of the Corporation so that from the date hereof a change of the object of the Corporation and a change of the duration of the Corporation shall require an unanimous vote of all shareholders present or represented at the general meeting of shareholders of the Corporation deciding on such a change.

Fifth resolution

The meeting decides to change the method of appointment of members of the board of directors of the Corporation, which, from the date hereof, and upon request from at least twenty per cent (20 %) of the shareholders present or represented at the general meeting of shareholders deciding on such appointment, shall be elected by a proportional vote of the shareholders present or represented from a list of candidates designated by the shareholders.

Sixth resolution

The meeting decides to insert a provision into the Articles of Incorporation of the Corporation relating to the designation of representatives of the Corporation in the management bodies of its subsidiaries pursuant to which, upon request from at least twenty per cent (20 %) of the members of the board of directors present or represented at a meeting of the board of directors deciding on such an appointment, such representatives shall be elected by a proportional vote of the members of the board of directors present or represented from a list of candidates designated by the members of the board of directors.

Seventh resolution

The meeting decides to change the accounting year of the Corporation which, from the date hereof shall begin on June first of each year and shall terminate of May thirty-first of the subsequent year.

Consequently, the first accounting year of the Corporation shall terminate on 31st May 2000.

Eighth resolution

The meeting acknowledges the resignation of Mr Gunnar A. Jóhannsson as director of the Corporation.

The meeting decides to appoint as new director of the Corporation in replacement of Mr Gunnar A. Jóhannsson, Mr Júlíus Bjarnason, company director, Skeifan 11, IS - 108 Reykjavík, Iceland, whose term of office shall end at the general meeting called to approve the annual accounts of the first accounting year.

Ninth resolution

The meeting acknowledges the resignation of KPMG AUDIT as statutory auditor of the Corporation.

The meeting decides to appoint as new statutory auditor of the Corporation ENDURSKODUN KPMG, having its registered office at Vegmúli 3, IS - 108 Reykjavík, Iceland, whose term of office shall end at the general meeting called to approve the annual accounts of the first accounting year.

Tenth resolution

The meeting decides to change the date of the annual general meeting of shareholders which from the date hereof shall be fixed at the third Thursday in September of each year at 2.00 p.m.

Eleventh resolution

Article 2 of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 2.** The corporation is established for a limited duration of five years from the date of incorporation of the Corporation.

Twelfth resolution

Article 5 of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 5.** The subscribed capital is set at eight million British Pounds (GBP 8,000,000) consisting of eight million shares (8,000,000) of a par value of one British Pounds (GBP 1) per share.

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

Thirteenth resolution

Article 8 of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 8.** The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the third Thursday in September at 2.00 p.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

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

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

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

Resolutions at a meeting of shareholders deciding on a change of the object of the corporation or on a change of the duration of the corporation require an unanimous vote of all shareholders present or represented.

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

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

Fourteenth resolution

Article 9 of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 9.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the corporation. The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years.

The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented. However, upon request from at least twenty per cent (20 %) of the shareholders present or represented at the general meeting of shareholders deciding on the appointment of members of the board of directors, each shareholder shall have the right to designate one or more candidates for the board of directors. The shareholders present or represented shall then grant their votes to one or more of the candidates thus designated, each share giving the right to one vote. The candidates having received the highest number of votes shall be deemed elected as members of the board of directors within the number of directors to be appointed.

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

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

Fifteenth resolution

Article 10 of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 10.** The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the shareholders.

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

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

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

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or facsimile another director as his proxy. A director may represent more than one of his colleagues.

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

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

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

When called upon to designate representatives of the corporation in the management bodies of any of its subsidiaries, and upon request from at least twenty per cent (20 %) of the members of the board of directors present or represented at the meeting of the board of directors deciding on such designation, each director shall have the right to designate one or more candidates as representative of the corporation. The directors present or represented shall then grant their votes to one or more of the candidates thus designated, each director having one vote. The candidates having received the highest number of votes shall be deemed designated as representatives of the corporation within the number of representatives to be designated.»

Sixteenth resolution

Article 15 of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 15.** The accounting year of the corporation shall begin on June first of each year and shall terminate on May thirty-first.»

