

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° 188**2 février 2002****SOMMAIRE**

Air Ambiance Filters Europe Holding S.A., Luxembourg	9021	Iberian Cosmetics Group S.A., Luxembourg	8977
Alfimark Holding S.A., Luxembourg	9018	Immobilien Entwicklung S.A., Luxembourg	9019
BR Fund, Sicav, Luxembourg	9020	Isny S.A.H., Luxembourg	9020
Britax International S.A., Luxembourg	8981	Kanaka Holding S.A., Luxembourg	9015
Britax Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	8983	Lamda Investments S.A., Luxembourg	9020
C&P Funds Sicav, Luxembourg	9023	LLPCO PTY Limited, Melbourne (Australia)	8985
CA European Bond S.A., Luxembourg	9017	Luciana Investment S.A., Luxembourg	9016
Câble International S.A., Luxembourg	8985	Lux International Strategy, Sicav, Luxembourg	9014
Câble International S.A., Luxembourg	8985	Magenta S.A., Luxembourg	9018
Capella S.A.H., Luxembourg	9014	Netrimo Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg	9017
CS Carat (Lux), Sicav, Luxembourg	9021	Passion Chartering S.A., Luxembourg	9000
CS Private Universe Management Company S.A., Luxembourg	8978	Pharma Invest S.A.H., Luxembourg	9021
Cymax Entertainment S.A., Steinfort	8984	Placidus S.A.H., Luxembourg	9016
DB Funds, Sicav, Luxembourg	9022	Quadrex Group International S.A.H., Luxembourg	9018
Duva Holding S.A., Luxembourg	9018	Sapam S.A., Luxembourg	9008
DWS Funds, Sicav, Luxembourg	9022	Sulfone Investissements S.A., Luxembourg	9016
Dynamic Funds, Sicav, Luxembourg	9024	Takolux S.A.H., Luxembourg	9019
East Partners S.A.H., Luxembourg	9020	Tenderness S.A.H., Luxembourg	9017
Fen-Portfolio S.A.H., Luxembourg	9019	Ukemi Holding S.A., Luxembourg	9016
Forchim S.A.H., Luxembourg	9019	Value Star, Sicav, Luxembourg	9023
FPM Funds, Sicav, Luxembourg	9024		

IBERIAN COSMETICS GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.

R. C. Luxembourg B 68.241.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires en date du 5 juin 2001:

- la délibération sur les comptes annuels aux 31 janvier 2000 et 31 janvier 2001 est reportée à une date ultérieure,
- les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes sont provisoirement renouvelés jusqu'à l'assemblée générale ajournée.

Pour extrait conforme

Signature

Secrétaire de l'assemblée

Enregistré à Luxembourg, le 17 septembre 2001, vol. 557, fol. 84, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(59179/631/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

CS PRIVATE UNIVERSE MANAGEMENT COMPANY, Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxemburg, 5, rue Jean Monnet.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundeins, am achtzehnten Dezember.
Vor uns Notar Reginald Neuman, mit Amtswohnsitz in Luxemburg,

Sind erschienen:

1.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., Aktiengesellschaft, mit Gesellschaftssitz in Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht von und zu Luxemburg, Sektion B, Nummer 45.726,

andurch vertreten durch

- Herrn Germain Trichies, Director, mit professioneller Adresse in Luxemburg, 5, rue Jean Monnet, und
- Herrn Paul Kremer, Vice President, mit professioneller Adresse in Luxemburg, 5, rue Jean Monnet,
welche die Gesellschaft unter ihren gemeinsamen Unterschriften vertreten können,

2.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts, mit Gesellschaftssitz in Zürich (Schweiz),

andurch vertreten durch Herrn Paul Kremer, Vice President, mit professioneller Adresse in Luxemburg, 5, rue Jean Monnet,

auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, gegeben in Zürich (Schweiz), am 12. Dezember 2001, gegenwärtiger Urkunde beigefügt,

Diese Erschienenen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

I. Name - Sitz - Zweck und Dauer

Art. 1. Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht und führt den Namen CS PRIVATE UNIVERSE MANAGEMENT COMPANY.

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt.

Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats kann der Sitz jederzeit an einen anderen Ort in Luxemburg-Stadt verlegt werden.

Sollten politische Umstände oder militärische Umstände höherer Gewalt die Tätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz behindern oder zu behindern drohen, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Normalisierung der Verhältnisse in ein anderes Land verlegt werden. Eine solche Massnahme berührt die luxemburgische Nationalität der Gesellschaft nicht.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist die Gründung und Verwaltung eines luxemburgischen Investmentfonds mit dem Namen CS PRIVATE UNIVERSE (LUX).

Sofern es erforderlich ist, wird die Gesellschaft Zertifikate über Miteigentumsanteile an dem Fondsvermögen ausgeben.

Die Gesellschaft kann ihre Tätigkeit im In- und Ausland ausüben, Zweigniederlassungen errichten und alle sonstigen Geschäfte betreiben, die der Erreichung ihrer Zwecke förderlich sind, insbesondere sich an in- und ausländischen Unternehmen im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes von dreissigsten März neunzehnhundertachtundachtzig beteiligen.

Art. 4. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Gesellschaft kann durch Satzungsänderung aufgelöst werden.

II. Aktienkapital

Art. 5. Das Aktienkapital beträgt zweihundertfünfzigtausend (250.000,-) Schweizer Franken und ist in fünfhundert (500) Aktien eingeteilt, ohne Nominalwert.

Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung, welcher wie bei Satzungsänderungen zu fassen ist, erhöht oder herabgesetzt werden, ohne jedoch den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestbetrag zu unterschreiten.

Art. 6. Die Aktien lauten auf den Namen. Sie können nicht in Inhaberaktien umgewandelt werden.

Über die Aktien wird am Sitz der Gesellschaft ein Register geführt, das die in Artikel 39 des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Angaben enthält. Jeder Aktionär kann Einsicht in das Register nehmen.

III. Der Verwaltungsrat

Art. 7. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird durch die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt.

Art. 8. Der Verwaltungsrat ist befugt, alle Geschäfte vorzunehmen, soweit sie nicht durch Gesetz oder diese Satzung ausdrücklich der Generalversammlung vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat vertritt die Gesellschaft gerichtlich und aussergerichtlich. Durch gemeinschaftliche Zeichnung von zwei Verwaltungsratsmitgliedern wird die Gesellschaft wirksam verpflichtet.

Art. 9. Die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft und die diesbezügliche Vertretung der Gesellschaft können Verwaltern, Direktoren, Geschäftsführern und anderen Angestellten, Gesellschaftern oder anderen übertragen werden; deren Ernennung, Abberufung, Befugnisse und Zeichnungsberechtigung werden durch den Verwaltungsrat geregelt.

Ferner kann der Verwaltungsrat einzelne Aufgaben der Geschäftsführung an Ausschüsse, einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats oder an dritte Personen oder Unternehmen übertragen.

Der Verwaltungsrat kann hierfür Vergütungen und Ersatz von Auslagen festsetzen.

Art. 10. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden durch die ordentliche Generalversammlung für die Dauer eines Jahres bestellt.

Die Amtszeit beginnt mit dem Ende der ordentlichen Generalversammlung, die sie bestellt, und endet am Schluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Wird die Stelle eines Mitgliedes des Verwaltungsrats frei, so können die verbleibenden Mitglieder das freigewordene Amt vorläufig besetzen. Die nächste Generalversammlung nimmt die endgültige Wahl vor.

Die Wiederwahl von Mitgliedern des Verwaltungsrats ist zulässig. Die Generalversammlung kann Mitglieder des Verwaltungsrats jederzeit abberufen.

Art. 11. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende.

Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder bei seiner Verhinderung durch einen stellvertretenden Vorsitzenden einberufen. Die Einladung hat unter Mitteilung der Tagesordnung zu erfolgen. Sitzungen des Verwaltungsrats finden am Sitz der Gesellschaft oder einem anderen in der Einladung bestimmten Ort statt.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in der Sitzung des Verwaltungsrats mittels einer Vollmacht durch ein anderes Mitglied vertreten und sein Stimmrecht in seinem Namen ausüben lassen. Die Vollmacht kann durch privatschriftliche Urkunde, Fernschreiben oder Telegramm erteilt werden.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Die Beschlussfassung des Verwaltungsrats erfolgt mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden und vertretenden Mitglieder.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats sind Protokolle aufzunehmen, die vom Vorsitzenden zu unterzeichnen sind.

Art. 12. Auf Veranlassung des Vorsitzenden oder bei Verhinderung eines stellvertretenden Vorsitzenden oder eines anderen Mitgliedes und im Einverständnis aller Mitglieder können Beschlüsse auch auf schriftlichem Wege gefasst werden (Zirkularbeschlüsse). Im Rundschreiben, wodurch dazu aufgefordert wird, ist eine Frist anzusetzen, welche zugleich für den Einspruch gegen dieses Verfahren und für die Stimmabgabe gilt.

Erfolgt kein Einspruch gegen das Verfahren, so gilt dies als Einverständnis mit dem Verfahren. Verzicht auf die Stimmabgabe gilt als Stimmenthaltung.

Art. 13. Die Generalversammlung kann eine Vergütung sowie Reisekosten und Tagegelder für die Verwaltungsratsmitglieder festsetzen.

IV. Überwachung durch Buchprüfer (Kommissare)

Art. 14. Die Gesellschaft unterliegt der Überwachung durch einen Buchprüfer, welcher durch die Generalversammlung bestimmt wird.

Art. 15. Der Buchprüfer hat ein unbeschränktes Aufsichts- und Prüfungsrecht über alle Geschäfte der Gesellschaft. Er darf an Ort und Stelle Einsicht nehmen in die Bücher, den Schriftwechsel, die Protokolle und sonstige Schriftstücke.

Er berichtet der ordentlichen Generalversammlung über das Ergebnis seiner Prüfung und unterbreitet nach seiner Ansicht geeignete Vorschläge. Er hat ferner mitzuteilen, auf welche Weise er das Inventar der Gesellschaft geprüft hat.

Art. 16. Die ordentliche Generalversammlung bestellt die Buchprüfer für die Dauer eines Jahres. Die Amtszeit beginnt mit dem Ende der ordentlichen Generalversammlung, die sie bestellt, und endet am Schluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Eine Wiederwahl des Buchprüfer ist zulässig. Er kann jederzeit durch die Generalversammlung abberufen werden.

Art. 17. Die Generalversammlung setzt eine Vergütung für den Buchprüfer fest.

V. Die Generalversammlung

Art. 18. Die Generalversammlung vertritt alle Aktionäre. Sie hat die weitestgehenden Vollmachten, um über die Angelegenheiten der Gesellschaft zu befinden. Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt gemäss den Bestimmungen des Gesetzes.

Art. 19. Die ordentliche Generalversammlung findet am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, in der Einladung bestimmten Ort in der Gemeinde Luxemburg jeweils um 11.30 Uhr am zweiten Montag des Monats Mai eines jeden Jahres oder, wenn dieser Tag auf einen Feiertag fällt, am darauffolgenden Tag statt.

Art. 20. Ausserordentliche Generalversammlungen können jederzeit an einem beliebigen Ort innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg einberufen werden.

Art. 21. Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat oder die Buchprüfer einberufen. Sie muss mit einer Frist von einem Monat einberufen werden, wenn Aktionäre, die ein fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, den Verwaltungsrat oder die Buchprüfer hierzu durch ein schriftliches Gesuch unter Angabe der Tagesordnung auffordern.

Die Einberufung zur Generalversammlung erfolgt durch eingeschriebenen Brief. Sind alle Aktionäre in einer Generalversammlung anwesend oder vertreten, so können sie auf die Einhaltung einer förmlichen Einberufung verzichten.

Vorsitzender der Generalversammlung ist der Vorsitzende des Verwaltungsrats oder bei seiner Verhinderung ein stellvertretender Vorsitzender.

Art. 22. Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht durch einen anderen Aktionär oder durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Beschlüsse der Generalversammlung werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Stimmen gefasst, sofern, sich nicht etwas anderes aus den Vorschriften des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften ergibt.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse der Generalversammlung sind Niederschriften aufzunehmen, die vom Vorsitzenden zu unterzeichnen sind.

VI. Die Rechnungslegung

Art. 23. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreissigsten Dezember.

Art. 24. Der Verwaltungsrat stellt nach Ablauf eines jeden Jahres eine Bilanz sowie eine Gewinn- und Verlustrechnung auf. Jährlich werden wenigstens fünf (5 %) Prozent des Reingewinns vorweg dem gesetzlichen Reservfonds zugeführt, bis dieser zehn (10 %) Prozent des Gesellschaftskapitals ausmacht.

Mindestens einen Monat vor der ordentlichen Generalversammlung legt der Verwaltungsrat die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung mit einem Bericht über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft den Buchprüfern vor, die ihrerseits der Generalversammlung Bericht erstatten.