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of the present deed are estimated at approximately five million four hundred thousand Luxembourg francs.

Evaluation

For the purposes of registration, the present capital increase in the amount of seven million nine hundred seventy-five thousand British Pounds (GBP 7,975,000.-) is valued at five hundred fifteen million four hundred fifty-two thousand five hundred sixty-one Luxembourg francs (LUF 515,452,561.-).

There being no further business, the meeting is closed.

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

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

The document having been read to the persons appearing all known to the notary by their names, first names, civil status and residences, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding STROKE HOLDING S.A., ayant son siège social à c/o KAUPTHING LUXEMBOURG S.A., 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro 71.992, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 14 octobre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 954 du 14 décembre 1999.

L'Assemblée est ouverte à 16.00 heures sous la présidence de Monsieur Magnús Gudmundsson, administrateur de sociétés, demeurant à Junglinster,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Thordur Emil Ólafsson, employé de banque, demeurant à Hesperange.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Björn Jónsson, employé de banque, demeurant à Hesperange.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. - Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour ordre du jour:

- 1) Modification de la durée de la société.
- 2) Augmentation du capital social jusqu'à huit millions de livres sterling (GBP 8.000.000,-) par l'émission de sept millions neuf cent soixante quinze (7.975.000) actions d'une valeur nominale d'une livre sterling (GBP 1,-) chacune.
- 3) Suppression du capital autorisé de la société.
- 4) Modifications des conditions de majorité requises pour le changement de l'objet de la société et de la durée de la société.
- 5) Changement de la méthode de nomination des membres du conseil d'administration de la société.
- 6) Insertion d'une clause relative à la désignation de représentants de la société dans les organes de gestion de ses filiales.
- 7) Modification de l'exercice social de la société.
- 8) Nomination d'un nouveau administrateur de la société.
- 9) Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes de la société.
- 10) Modification de la date de l'assemblée générale annuelle de la société.
- 11) Modification subséquente des articles 2, 5, 8, 9, 10 et 15 des statuts de la société.

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 par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, 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 paraphées ne varietur par les comparants.

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 reconnaissent 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.

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

Première résolution

L'assemblée décide de modifier la durée de la société qui à partir des présentes sera fixée à 5 ans à partir de la constitution de la société.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de sept millions neuf cent soixante-quinze mille livres sterling (GBP 7.975.000,-) pour le porter de son montant actuel de vingt-cinq mille livres sterling (GBP 25.000,-) à celui de huit millions de livres sterling (GBP 8.000.000,-) par l'émission de sept millions neuf cent soixante quinze mille (7.975.000) actions d'une valeur nominale d'une livre sterling (GBP 1,-) chacune.

Les actions nouvelles ont été souscrites comme suit:

a) KAUPTHING INVESTMENTBANK, une société de droit islandais, établie et ayant son siège social à Ármúli 13A, IS - 108 Reykjavik, Islande, à concurrence de six millions cent quatre-vingt sept mille cinq cents actions	6.187.500
b) KAUPTHING LUXEMBOURG S.A., une société de droit luxembourgeois, établie et ayant son siège au 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg, à concurrence d'un million sept cent quatre-vingt sept mille cinq cents actions	1.787.500
Total: sept millions neuf cent soixante-quinze mille actions	7.975.000

Les sociétés ci-avant désignées sont dûment représentées par Monsieur Magnús Gudmundsson, administrateur de sociétés, demeurant à Junglinster, en vertu de deux procurations données à Reykjavik, Islande, le 29 décembre 1999, lesquelles procurations, signées ne varietur par tous les comparants et le notaire soussigné, restent annexées au présente acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les actions ainsi souscrites ont été libérées en espèces, de sorte que la somme de sept millions neuf cent soixante quinze mille livres sterling (GBP 7.975.000,-) se trouve à la disposition de la société ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Troisième résolution

L'assemblée décide de supprimer purement et simplement le capital autorisé de la société et toute référence à celui-ci dans les statuts.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de modifier les conditions de majorité requises pour un changement de l'objet de la société et pour un changement de la durée de la société de sorte qu'à partir des présentes un changement de l'objet de la société et un changement de la durée de la société requiert un vote unanime de tous les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée générale des actionnaires décidant d'un tel changement.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de changer la méthode de nomination des membres du conseil d'administration de la société qui, à partir des présentes, et sur la demande d'au moins vingt pour cent (20 %) des actionnaires présents ou représentés à l'assemblée générale des actionnaires décidant de telles nominations, seront élus par un vote proportionnel des actionnaires présents ou représentés d'une liste de candidats désignés par les actionnaires.

Sixième résolution

L'assemblée décide d'insérer une clause dans les statuts de la société relative à la désignation de représentants de la société dans les organes de gestion de ses filiales sous laquelle, sur la demande d'au moins vingt pour cent (20%) des administrateurs présents ou représentés à la réunion du conseil d'administration décidant d'une telle désignation, ces représentants seront élus par un vote proportionnel des administrateurs présents ou représentés d'une liste de candidats désignés par les membres du conseil d'administration.

Septième résolution

L'assemblée décide de modifier l'exercice social de la société qui à partir des présentes commencera le premier juin de chaque année et terminera le trente et un mai.

Par conséquent, le premier exercice social de la société terminera le 31 mai 2000.

Huitième résolution

L'assemblée prend acte de la démission de Monsieur Gunnar A. Jóhannsson en tant qu'administrateur de la société.

L'assemblée décide de nommer comme nouvel administrateur de la société en remplacement de Monsieur Gunnar A. Jóhannsson, Monsieur Július Bjarnason, administrateur de sociétés, Skeifan 11, IS - 108 Reykjavik, Islande, dont le mandat prendra fin à l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes du premier exercice.

Neuvième résolution

L'assemblée prend acte de la démission de KPMG AUDIT en tant que commissaire aux comptes de la société.

L'assemblée décide de nommer comme commissaire aux comptes de la société ENDURSKODUN KPMG, établie et ayant son siège à Vegmúli 3, IS - 108 Reykjavik, Islande, dont le mandat prendra fin à l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes du premier exercice.

Dixième résolution

L'assemblée générale décide de modifier la date de l'assemblée générale annuelle de la société qui à partir des présentes sera fixée au troisième jeudi du mois de septembre de chaque année à 14.00 heures.

Onzième résolution

L'article 2 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 2.** La société est constituée pour une durée limitée à cinq ans à partir de la date de constitution de la société.»

Douzième résolution

L'article 5 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à huit millions de livres sterling (GBP 8.000.000,-), représenté par huit millions (8.000.000) d'actions d'une valeur nominale d'une livre sterling (GBP 1,-) chacune.

Le capital souscrit et le capital autorisé de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.»

Treizième résolution

L'article 8 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième jeudi du mois de septembre à 14.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Les quorums et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Résolutions de l'assemblée des actionnaires décidant d'une modification de l'objet de la société ou d'une modification de la durée de la société requièrent un vote unanime de tous les actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalables.

Quatorzième résolution

L'article 9 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 9.** La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés. Cependant, sur la demande d'au moins vingt pour cent (20 %) des actionnaires présents ou représentés à l'assemblée générale des actionnaires décidant de la nomination de membres du conseil d'administration, chaque actionnaire aura le droit de désigner un ou plusieurs candidats au conseil d'administration. Les actionnaires présents ou représentés accorderont leur voix à un ou plusieurs des candidats ainsi désignés, chaque action donnant droit à une voix. Les candidats ayant reçu le nombre le plus élevé de voix seront considérés comme élus comme membres du conseil d'administration dans les limites du nombre de postes à pourvoir.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la loi.»

Quinzième résolution

L'article 10 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 10.** Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

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

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration; en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions.

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

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut présenter plusieurs de ses collègues.

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

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Lorsque le conseil d'administration se réunit pour désigner des représentants de la société dans les organes de gestion d'une de ses filiales, et sur demande d'au moins vingt pour cent (20 %) des administrateurs présents ou représentés à la réunion du conseil d'administration décidant d'une telle désignation, chaque administrateur aura le droit de désigner un ou plusieurs candidats au poste de représentant de la société. Les administrateurs présents ou représentés accorderont leur voix à un ou plusieurs des candidats ainsi désignés, chaque administrateur disposant d'une voix. Les candidats ayant reçu le nombre le plus élevés de voix seront considérés comme désignés comme représentants de la société dans les limites du nombre de postes à pourvoir.