Unter Beachtung der diesbezüglichen Vorschriften, kann der Verwaltungsrat Vorschussdividenden ausschütten.

Die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung sind binnen vierzehn Tagen nach Genehmigung durch die Generalversammlung vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 75 des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften zu veröffentlichen.

VII. Auflösung der Gesellschaft

Art. 25. Wird die Gesellschaft aufgelöst, so wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren durchgeführt. Die Generalversammlung bestimmt die Liquidatoren und setzt deren Vergütung fest.

VIII. Schlussbestimmungen

Art. 26. Für sämtliche Punkte, welche in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen verwiesen.

Der unterzeichnete Notar bestätigt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften genannten Bedingungen erfüllt sind.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung und endet am 31. Dezember 2002.

Die erste Generalversammlung findet zum ersten Male am Tage, Ort und Zeit wie in den Satzungen angegeben, in 2003 statt.

Kapitalzeichnung

Die fünfhundert (500) Aktien wurden wie folgt gezeichnet:

1.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., vorgenannt, vierhundertneunundneunzig Aktien	499
2.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, vorgenannt, eine Aktie	1
Total: fünfhundert Aktien	500

Das gezeichnete Kapital wurde in voller Höhe eingezahlt. Demzufolge steht der Gesellschaft der Betrag von zweihundertfünfzigtausend (250.000,-) Schweizer Franken zur Verfügung, was dem unterzeichneten Notar nachgewiesen und von ihm ausdrücklich bestätigt wird.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

Abschätzung und Gründungskosten

Zwecks Berechnung der Fiskalgebühren wird das Gesellschaftskapital abgeschätzt auf sechs Millionen achthundert vierzigtausend Luxemburger Franken (6.840.000,-).

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und jedwelche Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr einhundertfünfzehntausend (115.000,-) Luxemburger Franken.

Generalversammlung

Sodann haben die Erschienenen sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammen gefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1.- Zum Verwaltungsrat wird ernannt:

- Heinrich Wegmann, Member of the Executive Board, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, eine Geschäftseinheit der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, Zürich, mit professioneller Adresse in CH-8070 Zürich, Giesshübelstrasse, 30,

welcher zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates ernannt wird;

- Raymond Melchers, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., Luxemburg, mit professioneller Adresse in Luxemburg, 5, rue Jean Monnet, welcher zum Stellvertretenden Vorsitzenden des Verwaltungsrates ernannt wird;

- Joseph Gallagher, Chief Financial Officer, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, eine Geschäftseinheit der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, Zürich, mit professioneller Adresse in CH-8070 Zürich, Giesshübelstrasse, 30;

- Agnes F. Reicke, Managing Director, General Counsel, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, eine Geschäftseinheit der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, Zürich, mit professioneller Adresse in CH-8070 Zürich, Giesshübelstrasse, 30;

- Tino Rampazzi, Managing Director, Co-Head European Retail of CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, eine Geschäftseinheit der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, Zürich, mit professioneller Adresse in CH-8070 Zürich, Giesshübelstrasse, 30;

- Jörg Schultz, Managing Director, Geschäftsführer der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS, Zürich, Co-Head European Retail, mit professioneller Adresse in CH-8070 Zürich, Giesshübelstrasse, 30.

2.- Zum Buchprüfer für den gleichen Zeitraum wird ernannt:

KPMG AUDIT

31, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

3.- Die Adresse der Gesellschaft lautet:

5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden haben die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: G. Trichies, P. Kremer et R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2001, vol. 11CS, fol. 8, case 1. – Reçu 68.400 francs.

Le Receveur (signé): J. Müller.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2002.

R. Neuman.

(04631/226/209) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2002.

BRITAX INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2310 Luxembourg, 6, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 66.466.

In the year two thousand and one, on the twentieth of August.

Before Maître Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of BRITAX INTERNATIONAL, a société anonyme, (the «Company»), having its registered office at 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and company register under the number B 66.466, incorporated pursuant to a deed of the notary M^e Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on the 30 September 1998, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of 12 December 1998, number 900, last modified pursuant to a deed of the notary Joseph Elvinger on 19 June 2000, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations of 31 October 2000, number 795.

The meeting was opened at 6.15 p.m. with Mr Charles de Kerchove, lawyer; residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Ms Alessandra Bellardi Ricci, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Marc Elvinger, lawyer, residing in Luxembourg.

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:

Agenda:

1. Amendment of the purpose of the Company and of article 4 of the articles of incorporation of the Company;

2. Miscellaneous.

II.- That the shareholders present or represented, the proxyholders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxyholders 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, initialed *ne varietur* by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

III.- That the entire share 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 entire share capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, unanimously takes the following resolution:

First resolution

The general meeting resolves to amend the purpose of the Company by introducing the following paragraph between the first and the second paragraphs of article four of the articles of incorporation of the Company:

«The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.»

Article 4 of the articles of incorporation of the Company is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 4.** The Company's purpose is to take participations, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the Company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, finally to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company can perform all commercial, technical and financial operation, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment.»

There being no further business, the meeting is closed at 6.30 p.m.

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

Whereof this deed was drawn up in Luxembourg on the date set at the beginning of this deed.

This deed having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary by their first and surnames, civil status and residences, said persons appearing signed together with the notary the present deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des vorstehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundeins, am zwanzigsten August.

Vor dem unterzeichneten Notar Francis Kessler, mit Amtssitz in Esch/Alzette, Grossherzogtum Luxemburg, versammelten sich in ausserordentlicher Hauptversammlung die Aktionäre der Aktiengesellschaft BRITAX INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft, mit Sitz in 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxemburg, eingetragen im Handelsregister in Luxemburg unter der Nummer B 66.466, gegründet gemäss Urkunde vom 30. September 1998 des Notars Joseph Elvinger, mit Amtssitz in Luxemburg, veröffentlicht im Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations vom 12. Dezember 1998, Nummer 900. Die Satzung wurde zu letzt durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre gemäss Urkunde vom 19. Juni 2000 des Notars Joseph Elvinger, veröffentlicht im Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations Nummer 795 vom 31. Oktober 2000.

Die Versammlung wurde um 18.15 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Charles de Kerchove, Jurist, wohnhaft in Luxemburg, eröffnet.

Der Vorsitzende benennt zum Schriftführer Frau Alessandra Bellardi Ricci, Jurist, wohnhaft in Luxemburg.

Die Generalversammlung wählt zum Stimmzähler Herrn Marc Elvinger, Jurist, wohnhaft in Luxemburg.

Der Versammlungsvorstand ist hiermit gebildet und der Vorsitzende erklärt und ersucht den beurkundenden Notar aktenmässig die nachfolgenden Beschlüsse festzustellen:

I. Dass die Tagesordnung für die Generalversammlung wie folgt lautet:

Tagesordnung:

1. Abänderung des Gesellschaftszweckes der Gesellschaft und folgende Abänderung von Artikel 4 der Satzung der Gesellschaft;

2. Verschiedenes.

II. Die anwesenden oder vertretenen Aktionäre sowie die Anzahl ihrer Aktien sind in einer Anwesenheitsliste eingetragen; diese Anwesenheitsliste wird von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und dem Versammlungsvorstand unterzeichnet und bleibt gegenwärtiger Urkunde beigefügt um mit derselben einregistriert zu werden. Die Vollmachten der vertretenen Aktionären, ne varietur paraphiert von den anwesenden Personen, bleiben auch der gegenwärtigen Urkunde beigefügt.

III. Sämtliche Aktien der Gesellschaft sind auf gegenwärtiger Versammlung anwesend oder vertreten; die anwesenden oder vertretenen Aktionäre bekennen sich als ordnungsgemäss einberufen und erklären vorweg Kenntnis der Tagesordnung gehabt zu haben, so dass auf eine förmliche Einberufung verzichtet werden konnte.

IV. Die gegenwärtige Generalversammlung die sämtliche Aktien der Gesellschaft vertritt; wurde ordnungsgemäss einberufen und kann in rechtsgültiger Weise über die Tagesordnung beraten.

Nach Beratung fasst die Generalversammlung einstimmig folgenden Beschluss:

Erster Beschluss

Die Hauptversammlung beschliesst den Gesellschaftszweck der Gesellschaft durch Einfügung des folgenden Absatzes in Artikel 4 abzuändern:

«Die Gesellschaft kann ebenfalls den Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Gesellschaftsgruppe wie sie selbst angehören, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen.»

Demzufolge ist Artikel 4 abgeändert und lautet wie folgt:

«**Art. 4.** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen unter irgendwelcher Form an anderen in- und ausländischen Finanz-, Industrie-, oder Handelsunternehmen. Die Gesellschaft kann alle Arten von Wertpapieren und Rechten, erwerben, sei es durch Einlage, Zeichnung, Kaufoption, Kauf oder sonstwie, und dieselben durch Verkauf, Abtretung, Tausch oder sonstwie veräussern. Darüber hinaus kann die Gesellschaft Patente und Konzessionen erwer-

ben und verwerten. Die Gesellschaft kann den Gesellschaften an denen sie direkt beteiligt ist jede Art von Unterstützung gewähren, sei es durch Darlehen; Garantien, Vorschüsse oder sonstwie.

Die Gesellschaft kann ebenfalls den Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Gesellschaftsgruppe wie sie selbst angehören, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen.

Die Gesellschaft wird generell alle zur Wahrung ihrer Rechte und ihres Gesellschaftszweckes gebotenen finanziellen, kommerziellen und technischen Handlungen vornehmen, ohne jedoch dem spezifischen Steuerstatut nach dem Gesetz vom 31. Juli 1929 über die Holdinggesellschaften zu unterliegen.»

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, ist die Versammlung um 18.30 Uhr geschlossen.

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest dass auf Ersuchen der vorgenannten Parteien, diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in deutscher Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung massgebend.

Geschehen und aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Mitglieder des Vorstandes gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Signé: C. De Kerchove, M. Elvinger, A. Bellardi-Ricci, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 août 2001, vol. 870, fol. 87, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Ohmen.

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

Esch-sur-Alzette le 30 août 2001

F. Kessler.

(59105/219/121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

BRITAX LUXEMBOURG, Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2310 Luxembourg, 6, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 75.400.

In the year two thousand and one, on the twentieth of August.

Before Maître Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

BRITAX INTERNATIONAL S.A., a company incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg,

here represented by Mr Marc Elvinger, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Luxembourg, on 20 August 2001, which proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed in order to be registered therewith.

Such appearing party is the sole shareholder of BRITAX LUXEMBOURG, a société à responsabilité limitée, (the «Company») having its registered office at 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and company register under the number B 75.400, incorporated pursuant to a deed of the notary Maître Frank Baden, on the 5 April 2000, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations of 9 August 2000, number 568, not yet modified.

The appearing party representing the entire share capital has resolved upon the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of the purpose of the Company and of article 2 of the articles of incorporation of the Company;
2. Miscellaneous.

and has taken the following resolutions:

First Resolution

The sole shareholder decides to amend the purpose of the Company by introducing the following paragraph between the first and the second paragraphs of article two of the articles of incorporation of the Company:

«The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.»

Article 2 of the articles of incorporation of the Company is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 2.** The object of the company 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 Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company may carry out any commercial, industrial or financial operation which it may deem useful in the accomplishment of its purposes.»

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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille un, le vingt août.

Par devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg,

A comparu:

BRITAX INTERNATIONAL S.A., une société constituée et régie selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg,

ici représentée par Monsieur Marc Elvinger, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 20 août 2001. La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est le seul associé de la société à responsabilité limitée BRITAX LUXEMBOURG, (la «Société») ayant son siège social à 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, numéro B 75.400, constituée suivant acte notarié en date du 5 avril 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 9 août 2000 numéro 568. Les statuts n'ont pas encore été modifiés.

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social, a délibéré sur l'ordre du jour suivant

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet de la Société et de l'article 2 des statuts de la Société;

2. Divers.

et a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de modifier l'objet de la Société en introduisant le paragraphe suivant entre le premier et le second paragraphe de l'article 2 des statuts:

«La société peut également garantir, accorder des prêts à ou assister autrement les sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou les sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la société.»

L'article 2 des statuts de la Société est modifié et aura désormais la teneur suivante

«**Art. 2.** 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 manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

La société peut également garantir, accorder des prêts à ou assister autrement les sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou les sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la société.

Elle pourra exercer toutes activités de nature commerciale, industrielle ou financière estimées utiles pour l'accomplissement de son objet.»

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

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

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

Signé: M. Elvinger, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 août 2001, vol. 870, fol. 87, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Ohmen.

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

Esch-sur-Alzette, le 30 août 2001.

F. Kessler.

(59106/219/88) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

CYMAX ENTERTAINMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8413 Steinfort, 12, rue du Cimetière.