Seizième résolution

L'article 15 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 15.** L'exercice social commencera le premier juin de chaque année et se terminera le trente et un mai.»

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison du présent acte est évalué à environ cinq millions quatre cent mille francs luxembourgeois.

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, la présente augmentation de capital à hauteur de sept millions neuf cent soixante-quinze mille livres sterling (GBP 7.975.000,-) est évaluée à cinq cent quinze millions quatre cent cinquante-deux mille cinq cent soixante et un francs luxembourgeois (LUF 515.452.561,-).

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

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

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

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

Signé: M. Gudmundsson, Th. E. Ólafsson, B. Jónsson, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 7 janvier 2000, vol. 847, fol. 37, case 11. – Reçu 5.154.526 francs.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 8 février 2000.

J.-J. Wagner.

(10144/239/438) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

STOKE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.
R. C. Luxembourg B 71.992.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

Belvaux, le 8 février 2000.

J.-J. Wagner.

(10145/239/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

WELSTREET S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 2, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 42.291.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 11 février 2000, vol. 533, fol. 61, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

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

Pour réquisition
S. Roeleveld

(10179/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

S.I.E., SOCIETE D'INVESTISSEMENTS SCHREDER INTEREUROPA, Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 22.138.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 21 mai 1999

L'assemblée décide la conversion du capital social de LUF 150.000.000,- en EUR 3.718.402,87 sur base du taux de conversion EUR/LUF de 40,3399 avec effet au 1^{er} janvier 1999.

L'assemblée décide d'augmenter le capital social de la société conformément à la loi du 10 décembre 1998 de EUR 31.597,13 afin d'arrondir le capital social à EUR 3.750.000,- par incorporation d'une partie de la prime d'émission.

Enfin, l'assemblée décide de modifier l'article cinq des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à EUR 3.750.000,- (trois millions sept cent cinquante mille euros), divisé en 3.000 (trois mille) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.»

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

F. Mangen
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 février 2000, vol. 533, fol. 53, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10138/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

SUNRECO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 41.862.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue à Luxembourg, le vendredi 28 janvier 2000, que l'assemblée a pris, entre autres, la résolution suivante:

Quatrième résolution

L'assemblée décide de renommer pour un terme de 1 (un) an, les administrateurs suivants:

- Monsieur Sergio Vandi, employé privé, demeurant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), 32, rue J.G. de Cicignon;
- Monsieur Pierre Bouchoms, employé privé, demeurant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), 1, rue Charles Martel;
- Monsieur Alfonso Belardi, employé privé, demeurant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), 18, rue du Verger.

Sous réserve de la décision qui sera prise sous le point 5 de l'ordre du jour de cette assemblée, le mandat ainsi conféré aux administrateurs prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui doit approuver les comptes de l'exercice arrêté au 31 décembre 2000.

L'assemblée décide de renommer pour un terme de 1 (un) an la société GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., 2, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg) comme commissaire aux comptes.

Sous réserve de la décision qui sera prise sous le point 5 de l'ordre du jour de cette assemblée, le mandat ainsi conféré au commissaire aux comptes prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui doit approuver les comptes de l'exercice arrêté au 31 décembre 2000.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue à Luxembourg, le 28 janvier 2000, que le conseil d'administration a pris la résolution suivante:

Seule et unique résolution

Le conseil d'administration prend acte que l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue en date du 28 janvier 2000 a décidé de nommer Monsieur Sergio Vandi en qualité d'administrateur de la société. Suite à cette nomination, le conseil d'administration décide, à l'unanimité des voix, de nommer Monsieur Sergio Vandi en qualité de président du conseil d'administration.

Luxembourg, le 8 février 2000.

SUNRECO INTERNATIONAL S.A.
S. Vandi P. Bouchoms
Président Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 février 2000, vol. 533, fol. 53, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10149/043/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.