R. C. Luxembourg B 66.144.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

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

(59134/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

CABLE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 75.067.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 31 août 2001

Résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaires aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2001:

Conseil d'administration

MM. Carmelo Patti, administrateur de sociétés, demeurant à Robbio (Italie), président;
Giovanni Patti, administrateur de sociétés, demeurant à Robbio (Italie), administrateur;
Marco Lagona, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Mmes Paola Patti, administrateur de sociétés, demeurant à Robbio (Italie), administrateur;
Maria Concetta Patti-Morreale, administrateur de sociétés, demeurant à Robbio (Italie), administrateur.

Commissaire aux comptes

ERNST & YOUNG, rue Richard C. Kalergi, L-1359 Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour extrait conforme

CABLE INTERNATIONAL S.A.

Signature / Signature

Un administrateur / Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2001, vol. 557, fol. 87, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(59108/000/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

CABLE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 75.067.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2001, vol. 557, fol. 87, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

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

Luxembourg, le 19 septembre 2001.

CABLE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme

Signature / Signature

Un administrateur / Un administrateur

(59109/024/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

LLPCO PTY LIMITED, Société à responsabilité limitée.

Registered office: Melbourne (Australia).

Principal establishment and effective place of management: L-1661 Luxembourg, 99, Grand-rue

STATUTES

In the year two thousand and one, on the thirty-first day of August.

Before Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of members of LLPCO PTY Limited, (the «Company»), a company organised under the laws of Australia, having its registered office in Melbourne, Australia

The meeting is opened at 11.30 a.m and is presided over by Eric Isaac, manager, residing in Moutfort.

The meeting elected as scrutineer David Beynon residing in Bishops Stortford, England and as secretary Patrick Van Hees, residing in Messancy, Belgium. The chairman declared and requested the notary to record:

I. The sole member declares to have had full knowledge prior to the meeting of the agenda of such meeting and to waive to the extent necessary all notice periods.

II. That the name of the member, the proxyholder of the represented member and the number of its shares, are shown on an attendance list which, signed by the bureau of the meeting, the proxy and the undersigned notary, will remain annexed to and be registered with the present deed.

The proxy form of the represented member, after having been initialled ne varietur by the above persons, will also remain annexed to the present deed;

III. That it appears from the attendance list that out of 100 shares in issue, all the shares are represented at the extraordinary general meeting so that the present meeting may validly deliberate on all items on the agenda;

IV. That the following documents were submitted to the meeting:

- (a) A certified copy of the current articles of association of LLPCO PTY Limited;
- (b) A certified copy of the certificate of incorporation of the Company;
- (c) A certified copy of a sole member's resolution dated 31st August 2001;
- (d) A certified copy of the register of members.

All the above mentioned documents initialled *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

V. That the agenda of the meeting is as follows:

Agenda:

(1) To take note of the transfer of the principal office and place of management («principal établissement») and centre of main interests («centre des intérêts principaux») of the Company from Australia, to Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

(2) To approve and confirm the Luxembourg law form of Company of a société à responsabilité limitée.

(3) To adopt new articles of association in the form attached to the proxy.

(4) To confirm the description and consistency of the assets and liabilities of the Company.

(5) To approve the report by the board of managers of the Company relating to the assets of the Company.

(6) To approve accounts presented by the managers as at the accounting date of 30th August 2001 and to authorise the managers of the Company to establish an opening balance sheet in accordance with the value given to the assets.

(7) To acknowledge that the current fiscal year is to terminate on 31st December 2001.

(8) To decide to amend Article 23 of the Articles of Incorporation of the Company by adding a new paragraph to Article 23 which shall forthwith read as follows:

«23.1. The Managers must cause the Company to keep accounts of the business of the Company in accordance with the requirements of applicable law.

23.2. The accounts of the Company must be reviewed annually by statutory auditors («commissaires aux comptes») of the Company.

23.3. The accounts of the Company shall be expressed in Euros».

(9) To decide to amend Article 24 of the Articles of Incorporation of the Company which shall forthwith read as follows:

«The fiscal year begins on the first day of the month of January and shall end on the last day of the month of December of the same year.»

(10) To fix the Luxembourg address of the Company at 99, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

(11) To acknowledge the following persons as managers of the Company:

- Eric Isaac, group resident manager, residing in Moutfort;
- Jack Groesbeek, manager, residing in Krommenie, Netherlands;
- David Beynon, head of tax for POWERGEN PLC, residing in England.
- John Bennison, manager, residing in Melbourne, Australia.

VI. The chairman reports to the meeting that by a resolution of sole member of the Company, dated 31st August 2001, taken in Australia as referred to in IV. (c) above, the member resolved, with a view to strengthening the Company's ability to pursue its ongoing activities in an efficient manner to transfer the principal establishment and centre of main interests of the Company LLPCO PTY Limited from Australia to Luxembourg.

This transfer of principal establishment to another country, without prior liquidation of the Company, is authorized and accepted under Australian law.

The meeting, after deliberation, unanimously takes the following resolutions:

First resolution

The meeting approves and confirms as far as is necessary the decision to transfer the principal establishment and centre of main interests of the Company from Australia to the Municipality of Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

Second resolution

The meeting decides to adopt the Luxembourg form of a Company of a société à responsabilité limitée.

Third resolution

The meeting resolves to amend and to restate the articles of association which will henceforth on read as follows:

Art. 1. Definitions and interpretation.

«Articles» means the articles of association of the Company as amended from time to time;

«Auditor» means the Company's statutory auditor, if any;

«Board» means the board of managers of the Company;

«Company» means LLPCO PTY Limited;

«Manager» includes any person occupying the position of manager of the Company;

«Managers» means all or some of the Managers acting as a board and includes a sole Manager if the Company has only one Manager;

«Member» means a person entered in the Register as the holder of shares;

«Office» means the Company's registered office;

«Register» means the register of Members of the Company;

«registered address» means the last known address of a Member as noted in the Register;

«Representative» means a person authorised by a Member to act as its representative under Article 16.5;

«Secretary» means any person appointed by the Managers to perform any of the duties of a secretary of the Company, if any;

In these Articles, unless the context otherwise requires, headings are for ease of reference only and do not affect the construction of these Articles.

Art. 2. Preliminary. The Company is a private company limited by shares, société à responsabilité limitée or S.à r.l having the denomination LLPCO PTY Limited and which is governed by these articles (the «Articles») and applicable law.

Art. 3. Object of the Company. The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

The Company may borrow in any form and proceed to the issue of bonds and debentures.

In a general fashion it may grant assistance (by way of loans or otherwise) to affiliated companies, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Art. 4. Duration of the Company.

The Company is established for an unlimited duration.

Art. 5. Registered Office and Principal Place of Business.

5.1. The Company has its registered office in Level 31, 360 Collins Street, Melbourne, Australia.

5.2. The Company has its principal establishment and effective place of management and centre of its main interests at 99, Grand-Rue L-1661 Luxembourg. The principal establishment may be transferred to any other place within the municipality of Luxembourg by resolution of the Members. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by a resolution of the Board of Managers.

Art. 6. Single Member. If at any time and for so long as the Company has a single Member, all the provisions of the articles or the law, as the case may be, shall (in the absence of any express provision to the contrary) apply with such modifications as may be necessary in relation to a company limited by shares with a single Member.

Art. 7. Share capital.

7.1. The Company's share capital is fixed at twenty-five thousand and two Australian dollars (AUD 25,002.-) divided into one hundred (100) shares of two hundred and fifty Australian Dollars and two cents (AUD 250.02) each.

7.2. The Company may by resolution of the Members representing at least three quarters of the Company's issued share capital:

- subject to the provisions of applicable law and without prejudice to any rights attached to any existing shares, determine the rights or restrictions of any share to be issued provided that the obligations and duties appertaining to shares may only be increased with the unanimous consent of all Members;

- increase its share capital by the issue of new shares of such amount as the resolution prescribes.

Art. 8. Rights of the shares. Subject to these Articles, and to the terms of issue of shares, all shares in the capital of the Company attract the following rights, privileges and conditions:

- (1) the right to receive notice of and to attend and vote at all general meetings of the Company at one vote per share;
- (2) the right to receive dividends;
- (3) in a winding up, the right:
 - (i) to repayment of the capital paid up on the share; and
 - (ii) to participate in the distribution of the surplus assets (if any) of the Company;
- (4) such other rights as may be granted by applicable law.

Art. 9. Redemption.

The Company may buy shares in itself in accordance with applicable law on terms and at times determined by the Managers or the Members, as the case may be, in their discretion.

Art. 10. Joint holders.

10.1. If two or more persons are registered as the holders of a share, they are taken to hold the share as joint holders with benefits of survivorship and the person whose name appears first on the Register is the only joint holder entitled to receive notices from the Company. Joint holders must, in order to be allowed to participate and vote at meetings of Associates designate a single representative.

10.2. Any one of the joint holders of a share may give effectual receipts for any dividend or return of capital payable to the joint holders.

Art. 11. Transfer of Shares.

11.1. Shares may not be transferred inter vivos to non-Members unless Members representing at least three-quarters of the corporate capital shall have agreed thereto in a general meeting.

Shares may not be transmitted by reason of death to non-Members except with the approval of owners of shares representing three-quarters of the rights owned by the survivors.

11.2. In the case referred to in paragraph 1, no consent shall be required where the shares are transferred either to heirs compulsorily entitled to a portion of the estate or to the surviving spouse or, to other legal heirs.

11.3. Heirs or beneficiaries of last will provisions or contractual instruments affecting the estate who have not been approved and who have not found a transferee fulfilling the requisite conditions may cause the Company to be prematurely dissolved, three months after giving formal notice, served on the manager by process-server and notified to the Members by registered mail.

However, during the said period of three months, the shares of the deceased may be acquired either by the Members, or by a third party approved by them, or by the Company itself if it fulfils the conditions required for the acquisition by a Company of its own shares.

The repurchase price of the shares shall be calculated on the basis of the average balance sheet for the last three years and, if the Company has not been operating for three financial years, on the basis of the balance sheet of the last year or of the last two years.

11.4. If no profit has been distributed, or if no agreement is reached as to the application of the basis for repurchase referred to in the foregoing paragraph, the price shall, in the event of disagreement, be determined by the courts.

The exercise of the rights attached to the shares of the deceased shall be suspended until the transfer of such rights is valid vis-à-vis the company.

Art. 12. Transfer procedure. Subject to these Articles a Member may transfer the shares held by that Member.

Shares may be transferred by:

- (1) a written transfer instrument in any usual or common form;
- (2) a notarial deed; or
- (3) any other form approved by the Managers.

Transfers shall not be valid vis-à-vis the Company or third parties until they shall have been notified to the Company or accepted by it in accordance with the provisions of applicable law.

A written transfer instrument referred to above must be executed by or on behalf of the transferor and the transferee.

A transferor of shares remains the holder of the shares transferred until the transfer is registered and the name of the transferee is entered in the Register in respect of the shares. A transfer of shares does not pass the right to any dividends declared on the shares until such registration.

Art. 13. Changes to share capital.

13.1. The Company may by resolution of the meeting of Members carried by a majority of at least three quarters of the shares present or represented (or «in issue»):

- (1) increase its share capital by creating new shares of the amount specified in the resolution;
- (2) subject to applicable law, consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
- (3) subject to applicable law, sub-divide its shares or any of them into shares of smaller amount than its existing shares

13.2. Subject to their terms of issue and the Articles, new shares are considered part of the original capital and are subject to these Articles.

Art. 14. General Meetings of Members.

14.1. The Board of Managers and in case the Company has only one Manager, such Manager, may, at any time, convene a general meeting.

14.2. Subject to the provisions of applicable law governing the convening of meetings with notice shorter than is otherwise required

(1) at least 21 days written notice (exclusive of the day on which the notice is served or taken to be served and of the day for which notice is given) must be given to Members of any general meeting at which a special resolution or a resolution which requires a vote of Members who together hold more than 70 % of the issued share capital of the Company will be considered; and

(2) at least 14 days written notice (exclusive of the day on which the notice is served or taken to be served and of the day for which notice is given) must be given to Members of all other general meetings.

The periods of notice specified in this Article may be waived or altered by agreement of all Members.

A notice convening a general meeting must:

- (1) specify the place, date and hour of the meeting; and
- (2) state the agenda for the meeting.

14.3. The Managers may postpone or cancel any general meeting whenever they think fit. The Managers must give notice of the postponement or cancellation to all persons entitled to receive notices from the Company.

14.4. In Articles 13,14 and 15, «Member» includes a Member present in person or by proxy or attorney.

Art. 15. Proceedings at General Meetings of Members.

15.1. No business may be transacted at a general meeting unless a quorum of Members is present when the meeting proceeds to business.

15.2. A quorum of Members is Members who together hold more than 50 % of the shares in the Company being at least two Members unless the Company has one Member, in which event the quorum is that Member.

15.3. If a quorum is not present within 30 minutes after the time appointed for a meeting:

If the meeting was convened on the requisition of Members, it is automatically dissolved; or
in any other case:

(1) it will stand adjourned to the same time and place seven days after the meeting, or to another day, time and place determined by the Managers; and

(2) if at the adjourned meeting a quorum is not present within 30 minutes after the time appointed for the meeting, it is automatically dissolved.

15.4. The chairperson, or in the chairperson's absence the deputy chairperson, of the board of Managers will be the chairperson at every general meeting.

If there is no chairperson or deputy chairperson, or neither the chairperson nor deputy chairperson is present within 15 minutes after the time appointed for holding the meeting; or

the chairperson and deputy chairperson are unwilling to act as chairperson of the meeting, the Managers present may elect a chairperson.

If no appointment is made under Article 15.4, then:

(1) the Members may elect one of the Managers present as chairperson; or

(2) if no Manager is present or is willing to take the chair, the Members may elect one of the Members present as chairperson.

If there is a dispute at a general meeting about a question of procedure, the chairperson may determine the question.

15.5. The chairperson of a meeting at which a quorum is present:

(a) in his or her discretion may adjourn a meeting with the meeting's consent; and

(b) must adjourn a meeting if the meeting directs him or her to do so.

An adjourned meeting may take place at a different venue to the initial meeting.

The only business that can be transacted at an adjourned meeting is the unfinished business of the initial meeting.

Notice of any adjourned meeting shall be given to the Members at least 8 days in advance.

15.6. Subject to applicable law or these articles of incorporation, a resolution is carried if it is passed by Members who together hold more than 50% of the issued share capital of the Company.

15.7. Subject to applicable law, if all the Members have signed a document containing a statement that they are in favour of a resolution in terms set out in the document, then a resolution in those terms is taken to have been passed at a general meeting held on the day on which the document was last signed by a Member.

For the purposes of the clause 15.7, two or more identical documents, each of which is signed by one or more Members, together constitute one document signed by those Members on the days on which they signed the separate documents.

Any document referred to in this Article may be in the form of a telex or facsimile transmission.

Art. 16. Vote of Members.

16.1. Each Member may take part in collective decisions. He has a number of votes equal to the number of shares he owns and may validly act at any Meeting of Members through a special proxy.

16.2. If two or more joint holders purport to vote, the vote of the joint holder whose name appears first in the Register will be accepted, to the exclusion of the other joint holder or holders.

16.3. A natural person may appoint one proxy by a written appointment signed by the appointor or the appointor's attorney.

A corporation may appoint one or two proxies by a written appointment under the appointor's common seal or signed by a manager, secretary or attorney of the appointor.

A proxy need not be a Member.

A proxy may vote or abstain as he or she chooses except to the extent that an appointment of the proxy indicates the manner in which the proxy will vote on any resolution. The proxy must vote or abstain in accordance with any instructions on the appointment.

A proxy's appointment is valid at an adjourned meeting.

16.4. The written appointment of a proxy or attorney must be deposited or forwarded by facsimile to the principal place of business of the Company at the latest when the meeting of Members to which such written appointment of a proxy or attorney relates to is opened by the chairman.

A facsimile of a written appointment of a proxy is valid.

16.5. Any Member which is a corporation may authorise a natural person to act as its Representative at any general meeting of the Company or any class of members. If a Member corporation does so:

(1) its Representative may exercise at the relevant general meeting all the powers which the Member corporation could exercise if it were a natural person; and

(2) when its Representative is present at a meeting, the Member corporation will be considered to be personally present at the meeting.

A certificate under the common seal of the corporation or such other legal signature as may be applicable is rebuttable evidence of the appointment or of the revocation of the appointment (as appropriate) of the Representative.

The chairperson of a general meeting may permit a person claiming to be a Representative to exercise his or her powers even if he or she has not produced a certificate evidencing his or her appointment, or may allow the Representative to vote on the condition that he or she subsequently establishes to the satisfaction of the chairperson of the general meeting his or her status as a Representative within a period prescribed by the chairperson of the general meeting.

Art. 17. Appointment and removal of Managers.

17.1. There will be a minimum of one Manager and no maximum number of Managers. If there are more than one Manager, the Managers form together the Board of Managers.

17.2. The Manager(s) is not required to hold any shares.

17.3. The term of office of a Manager may not exceed six years; they may at any time be removed from office by the General Meeting of Members.

17.4. The office of a Manager immediately becomes vacant if the Manager:

(1) is prohibited by applicable law from continuing as a Manager; or

- (2) becomes of unsound mind or a person whose estate is liable to be dealt with in any way under the law relating to mental health; or
- (3) resigns by notice in writing to the Company; or
- (4) is removed by the general meeting of Members.

Art. 18. Powers and duties of Managers.

18.1. Subject to these Articles and applicable law, the Managers have full power to direct and manage the activities of the Company.

18.2. Vis-à-vis third parties the Manager or 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. The Company will be bound by the joint signature of all Managers or by the joint or single signature of any person or persons to whom such signatory powers shall have been delegated by the managers.

18.3. Every Manager and other agent or officer of the Company must:

- (1) keep secret all aspects of all transactions of the Company, except:
 - (a) to the extent necessary to enable the person to perform his or her duties to the Company;
 - (b) as required by law;
 - (c) when requested to disclose information by the Managers to the auditors of the Company or a general meeting of the Company;
 - (d) if requested by the Managers, sign and make a declaration that he or she will not disclose or publish any aspect of any transaction of the Company.

Art. 19. Proceedings of Managers.

19.1. A Manager may at any time convene a Managers' meeting.

19.2. A Managers' meeting may be held by the Managers communicating with each other by any technological means by which they are able simultaneously to hear each other and to participate in discussion (conference call, video conference etc). The Managers need not all be physically present in the same place for a Managers' meeting to be held. A Manager who participates in a meeting held in accordance with this Article is taken to be present and entitled to vote at the meeting.

19.3. The Managers may meet together, adjourn and regulate their meetings as they think fit.

19.4. Subject to Article 19.5, at a meeting of managers, a quorum is constituted by the attendance of a minimum of 2 Managers. If a quorum is not present within 30 minutes of the time specified for a meeting of Managers the meeting will be adjourned to a date and time 7 days after the original time of the meeting and at the same place as the original meeting by written notice to all Managers and any Managers present will constitute a quorum.

19.5. While the Company has only one Manager, a quorum is that Manager.

19.6. Subject to these Articles questions arising at a meeting of Managers are to be decided by simple majority vote.

19.7. The chairperson of a meeting does not have a casting vote in addition to his or her deliberative vote if there is an equality of votes.

19.8. The Chairperson of the Board shall be elected annually by the Board.

If no Chairperson is elected or if the chairperson is not present at any Managers' meeting within 10 minutes after the time appointed for the meeting to begin, the Managers present must elect a Manager to be chairperson of the meeting.

The Managers may elect a Manager as deputy chairperson to act as chairperson in the Chairperson's absence.

19.9. If all the Managers who are eligible to vote on a resolution have signed a document containing a statement that all of them are in favour of a resolution in terms set out in the document, then a resolution in those terms is taken to have been passed at a Managers' meeting held on the day on which the document was last signed by a Manager.

For the purposes of article 19.9. above, two or more identical documents, each of which is signed by one or more Managers, together constitute one document signed by those Managers on the days on which they signed the separate documents.

Any document referred to in this Article may be in the form of a telex or facsimile transmission.

19.10. The Managers must cause minutes to be made of:

- (1) the name of the Managers present at all general meetings and Managers' meetings;
- (2) all resolutions and proceedings of general meetings, Managers' meetings and meetings of Managers' committees;
- (3) all orders made by the Managers and Managers' committees.

Minutes must be signed by the Chairperson of the meeting or by the Chairperson of the next meeting of the relevant body.

The Company must keep all registers required by these Articles and applicable law.

19.11. The Managers may from time to time by resolution or power of attorney appoint any person to be

- (1) for the purposes;
- (2) with the powers, authorities and discretions not exceeding those exercisable by the Managers under these Articles;
- (3) for the period; and
- (4) subject to the conditions, determined by the Managers.

19.12. An appointment by the Managers of an attorney or agent of the Company may be made in favour of:

- (1) any member of any local board established under these Articles;
- (2) any company;
- (3) the members, managers, nominees or managers of any company or firm; or
- (4) any fluctuating body of persons whether nominated directly or indirectly by the Managers.

19.13. A power of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with an attorney as the Managers think fit.

19.14. The Managers may appoint attorneys or agents by telex, facsimile transmission, telegraph or cable to act for and on behalf of the Company.

19.15. An attorney or agent appointed under this Article 19 may be authorised by the Managers to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in it.

19.16. Secretary

There may be one secretary of the Company appointed by the Managers for a term and a remuneration and on conditions determined by them.

The Secretary is entitled to attend and be heard on any matter at all Managers' and general meetings.

The Managers may, subject to the terms of the Secretary's employment contract, suspend, remove or dismiss the Secretary.

Art. 20. Inspection of records.

20.1. On reasonable notice to the Board of Managers, each Member is entitled to full access during normal business hours (through an accountant, agent or employee of the Member) to inspect all the books, accounts, records and facilities of the Company.

20.2. Any accountant, agent or employee appointed by a Member to have access or to make an inspection under Article 20.1 above must be informed by the relevant Member of the confidential nature of the books and records of the Company and, if required by the Board of managers, must sign such documents as may be necessary to confirm their undertaking of confidentiality.

Art. 21. Dividends and reserves.

21.1. Out of the net profit five percent shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten percent of the capital of the Company.

21.2. The Members may decide to pay interim dividends on the basis of a statement of accounts prepared by the Board of Managers showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed profits realised since the end of the last fiscal year increased by profits carried forward and distributable reserves but decreased by losses carried forward and sums to be allocated to a reserve to be established by law or by these articles of incorporation.

21.3. The balance is at the disposal of the Members.

Art. 22. Notices.

22.1. Notice may be given by the Company to any person who is entitled to notice under these Articles by:

(1) serving it on the person; or
 (2) sending it by post, telex or facsimile transmission to the person at the person's address shown in the Register or the address supplied by the person to the Company for sending notices to the person.

22.2. A notice sent by post is taken to be served:

(1) by properly addressing, prepaying and posting a letter containing the notice; and
 (2) on the day after the day on which it was posted.

22.3. A notice sent by telex or facsimile transmission is taken to be served:

(1) by properly addressing the telex or facsimile transmission and transmitting it; and
 (2) on the day after its despatch.

22.4. A notice may be given by the Company to joint holders by giving the notice to the joint holder whose name appears first in the Register.

22.5. Every person who is entitled to a share by operation of law and who is not registered as the holder of the share is taken to receive any notice served in accordance with this Article on the person from whom it derives its title.

22.6. A share certificate, cheque, warrant or other document may be delivered by the Company either personally or by sending it:

(1) in the case of a Member who does not have a registered address in Australia, by airmail post; and
 (2) in any other case, by ordinary post,
 and is at the risk of the addressee as soon as it is given or posted.

22.7. A certificate in writing signed by a Manager, Secretary or other officer of the Company that a document or its envelope or wrapper was addressed and stamped and was posted is conclusive evidence of posting.

22.8. Subject to applicable law the signature to a written notice given by the Company may be written or printed.

If a Member has no registered address a notice will be taken to be served on that Member 24 hours after it was posted on a notice board at the Office.

22.9. Notice of every general meeting must be given to:

(1) every Member;
 (2) any Auditor (if any).

No other person is entitled to receive notice of a general meeting.

Art. 23. Audit and accounts.

23.1. The Managers must cause the Company to keep accounts of the business of the Company in accordance with the requirements of applicable law.

23.2. The accounts of the Company must be reviewed annually by statutory auditors («commissaire aux comptes») appointed by the Members.

Art. 24. Fiscal year. The fiscal year begins on the on the first day of July and ends on the last day of June of the following year.

Art. 25. Winding Up.

26.1. Nothing in this Article prejudices the rights of the holders of shares issued on special terms and conditions.

26.2. Subject to applicable law, the Company may be wound up voluntarily if the Company so resolves by decision of the Members.

26.3. If the Company is wound up, the liquidator may, upon instructions by the general meeting of Members:

(1) divide among the Members in kind all or any of the Company's assets;

(2) for that purpose, determine how he or she will carry out the division between the different classes of Members, if any,

but may not require a Member to accept any shares or other securities in respect of which there is any liability.

Art. 27. Applicable law. For anything not dealt with in the present articles the Members refer to applicable law.

Fourth resolution

The meeting records that the description and consistency of the assets and liabilities of the Company results from the balance sheet as at 30th August 2001 which constitutes an appendix to the report mentioned hereafter.

Fifth resolution

The consistency of the assets and liabilities stated above have been described and confirmed in a report prepared by the board of managers of the Company dated 31st August 2001 to which the certified balance sheet of the Company as at 30th August 2001 is attached and which conclusion reads as follows:

«Conclusion

It results from the above that:

1. The assets, liabilities and the exceeding assets over the liabilities as at 30th August 2001 and the valuation rules, are referred to on the attached balance sheet;

2. There are no events which would render such valuation as of the date hereof different;

3. The valuation rules are appropriate as regards to the circumstances;

4. The net assets as of the date hereof of the Company correspond, at least, to the 100 shares in issue with a value of 250.02 AUD each».

A copy of this report, signed ne varietur by the above parties and the undersigned notary will remain annexed to the present deed to be filed at the same time.

Sixth resolution

The meeting approves the accounts of the Company as of the accounting date of 30th August 2001 presented by the Managers. The meeting authorises the managers to establish the opening statement of accounts according to the assets valuation.

Seventh resolution

The meeting decides not to take any resolution on this item.

Eighth resolution

The meeting decides to amend Article 23 of the Articles of Incorporation of the Company by adding a new paragraph to Article 23 which shall forthwith read as follows:

«23.1. The Managers must cause the Company to keep accounts of the Business of the Company in accordance with the requirements of applicable law.

23.2. The accounts of the Company must be reviewed annually by statutory auditors («commissaires aux comptes») of the Company.

23.3. The accounts of the Company shall be expressed in Euros».

Ninth resolution

The meeting decides not to take any decision on this item.

Tenth resolution

The meeting decides to fix the Luxembourg address of the Company at 99, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

Eleventh resolution

The meeting acknowledges the following persons as managers of the Company:

- Eric Isaac, group resident manager, residing in Moutfort, Luxembourg;
- Jack Groesbeek, manager, residing in Krommenie, Netherlands;
- David Beynon, head of tax for POWERGEN PLC, residing in Bishops Stortford, England.
- John Bennison, manager, residing in Melbourne, Australia.

Subscriptions

The meeting notes that all the shares of the Company are owned by LLPCO HOLDINGS PTY Limited, a company incorporated under the laws of Australia, whose registered office is at Level 31, 360 Collins Street, Melbourne, Australia.

Expenses

Costs and expenses due to the present changes and supported by the Company are valued at approximately one hundred thousand Luxembourg francs.

Whereupon 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 persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the members of the bureau signed together with Us, the notary, the present original deed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version. On request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version shall prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille un, le trente et un août.

Par devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, s'est tenu l'assemblée générale extraordinaire de l'associé unique de LLPCO PTY Limited (la «Société»), une société de droit australien, ayant son siège social en Australie. L'assemblée est ouverte à 11.45 heures et est présidée par Eric Isaac, demeurant à Moutfort.

Il fut désigné comme scrutateur David Beynon, demeurant à Bishops Stortford, Angleterre et secrétaire Patrick Van Hees, demeurant à Messancy, Belgique

Le président déclare et prie le notaire d'acter que:

I. Le seul associé déclare ayant eu pleine connaissance préalable à l'assemblée de l'ordre du jour de l'assemblée et renonce dans la mesure nécessaire aux périodes d'envoi des convocations.

II. Que le nom de l'associé, celui du mandataire de la société représentée et le nombre d'actions qu'il détient sont renseignés sur une liste de présence qui, après avoir été signée par les membres du bureau, le mandataire et le notaire soussigné y resteront annexés pour être soumis avec le présent acte aux formalités de l'enregistrement.

La procuration de l'associé représenté, après avoir été paraphée ne varietur par les personnes prémentionnées restera également annexée au présent acte.

III. Il résulte de ladite liste de présence que toutes les 100 parts sociales émises, toutes les parts sociales sont représentées à la présente assemblée générale de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

IV. Que les documents suivants ont été soumis à l'assemblée:

- a) Une copie certifiée conforme des statuts actuels de LLPCO PTY Limited;
- b) Une copie certifiée conforme du certificat de constitution de la Société;
- c) Une copie certifiée conforme de la décision de l'associé unique du 31 août 2001; et
- d) Une copie certifiée conforme du registre des associés.

Les documents prémentionnés après avoir été paraphés ne varietur par les personnes désignées ci-dessus et le notaire instrumentant resteront annexés au présent procès-verbal pour être soumis aux formalités de l'enregistrement.

V. Que l'ordre du jour de la société est le suivant:

Ordre du jour:

1. De prendre acte du transfert du principal établissement et du centre des intérêts principaux de la Société de l'Australie, vers la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;

2. D'approuver et de confirmer la forme luxembourgeoise de la Société comme celle de la société à responsabilité limitée.

3. D'adopter de nouveaux statuts dans la forme annexée à la procuration.

4. De confirmer la description et la consistance des avoirs de la Société.

5. D'approuver le rapport du conseil de gérance de la Société se prononçant sur les avoirs de la Société.

6. D'approuver les comptes sociaux de la Société préparés par les gérants au 30 août 2001, et d'autoriser les gérants d'ouvrir un nouveau bilan en conformité avec les valeurs attribuées aux avoirs de la société.

7. De confirmer que l'exercice comptable en cours se terminera le 31 décembre 2001.

8. De décider de modifier l'article 23 des Statuts de la Société en ajoutant un nouvel alinéa à l'article 23 qui prend désormais la teneur suivante:

«23.1. Les Gérants veillent à ce que la Société tienne les comptes de la Société en application des exigences de la loi applicable.

23.2. Les comptes de la Société doivent être révisés annuellement par un commissaire aux comptes nommé par les Associés.

23.3. Les comptes de la Société sont exprimés en euros.»

9. De décider de modifier l'article 24 des Statuts de la Société qui prend désormais la teneur suivante:

«L'année sociale commence le premier jour du mois de janvier et se termine le dernier jour du mois de décembre de la même année.»

10. De fixer l'adresse luxembourgeoise de la Société au 99, Grand- Rue, L-1661 Luxembourg, Luxembourg.

11. De confirmer les personnes suivantes comme gérants de la Société:

- Eric Isaac, gérant résident de groupe, demeurant à Moutfort, Luxembourg;
- Jack Groesbeek, gérant, demeurant à Krommenie, Pays-Bas;
- David Beynon, directeur du département fiscal de POWERGEN PLC, demeurant à Bishops Stortford, Angleterre.
- John Bennison, gérant, demeurant à Melbourne, Australie.

VI. Le président de l'assemblée rapporte à l'assemblée que par une décision de l'associé unique, le 31 août 2001 prise en Australie, telle que mentionnée sous IV.(c), l'associé unique de la Société a décidé, en vue de renforcer la capacité

de la Société de continuer de manière efficace ses activités de transférer le principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société LLPCO PTY Limited de l'Australie vers le Luxembourg.

Ce transfert du principal établissement vers un autre pays, sans liquidation préalable de la Société, est autorisé et accepté par le droit australien.

Après délibération l'assemblée décide unanimement ce qui suit:

Première résolution

L'assemblée approuve et confirme dans la mesure où cela est nécessaire la décision de transférer le principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société de l'Australie, vers la commune de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Seconde résolution

L'assemblée décide d'adopter la forme luxembourgeoise d'une société à responsabilité limitée.

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier et de reformuler les statuts de la Société qui prennent dorénavant la teneur suivante:

Art. 1^{er}. Définitions et interprétation.

«Statuts» signifie les statuts de la Société tels que modifiés;

«Commissaire» signifie le Commissaire de la Société, s'il y en a;

«Conseil» signifie le Conseil de Gérance de la Société;

«Société» signifie LLPCO PTY Limited;

«Gérant» inclut toute personne assumant les fonctions de gérant de la Société;

«Gérants» signifie tous ou quelques-uns des Gérants agissant en tant que conseil, y compris un Gérant unique si la Société n'a qu'un seul Gérant;

«Associé» signifie une personne enregistrée au Registre comme détenteur de parts sociales;

«Siège» signifie le siège social de la Société;

«Registre» signifie le registre des Associés de la Société;

«adresse enregistrée» signifie la dernière adresse connue d'un Associé telle que renseignée dans le Registre;

«Représentant» signifie une personne autorisée par un Associé d'agir comme son représentant en vertu de l'article 16.5;

«Secrétaire» signifie une personne désignée par les Gérants afin d'assumer les fonctions de secrétaire de la Société, s'il y en a;

Dans les présents Statuts les titres sont uniquement utilisés afin de faciliter les renvois et n'affectent en rien l'interprétation des présents Statuts.

Art. 2. Préliminaire. La Société est une société à responsabilité limitée ou S.à r.l. ayant la dénomination LLPCO PTY Limited qui est régie par les présents statuts (les «Statuts») et la loi applicable.

Art. 3. Objet de la Société. L'objet de la société est de détenir des participations sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou de toute autre entreprise, l'acquisition par achat, souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par la vente, échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, ou autres valeurs mobilières de toute espèce, et la détention, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer son activité par l'intermédiaire de succursales luxembourgeoises ou étrangères.

La Société peut emprunter sous toute forme et émettre des obligations ou certificats de créance.

D'une manière générale elle peut prêter assistance (par l'intermédiaire de prêts ou autrement), à toute société affiliée, prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et effectuer toute opération qu'elle juge utile dans l'accomplissement et le développement de ses objets.

Art. 4. Durée de la Société. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 5. Siège social et principal établissement.

5.1. La Société a son siège social en Australie, Level 31, 360, Collins Street, Merlbourne.

5.2. La Société a son principal établissement et son lieu effectif d'administration et le centre de ses intérêts principaux à 99, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg. Le principal établissement peut être transféré à l'intérieur de la commune de Luxembourg en vertu d'une décision collective des Associés. Il peut être créé, par simple décision du Conseil de Gérance, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Associé unique. Si à un moment quelconque et aussi longtemps que la Société n'a qu'un seul associé, toutes les dispositions des Statuts ou de la loi sont applicables (en l'absence de dispositions contraires expresses) avec les modifications qui peuvent s'avérer nécessaires en relation avec une société unipersonnelle.

Art. 7. Capital Social

7.1. Le capital social est fixé à vingt-cinq mille et deux dollars australiens (AUD 25.002), divisé en cent (100) parts d'une valeur nominale de deux cent cinquante dollars et deux centimes australiens (AUD 250,02) chacune.

7.2. La société peut en vertu d'une décision collective des Associés représentant au moins trois/quarts du capital émis de la Société:

- sous réserve des dispositions de la loi applicable et sans préjudice des droits afférents aux parts existantes, déterminer les droits et restrictions de toute action à être émise, sous réserve que les obligations et devoirs afférents aux parts ne peuvent être augmentées qu'en vertu d'une décision unanime de tous les Associés;

- augmenter le capital social par l'émission de nouvelles parts d'un montant à être déterminé par la résolution.

Art. 8. Droits afférents aux parts. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et des conditions d'émission des parts, toutes les parts du capital social de la Société portent les droits, privilèges et conditions suivants:

(1) le droit d'être convoqué, d'assister et de voter à toutes les assemblées générales de la Société, chaque part ouvrant droit à une voix;

(2) le droit de recevoir des dividendes;

(3) en cas de liquidation, le droit:

(i) au remboursement du capital social libéré sur la part; et

(ii) de participer le cas échéant à la distribution des avoirs excédentaires de la Société;

(4) tous les autres droits qui peuvent être accordés en vertu de la loi applicable.

Art. 9. Rachats. La Société peut racheter ses propres parts en vertu de la loi applicable sous les conditions et au moment convenu par les Gérants ou les Associés, à leur discrétion.

Art. 10. Codétenteurs de parts sociales.

10.1. Si deux ou plusieurs personnes sont enregistrées comme détenteurs d'une part, ils sont réputés être codétenteurs de cette part et la personne qui figure en premier au Registre est la seule ayant le droit de recevoir les convocations par la Société. Afin d'être autorisés de participer et de voter aux assemblées des Associés les codétenteurs désignent un représentant unique.

10.2. Chaque codétenteur d'une part peut accuser réception de dividendes ou remboursement de capital payable aux codétenteurs.

Art. 11. Transfert de parts.

11.1. Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-Associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des Associés représentant au moins 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.

11.2. Dans le cas de l'alinéa qui précède le consentement n'est pas requis lorsque les parts sont transmises, soit à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant, aux autres héritiers légaux.

11.3. Les héritiers ou les bénéficiaires d'institutions testamentaires ou contractuelles qui n'ont pas été agréés et qui n'ont pas trouvé un cessionnaire réunissant les conditions requises, peuvent provoquer la dissolution anticipée de la Société, trois mois après une mise en demeure signifiée au Gérant par exploit d'huissier et notifiée aux associés par pli recommandé à la poste. Toutefois, pendant ledit délai de trois mois, les parts sociales du défunt peuvent être acquises, soit par les associés, soit par un tiers agréé par eux, soit par la société elle-même, lorsqu'elle remplit les conditions exigées pour l'acquisition par une société de ses propres titres.

Le prix de rachat des parts sociales se calcule sur la base du bilan moyen des trois dernières années et si la Société ne compte pas trois exercices, sur la base du bilan de la dernière ou de ceux des deux dernières années.

11.4. S'il n'a pas été distribué de bénéfice ou s'il n'intervient pas d'accord sur l'application des bases de rachat indiquées par l'alinéa précédent, le prix sera fixé, en cas de désaccord, par les tribunaux.

L'exercice des droits afférents aux parts sociales du défunt est suspendu jusqu'à ce que le transfert de ses droits soit opposable à la Société.

Art. 12. Procédure de cession de parts. Sous réserve des présents Statuts un Associé peut céder les parts détenues par lui.

Les parts peuvent être cédées moyennant:

(1) un acte de cession écrit dans une forme usuelle;

(2) un acte notarié; ou

(3) toute autre forme approuvée par les Gérants.

Les cessions ne sont opposables vis-à-vis de la Société ou tierces personnes qu'à compter de leur notification à la Société ou leur acceptation par cette dernière, conformément aux dispositions de la loi applicable.

Un acte de cession écrit tel que mentionné ci-dessus doit être signé par ou au nom du cédant et cessionnaire.

Un cédant de parts demeure le détenteur des parts cédées jusqu'à ce que la cession est enregistrée et le nom du cessionnaire est inscrit au Registre en relation avec ces parts. Une cession de parts ne transfère pas le droit aux dividendes déclarés attachés à ces parts jusqu'à ce que le transfert n'est enregistré au Registre.

Art. 13. Modification du capital social.

13.1. La Société peut par assemblée générale décidant à la majorité des trois/quarts du capital social présent ou représenté (ou «émis»):

(1) augmenter son capital social par la création de parts nouvelles du montant spécifié dans la résolution;

(2) sous réserve du droit applicable consolider et diviser tout ou partie du capital social en parts d'une valeur nominale supérieure aux parts existantes;

(3) sous réserve du droit applicable, sous-diviser tout ou partie de ses parts en parts d'une valeur nominale inférieure aux parts sociales existantes.

13.2. Sous réserve de leurs conditions d'émission et des Statuts, les parts nouvelles sont considérées faire partie du capital initial et sont régies par les présents Statuts.

Art. 14. Assemblée Générale des Associés.

14.1. Le Conseil de Gérance et si la Société n'a qu'un seul Gérant, ce Gérant, peut à tout moment convoquer une assemblée générale.

14.2. Sous réserve de la loi applicable en matière de convocations d'assemblées pouvant être convoquées dans un délai plus bref:

(1) un préavis écrit d'au moins 21 jours (le jour de la réception de la convocation et celui de la tenue de l'assemblée convoquée n'étant pas compris) doit être donné aux Associés pour toute assemblée générale pour laquelle une résolution spéciale ou une résolution qui requiert un vote des membres qui ensemble détiennent au moins 70% du capital émis de la Société sera délibérée; et

(2) un préavis écrit d'au moins 14 jours (le jour de la réception de la convocation et celui du jour de la tenue de l'assemblée n'étant pas compris) doit être donné aux Associés pour toutes les autres assemblées générales.

Les Associés peuvent par décision unanime renoncer aux délais de convocation tels qu'exposés au présent Article ou modifier lesdits délais.

Un avis à une assemblée générale doit:

(1) exposer le lieu, la date et l'heure de l'assemblée; et

(2) énoncer l'ordre du jour de l'assemblée.

14.3. Les Gérants peuvent à leur libre discrétion ajourner ou annuler toute assemblée générale. Les Gérants doivent donner un avis écrit d'un ajournement ou annulation à toutes les personnes ayant le droit d'être convoquées par la Société.

14.4. Dans les articles 13, 14 et 15, «Associé» comprend un Associé présent ou représenté.

Art. 15. Procédure aux Assemblées Générales des Associés.

15.1. L'assemblée ne délibérera valablement sur un point quelconque de l'ordre du jour que si un quorum d'Associés est présent au moment où l'assemblée procède aux délibérations.

15.2. Un quorum des Associés est constitué par des Associés qui détiennent ensemble au moins 50 % des parts de la Société, étant entendu qu'ils doivent au moins être au nombre de deux, à moins que la Société n'ait qu'un seul Associé, auquel cas le quorum est cet Associé.

15.3. Si un quorum n'est pas présent endéans les 30 minutes après l'heure pour laquelle l'assemblée a été convoquée:

Si l'assemblée a été convoquée à la demande des Associés, l'assemblée est automatiquement dissoute; ou, dans tout autre cas:

(1) l'assemblée sera ajournée et se tiendra à la même heure et au même lieu, 7 jours après l'assemblée, ou tout autre jour, heure et endroit déterminés par les Gérants; et

(2) si à l'assemblée ajournée un quorum n'est pas présent endéans les 30 minutes après l'heure à laquelle l'assemblée a été convoquée, l'assemblée sera automatiquement dissoute.

Le président, ou en son absence le vice-président, du Conseil de Gérance préside toute assemblée générale.

S'il n'y a pas de président ou vice-président, ou si ni le président, ni le vice-président ne sont présents endéans les 15 minutes après l'heure à laquelle l'assemblée a été convoquée; ou si le président et le vice-président refusent d'assumer les fonctions de président de l'assemblée, les Gérants présents peuvent élire un président.

Si aucune nomination n'intervient en vertu de l'article 15.4. alors:

(1) les Associés peuvent élire parmi les Gérants présents un président; ou

(2) si aucun Gérant n'est présent ou refuse d'assumer la présidence, les Associés peuvent élire un président parmi les Associés présents.

En cas de désaccord à une assemblée générale sur une question de procédure, le président tranche la question.

15.5. Le président d'une assemblée à laquelle un quorum est présent:

(a) peut discrétionnairement ajourner une assemblée avec l'accord de l'assemblée; et

(b) doit ajourner une assemblée si l'assemblée lui adresse une telle demande.

Une assemblée ajournée peut se tenir à un autre endroit que l'assemblée initiale.

Une assemblée ajournée ne peut délibérer que sur les points qui n'ont pas été menés à leur terme par l'assemblée initiale.

Les Associés doivent être convoqués au moins 8 jours en avance à toute assemblée générale ajournée.

15.6. Sous réserve de la loi applicable et des présents Statuts une résolution est adoptée si des Associés qui ensemble détiennent au moins 50 % du capital social émis de la société votent en faveur de cette résolution.

15.7. Sous réserve de la loi applicable si tous les Associés ont signé un document qui comporte une déclaration qu'ils sont en faveur d'une résolution dans les termes exposés dans le document, alors une résolution est réputée avoir été adoptée dans ces termes en assemblée générale tenue le jour auquel le dernier Associé appose sa signature sur le document.

Pour les besoins de l'article 15.7. deux ou plusieurs documents identiques, tous signés par un ou plusieurs Associés constituent ensemble un document signé par ces Associés au jour auquel ils sont signés les différents documents.

Tous documents auxquels il fait référence dans cet Article peut être sous forme de télex ou de fac-similé.

Art. 16. Vote des Associés.

16.1. Tout Associé peut prendre part aux décisions collectives. Il a un nombre de voix égal au nombre de parts qu'il détient et peut valablement agir à toute Assemblée Générale des Associés par mandat spécial.

16.2. Si deux ou plusieurs codétenteurs envisagent de voter, le vote du codétenteur dont le nom apparaît en premier sur le Registre sera accepté, à l'exclusion de(s) autre(s) codétenteur(s).

16.3. Une personne peut par mandat écrit signé par le mandat ou le représentant du mandant désigner un mandataire.

Une société peut par mandat écrit sous le sceau du mandant ou signé par un gérant, secrétaire ou représentant du mandant désigner un ou plusieurs mandataires.

Un mandataire n'a pas besoin d'être un Associé.

Un mandataire peut voter ou s'abstenir de voter comme bon il lui semble, à moins que le mandat n'indique la manière à laquelle le mandataire vote sur une résolution. Le mandataire doit voter ou s'abstenir de voter lors d'un vote en se conformant aux instructions de son mandat.

La nomination d'un mandataire est valable pour une assemblée ajournée.

16.4. La nomination écrite d'un mandataire ou représentant doit avoir été déposée ou transmise par facsimile au principal établissement de la société au plus tard lors de l'ouverture par le président de l'assemblée des Associés pour laquelle le mandataire ou le représentant a été désigné.

Un facsimile de la nomination écrite d'un mandataire est valable.

16.5. Tout Associé qui est une société peut autoriser une personne physique d'agir comme son Représentant à une assemblée générale de la Société ou d'une assemblée générale des détenteurs d'une classe de parts.

Si un Associé qui est une société fait de la sorte:

(1) Son Représentant peut exercer à l'assemblée générale en cause tous les pouvoirs que la société pourrait exercer si elle était une personne physique; et

(2) Si le Représentant est présent à l'assemblée, la société est considérée être personnellement présente à l'assemblée.

Un certificat revêtu du sceau de la société ou toute autre signature légale constitue la preuve suffisante de la nomination ou la révocation (tel qu'applicable) du Représentant.

Le président de l'assemblée générale peut permettre à une personne qui se prétend être Représentant d'exercer ses pouvoirs même si elle n'a pas produit un certificat établissant la preuve de sa nomination, ou peut permettre au Représentant de voter à la condition qu'elle établit par la suite au président de l'assemblée générale son statut de représentant d'une façon que le président juge suffisant et endéans un délai déterminé par le président de l'assemblée générale.

Art. 17. Nomination et révocation des Gérants.

17.1. Il y a au moins un Gérant et il n'y a aucun maximum dans le nombre des Gérants.

S'il y a plus d'un Gérant, les Gérants constituent ensemble le Conseil de Gérance.

17.2. Le(s) Gérant(s) n'a/ont pas besoin de détenir des parts sociales.

17.3. La durée des fonctions d'un Gérant ne peut excéder six ans; ils sont révocables ad notum par l'Assemblée Générale des Associés.

17.4. Le poste d'un Gérant devient immédiatement vacant si:

(1) il est interdit au Gérant par la loi applicable de continuer d'assumer les fonctions de Gérant;

(2) le Gérant tombe dans un état de démence ou dont la propriété est sujette à la loi sur la santé mentale; ou

(3) le Gérant donne sa démission écrite à la Société; ou

(4) le Gérant est révoqué par l'assemblée générale des Associés.

Art. 18. Pouvoir et obligation des Gérants.

18.1. Sous réserve des présents Statuts et de la loi applicable, les Gérants ont tous les pouvoirs de direction et de gestion des affaires de la Société.

18.2. Vis à vis des tiers, le ou les Gérants ont 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 l'objet de la Société. La Société sera engagée par la signature conjointe de tous les Gérants ou par la signature individuelle ou conjointe de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par les Gérants.

18.3. Tout Gérant et tout autre agent ou salarié de la Société doit:

(1) garder secret tous les aspects des opérations de la Société, à l'exception de:

(a) ce qui est nécessaire afin de permettre à la personne d'exercer ses fonctions;

(b) de ce qui est requis par la loi;

la demande adressée par les Gérants de révéler des informations aux réviseurs de la Société ou à une assemblée générale de la Société;

(2) la demande faite par les Gérants, de signer et de faire une déclaration qu'elle ne révélera ou ne publiera aucun aspect d'une quelconque opération de la Société.

Art. 19. Procédure des Gérants.

19.1. Un Gérant peut à tout moment convoquer un Conseil de Gérance.

19.2. Un Conseil de Gérance peut être tenu par tout moyen technologique permettant aux Gérants de communiquer, de s'entendre mutuellement et de participer aux délibérations (conference call, video conference, etc.). Les Gérants ne doivent pas tous être physiquement présents au même lieu pour que le Conseil de Gérance soit valablement tenu. Un Gérant qui participe à un conseil tenu en conformité avec le présent Article est réputé être présent et a le droit de participer au vote du conseil.

19.3. Les Gérants déterminent discrétionnairement, l'ajournement de leurs réunions, et réglementent lesdites réunions.

19.4. Sous réserve de l'Article 19.5 un Conseil de Gérance est constitué par la présence d'au moins deux Gérants. Si un quorum n'est pas présent endéans les 30 minutes à l'heure indiquée pour la réunion, la réunion est ajournée à 7 sept jours à la même heure et au même endroit que la réunion initiale par avis écrit à tous les Gérants et tous Gérants présents constituent alors un quorum.

19.5. Aussi longtemps que la Société n'a qu'un seul Gérant, un quorum est constitué par ce Gérant.

19.6. Sous réserve des présents Statuts, les décisions au Conseil de Gérance sont adoptées à la simple majorité des voix.

19.7. Le Président d'un conseil n'a pas de voix prépondérante en cas de partage de voix qui s'ajouterait à sa voix.

19.8. Le Président du conseil est élu annuellement par le Conseil.

Si aucun Président n'est élu ou si le Président n'est pas présent à un Conseil de Gérance dans les 10 minutes à l'heure à laquelle la réunion aurait dû commencer, les Gérants présents doivent élire un Gérant pour présider la réunion.

Les Gérants peuvent élire un Gérant comme Vice-Président qui assume la fonction de Président en cas d'absence du Président.

19.9. Si tous les Gérants qui ont le droit de voter une résolution ont signé un document comportant une déclaration qu'ils sont tous favorable à une résolution dans les termes énoncés dans ce document, cette résolution est réputée avoir été adoptée dans ces termes par un Conseil de Gérance à la date à laquelle le document a été signé par le dernier Gérant.

Pour les besoins de l'Article 19.9. ci-dessus, deux ou plusieurs documents identiques qui ont tous été signés par un ou plusieurs Gérants constituent ensemble un même document signé par ces Gérants au jour auquel ils ont signé les documents séparés.

Tous documents mentionnés au présent Article peuvent être sous forme de télex ou de facsimile.

19.10. Les Gérants doivent rédiger des procès-verbaux énonçant:

- (1) le nom des Gérants présents à toutes les réunions d'Associés et réunions du conseil;
- (2) toutes les résolutions et délibérations des Assemblées Générales d'associés, Conseils de gérance et réunions de comité du Conseil des Gérants;
- (3) toutes les décisions prises par les Gérants ou Comités des Gérants.

Les procès-verbaux doivent être signés par le Président de la réunion ou par le Président de la prochaine réunion de l'organe en question.

La Société doit tenir tous les registres requis par les présents Statuts et la loi applicable.

19.11. Les Gérants peuvent le cas échéant par résolution ou par mandat nommer toute personne d'agir comme mandataire ou représentant de la Société:

- (1) pour les besoins; et
- (2) avec les pouvoirs, autorités et discrétions (ne pouvant excéder ceux exercés par les Gérants en vertu des présents Statuts);
- (3) pour la durée; et
- (4) sous réserve des conditions déterminées par les Gérants.

19.12. Une nomination par les Gérants d'un mandataire ou représentant de la Société peut être faite en faveur de:

- (1) tout membre de tout comité établi en vertu des récents Statuts;
- (2) toute société;
- (3) les associés, gérants, nomines ou administrateurs de toutes sociétés ou entreprises; ou
- (4) un organe de personnes dont la composition est variable nommé directement ou indirectement par les Gérants.

19.13. Un mandat peut contenir toutes dispositions pour la protection des personnes traitant avec un mandataire que les Gérants considèrent approprié.

19.14. Les Gérants peuvent désigner un mandataire ou représentant par télex, fax, télégraphe ou câble d'agir au nom et pour compte de la Société.

19.15. Un mandataire ou représentant désigné en vertu du présent Article peut être autorisé par les Gérants de sous déléguer tout ou une partie des pouvoirs, autorités et discrétions dont il est investi.

19.16. Secrétaire

Les Gérants peuvent désigner un secrétaire de la Société pour une période et à la rémunération déterminée par les Gérants.

Le Secrétaire est autorisé d'assister et d'être entendu sur tous les sujets à tous Conseils de Gérance et assemblées générales.

Sous réserve des dispositions du contrat d'emploi du Secrétaire, les Gérants peuvent suspendre, révoquer ou destituer le Secrétaire.

Art. 20. Droit d'inspection.

20.1. Sous réserve d'un avis raisonnable donné au Conseil de Gérance, chaque Associé est autorisé d'avoir accès intégral pendant les heures de bureau normales (par les biais d'un comptable, mandataire ou salarié) afin de prendre inspection des livres, comptes, registres et installations de la Société.

20.2. Un comptable, représentant ou employé désigné par un Associé afin d'avoir accès ou de prendre inspection en vertu de l'Article 20.1. ci-dessus doit être informé par l'Associé en question de la nature confidentielle des livres et enregistrements de la Société et, si le Conseil de Gérance en fait la demande, doit signer tout document qui peut s'avérer nécessaire pour confirmer leurs obligations de confidentialité.

Art. 21. Dividendes et réserves.

21.1. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution de la réserve légal jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

21.2. Les Associés peuvent décider de payer des acomptes sur dividendes sur base d'un état comptable préparé par les Gérants, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice fiscal ou pour le premier exercice social la date de constitution, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes apportées en réserve en vertu de l'obligation légale ou statutaire.

21.3. Le solde est à la libre disposition des Associés.

Art. 22. Avis.

22.1. Une convocation doit être donnée par la Société à toute personne qui a le droit de recevoir un tel avis en application des présents Statuts par:

- (1) la notification à la personne; ou
- (2) l'envoyant par courrier, télex ou fax à la personne à l'adresse de la personne renseignée au Registre ou l'adresse donnée par cette personne à la Société.

22.2. Un avis envoyé par courrier est réputée être signifiée:

- (1) par l'expédition en bonne et due forme du courrier contenant l'avis; et
- (2) au jour suivant celui auquel la lettre a été expédiée.

22.3. Un avis envoyé par télex ou fax est réputée être signifié

- (1) par la transmission en bonne et due forme du télex ou du fax; et
- (2) après le jour de sa réception.

22.4. Un avis peut être donné par la Société à des codétenteurs en notifiant l'avis au codétenteur dont le nom apparaît en premier au Registre.

22.5. Toute personne qui a droit à une part en vertu de la loi et qui n'est pas enregistrée en tant que détenteur de parts est réputée avoir reçu tout avis en vertu de cet Article à la personne de laquelle il détient son titre.

22.6. Un certificat de parts, chèque, warrant ou tout autre document peut être délivré par la Société soit en mains propres soit en l'envoyant:

- (1) dans le cas d'un Associé qui n'a pas d'adresse en Australie par courrier par avion; et
- (2) dans tous les autres cas, par envoi ordinaire, au risque du destinataire à compter de l'expédition.

22.7. Un certificat écrit signé par un Gérant, Secrétaire ou tout autre employé de la société certifiant qu'un document, une enveloppe ou emballage a été adressé, affranchi et expédié est une preuve suffisante de l'expédition.

22.8. Sous réserve de la loi applicable, la signature d'un avis écrit donné par la Société peut être manuscrite ou imprimé. Si un Associé n'a pas d'adresse connue, un avis est réputé avoir été signifié à cet Associé 24 heures après qu'il n'a été affiché dans les locaux du siège social,

22.9. Un avis de toute assemblée générale doit être donné à

- (1) chaque Associé;
- (2) chaque réviseur (s'il y en a).

Aucune autre personne n'a le droit de recevoir un avis à une assemblée générale.

Art. 23. Comptes et révisions des comptes.

23.1. Les Gérants veillent à ce que la Société tienne les comptes de la Société en application des exigences de la loi applicable.

23.2. Les comptes de la société doivent être révisés annuellement par un commissaire aux comptes nommé par les Associés.

Art. 24. Année sociale. L'année sociale commence le 1^{er} juillet et se termine le 30 juin de l'année suivante.

Art. 25. Dissolution.

26.1. Aucune disposition du présent Article ne porte atteinte aux droits des détenteurs de parts émises sous des conditions spéciales.

26.2. Sous réserve de la loi applicable, la Société peut être dissoute volontairement par décision des Associés.

26.3. Si la Société est dissoute, le liquidateur peut sur instruction de l'assemblée générale des Associés:

- (1) répartir les avoirs de la Société en nature parmi les Associés;

(2) à cette fin, le liquidateur détermine les divisions à faire entre les différentes classes de Membres, s'il y en a, mais il ne peut pas forcer un Associé d'accepter des actions ou autres valeurs mobilières grevés d'un quelconque passif.

Art. 27. Loi applicable. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents Statuts, les Associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Quatrième résolution

L'assemblée note que la description et la consistance des avoirs de la Société résulte d'un bilan en date du 30 août 2001, bilan qui restera annexé au rapport mentionné ci-après.

Cinquième résolution

La consistance des avoirs de la Société a été décrite et confirmée dans un rapport par le conseil de gérance de la Société en date du 31 août 2001 auquel est annexé le bilan certifié de la Société et dont la conclusion a la teneur suivante:

«Conclusion

Il résulte de ce qui précède que:

1. Les actifs, passifs et l'excédent des avoirs sur les engagements au 30 août 2001 ainsi que les méthodes d'évaluation sont décrits dans le bilan annexé;
2. Il n'y a pas d'événements qui rendraient cette évaluation à la date des présentes différente;
3. Les règles d'évaluation sont appropriées compte tenu des circonstances;
4. Les avoirs nets à la date des présentes de la Société correspondent au moins aux 100 actions en émission avec une valeur de 250,02 AUD chacune.»

Copie de ce rapport, signé ne varietur par les parties comparantes et le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise à la formalité de l'enregistrement avec lui.

Sixième résolution

L'assemblée décide d'approuver les comtes de la Société préparés par les gérants au 30 août 2001. L'assemblée autorise les gérants d'ouvrir le bilan suivant d'évaluation des avoirs.

Septième résolution

L'assemblée décide de ne pas prendre de décision sur ce point de l'ordre du jour.

Huitième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 23 des Statuts de la Société en ajoutant un nouvel alinéa à l'article 23 qui prend désormais la teneur suivante:

«23.1. Les Gérants veillent à ce que la Société tienne les comptes de la Société en application des exigences de la loi applicable.

23.2. Les comptes de la Société doivent être révisés annuellement par un commissaire aux comptes nommé par les Associés.

23.3. Les comptes de la Société sont exprimés en euros.»

Neuvième résolution

L'assemblée décide de ne pas prendre une décision sur ce point de l'ordre du jour.

Dixième résolution

L'assemblée décide de fixer l'adresse luxembourgeoise de la Société à 99, Grand- Rue, L-1661 Luxembourg, Luxembourg.

Onzième résolution

L'assemblée confirme les personnes suivantes comme gérants de la Société

- Eric Isaac, gérant résident du groupe, demeurant à Moutfort, Luxembourg;
- Jack Groesbeek, manager, demeurant à Krommenie, Pays-Bas;
- David Beynon, directeur du département fiscal de POWERGEN PLC, demeurant à Bishops Stortford, Angleterre;
- John Bennisson, gérant demeurant à Melbourne, Australie.

Souscription

L'assemblée note que toutes les parts de la Société sont détenues par LLPCO HOLDINGS PTY Limited, une société de droit australien, ayant son siège social à Level 31, 360 Collins Street, Melbourne, Australie.

Dépenses

Les frais et dépenses payables en raison des présentes et incombant à la Société sont évaluées à cent mille francs luxembourgeois

Fait et passé à Luxembourg,

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par leur noms, prénoms usuels états et demeures, les comparants ont tous signé avec le notaire instrumentant la présente minute. Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais, suivis d'une traduction française.

A la requête des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

Signé: E. Isaac, D. Beynon, P. Van Hees, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 4 septembre 2001, vol. 131S, fol. 31, case 10. – Reçu 5.855 francs.

Le Receveur (signé): Muller.

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

(59064/211/947) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

PASSION CHARTERING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 42, Grand-rue.

—
STATUTS

L'an deux mille un, le cinq septembre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1) SCTS HOLDINGS, LLC, société à responsabilité limitée constituée sous le régime juridique de l'Etat du Delaware, ayant son siège sociale au 1829 Reisterstown Road, Suite 220, Baltimore, MD 21208, ici représentée en vertu d'une procuration sous seing privé ci-annexée par Monsieur Bernard Vanheule, juriste, demeurant à Oetrange.

2) ARMADA VENTURES CORPORATION, société de droit des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à Tortola, Iles Vierges, ici représentée en vertu d'une procuration sous seing privé ci-annexée par Monsieur Bernard Vanheule, prénommé.

Chapitre 1^{er}: Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination

Entre les parties ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé par les présentes une société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg («Luxembourg») et par les présents statuts.

La Société adopte la dénomination PASSION CHARTERING S.A.

Art. 2. Siège social

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Il peut être transféré dans tout-autre endroit du Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration pourra en outre établir des succursales ou bureaux aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou 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 des tiers par l'un des organes exécutifs de la Société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion journalière.

Art. 3. Objet

La Société a pour objet l'achat, la vente, l'affrètement, le frètement et la gestion de navires de mer, ainsi que les opérations financières et commerciales s'y rattachant directement ou indirectement.

Art. 4. Durée

La société est constituée pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les formes prescrites pour les modifications des statuts.

Chapitre II: Capital, actions**Art. 5. Capital social**

Le capital social est fixé à 32.000,- EUR (trente deux milles Euros) représenté par 320 (trois cent vingt) actions d'une valeur nominale de 100,- EUR (cent Euros).

Le capital social peut être augmenté ou réduit en une ou plusieurs fois par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les formes prescrites pour les modifications de statuts. L'exécution d'une telle augmentation de capital pourra être confiée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration.

Art. 6. Forme des actions

Les actions seront nominatives.

La Société maintiendra un registre des actions nominatives qui contiendra la désignation précise de chaque actionnaire, l'indication du nombre de ses actions et, le cas échéant, leur transfert avec la date y afférente.

Art. 7. Transmission et cession des actions

Les héritiers, ayant-droit et créanciers d'un actionnaire ne peuvent, pour quelque motif que ce soit, provoquer l'aposition de scellés sur les biens et valeurs de la société, en demander le partage ou la licitation, prendre des mesures conservatoires, provoquer des inventaires, ni s'immiscer d'aucune manière dans son administration. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires et bilans sociaux et aux décisions du Conseil d'Administration et de l'Assemblée Générale.

Art. 8. Droits attachés à chaque action

Outre le droit de vote qui lui est attribué par la loi, chaque action donne droit à une quotité, proportionnelle au nombre des actions existantes, de l'actif social, des bénéfices ou du boni de liquidation.

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelque main qu'il passe.

La possession d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'Assemblée Générale.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque titre.

Chapitre III: Conseil d'Administration**Art. 9. Conseil d'Administration**

La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui détermine 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.

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 des Actionnaires, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration peut choisir parmi ses membres un Président et un Administrateur-Délégué et fixe leurs pouvoirs. L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, le cas échéant, leurs honoraires et émoluments.

Les administrateurs sont convoqués aux séances du Conseil d'Administration par tous moyens, même verbalement.

Tout administrateur peut se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex un autre administrateur ou toute autre partie tierce pour le représenter aux réunions du Conseil et y voter en ses lieux et place.

Le Conseil d'Administration délibère valablement si la majorité de ses membres sont présents ou représentés.

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

Le Conseil d'Administration peut approuver des résolutions par vote circulaire exprimé par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex pourvu que les résolutions soient approuvées par tous les administrateurs. Une

telle décision est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Elle pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs administrateurs.

Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration

Les procès-verbaux sont dressés et les copies ou extraits des délibérations sont délivrés et certifiés par le Président ou par l'Administrateur-Délégué ou par deux administrateurs. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Art. 12. 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 ou les présents statuts sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Il peut notamment et sans que la liste suivante soit limitative ou exhaustive, faire et conclure tous contrats et actes nécessaires à l'exécution de toutes entreprises ou opérations qui intéressent la société, décider de toutes interventions financières, relatives aux dites opérations, encaisser toutes sommes dues appartenant à la société, en donner quittance, faire et autoriser tous retraits, transferts et aliénation de fonds, de rentes, de créances ou de valeurs appartenant à la société, ouvrir tout compte, escompter ou émettre tout chèque ou billet à ordre, emprunter ou prêter à court ou à long terme.

Art. 13. Délégation de pouvoirs

Le Conseil d'Administration peut déléguer toute ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion journalière 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 membre du Conseil d'Administration est soumise à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Art. 14. Conflits 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 de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. Un administrateur 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.

La Société indemniserà tout administrateur et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'administrateur de la Société ou à la demande de la Société ou de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils avaient été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société; en cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas seulement si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'aura pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

Art. 15. Représentation de la Société

Vis-à-vis des tiers, la Société est engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs dont nécessairement celle de l'Administrateur-Délégué. Elle peut également être engagée par la signature individuelle d'un administrateur ou d'un mandataire de la Société dûment autorisé à cette fin, ou par la signature individuelle d'une personne à qui un pouvoir spécial a été conféré par le Conseil d'Administration ou son représentant, mais seulement dans les limites de ces pouvoirs.

Art. 16. Rémunération des administrateurs

L'Assemblée Générale peut allouer aux administrateurs une rémunération fixe ou des jetons de présence ou leur accorder le remboursement forfaitaire de leurs frais de voyage ou autres charges des frais généraux.

Art. 17. Commissaires aux comptes

Les opérations de la Société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

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 par l'Assemblée Générale, avec ou sans motif.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, le cas échéant, leurs émoluments.

Chapitre IV: Assemblée générale des actionnaires

Art. 18. Pouvoirs de l'Assemblée Générale

Toute Assemblée Générale des Actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Elle a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi.

Art. 19. Assemblée Générale Annuelle

L'Assemblée Générale Annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tel endroit indiqué dans les avis de convocation, le deuxième lundi du mois de mars à 14.00 heures et pour la première fois en 2002. Si ce jour est un jour férié légal, la réunion a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Art. 20. Autres Assemblées Générales

Le Conseil d'Administration peut convoquer d'autres Assemblées Générales.

Les Assemblées Générales des Actionnaires, y compris l'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Conseil d'Administration.

Art. 21. Procédure, vote

Les Assemblées Générales des Actionnaires seront convoquées par le Conseil d'Administration ou le ou les commissaires aux comptes dans les formes prévues par la loi. La convocation contiendra l'ordre du jour de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

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

Tout actionnaire peut prendre part aux Assemblées des Actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur 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. Le quorum de présence est fixé à la présence ou à la représentation de la majorité des actions.

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 l'Administrateur-Délégué ou par deux administrateurs.

Chapitre V: Année sociale, Répartition des bénéfices**Art. 22. Année sociale**

L'année sociale de la Société commence le premier jour de janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année, à l'exception du premier exercice qui commence le jour de la constitution de la société et finit le dernier jour du mois de décembre 2001.

Le Conseil d'Administration prépare les comptes annuels suivant les dispositions de la loi luxembourgeoise et les pratiques comptables.

Art. 23. Affectation des bénéfices

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

Sur recommandation du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale des Actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme 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 paiements de ces acomptes.

La Société peut racheter ses propres actions en conformité avec les dispositions de la loi.

Chapitre VI: Dissolution, Liquidation**Art. 24. 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: Lois applicables**Art. 25. Lois applicables**

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

Souscription et paiement

Les actions indiquées à l'article cinq ont été souscrites comme suit:

1) SCTS HOLDINGS LLC, prénommée	319 actions
2) ARMADA VENTURES CORPORATION, prénommé	1 action
Total:	320 actions

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de 100 % par des versements en espèces de sorte que la somme de 32.000,- EUR (trente deux mille Euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution s'élève approximativement à deux mille cent euros (EUR 2.100,-)

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite, les comparants représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après délibération, ils ont pris chaque fois à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois. Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

1) Monsieur Mark Lerner, Directeur Investissement, résidant au 1829 Reisterstown Road, Suite 220 Baltimore, MD 21208, Etats-Unis

2) SCTS Holdings, LLC, ayant son siège sociale au 1829 Reisterstown Road, Suite 220 Baltimore, MD 21208, Etats-Unis

3) Monsieur Pascal Wiscour-Contier, licencié en sciences économiques et financières, établi au 42 Grand-rue, L-1660 Luxembourg

Le mandat des administrateurs ainsi nommés prendra fin avec l'assemblée générale annuelle statutaire de 2002.

Deuxième résolution

Le nombre des commissaires aux comptes est fixé à un.

Est nommé commissaire aux comptes:

VAN GEET, DERICK & Co, S.à r.l., réviseurs, 11, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg

Troisième résolution

Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer en totalité la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion individuellement à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

Quatrième résolution

Le siège social est fixé au 42 Grand-rue, L-1660 Luxembourg.

Réunion du conseil d'administration

Et aussitôt les administrateurs pré-désignés, M. Mark Lerner, SCTS HOLDINGS, LLC, Mr Pascal Wiscour-Contier, ici représentés par Monsieur Bernard Vanheule pré-nommé, aux termes de trois procurations ci-annexées, se sont réunis en Conseil et, à l'unanimité, ont pris la décision suivante:

En vertu de l'autorisation qui leur a été conférée par l'assemblée générale extraordinaire de ce jour, Monsieur Pascal Wiscour-Contier pré-qualifié, est nommé «administrateur-délégué»; le Conseil d'Administration lui délègue la totalité de la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, avec plein pouvoir d'engager la société individuellement sous sa seule signature pour toute ouverture de compte bancaire ainsi que toute opération bancaire ne dépassant pas 15.000,- EUR (ou la contre-valeur en devise) et sous réserve de la limitation suivante: toute opération bancaire dépassant 15.000,- EUR (ou la contre-valeur en devise), tout contrat, toute dépense ou tout engagement souscrit au nom de la société qui dépasse 15.000,- EUR (ou la contre-valeur en devise), ainsi que tous les actes relevant de l'achat, la vente et l'hypothèque de navire ainsi que toute prise de crédit devront requérir la signature de deux administrateurs, dont celle de l'administrateur-délégué.

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

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

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

Suit la traduction anglaise du texte qui précède :

In the year two thousand one. On the fifth day of August
Before Us Maître Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared:

1) SCTS HOLDINGS, LLC, a limited liability company organized under the laws of Delaware, with registered office at 1829 Reisterstown Road, Suite 220, Baltimore, MD 21208, here duly represented by Mr Bernard Vanheule, legal adviser, residing in Oetrange (L), by virtue of a proxy herewith attached.

2) ARMADA VENTURES CORPORATION, company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, with registered office in Tortola, British Virgin Islands, here represented by Mr Bernard Vanheule, pre-named, by virtue of a proxy herewith attached.

Chapter 1: Form, Name, Registered office, Object, Duration**Art. 1. Form, Name**

It 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 («Luxembourg») and by the present articles.

The Company will exist under the name of PASSION CHARTERING S.A.

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 Luxembourg by a resolution of the board of directors. The board of directors can moreover set up branches or offices as well as in the Grand Duchy of Luxembourg as in foreign countries.

In the event the board of directors considers that extraordinary political, economic or social developments are occurring 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 or 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 will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the 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 object of the Company is the purchase, the selling, the chartering in, the chartering out, and the management of seagoing vessels, as well as those financial and commercial operations linked either directly or indirectly to this object.

Art. 4. Duration

The Company is formed for an unlimited duration. The Company may be dissolved at any time pursuant to a resolution of the meeting of shareholders resolving in conformity with the provisions of the law.

Chapter II: Capital, Shares**Art. 5. Corporate Capital**

The corporate capital of the Company is set at EUR 32,000.- divided into 320 shares with a par value of EUR 100.- per share.

The corporate capital can be increased or reduced in one or several times upon decision of the shareholders' meeting resolving in conformity with the provisions of the law regarding the modification of the articles of incorporation. The board of directors can be entrusted by the shareholders' meeting for the implementation of such increase of capital.

Art. 6. Shares

The shares will be issued in registered form.

The Company will maintain a register of the registered shares that shall include the precise indication of each shareholder, the number of shares, and if necessary, their transfer and the date of transfer.

Art. 7. Transfer of shares

The heirs, beneficiary and creditors of a shareholder cannot, for whatever reason invoked, request the appending of seals onto the goods of the Company, request the partition, take measures of conservation or request the drawing of inventories, nor interfere in any way into the administration of the Company. For the exercise of their rights, they must refer to the inventories and annual accounts, and to the decisions of the board of directors and the shareholders' meeting.

Art. 8. Rights attached to each share

In addition to the right of vote conferred by law, each share gives right to a quota of the Company assets, the profits or the bonus of liquidation, that is proportional to the number of shares existing.

The rights and duties attached to a share follow this share to whoever it would be handed over.

The possession of a share means immediately the adherence to the articles of incorporation of the Company and to the decisions of the shareholders' meeting.

The shares are indivisible toward the Company that recognises only one owner for each share.

Chapter III: Board of Directors, Statutory Auditors**Art. 9. Board of Directors**

The Company will be administered by a board of directors composed of at least three members who do not need to be shareholders.

The directors 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, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders.

In the event of a vacancy in the board of directors, the remaining directors may meet and may temporarily provide for a director to fill such vacancy. In such case the meeting of shareholders during its next meeting, organises the definitive election.

Art. 10. Meetings of the Board of Directors

The board of Directors can choose from among its members a chairman and a Managing Director and fix their powers. The Ordinary General Meeting will set their compensation and salary, if any.

The directors are called to the meetings of the board of directors by any mean, even by voice.

A director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing, by telefax, cable, telegram or telex another director or any other third party in order to represent him at the meeting and to vote for and on behalf of him.

A quorum of the board shall be the presence or the representation of a majority of the directors holding office.

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

The board of directors can adopt resolutions by circular vote expressed in writing, by telefax, cable, telegram or telex as far as the resolutions have been approved by all directors. Such decision 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 content, signed by one or several directors.

Art. 11. Minutes of meetings of the Board of Directors

The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the chairman, the Managing-Director or any two directors. Any proxies will remain attached thereto.

Art. 12. 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 that are not expressly reserved by law or by the present articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

The board of directors can notably, without the following list being complete or exhaustive, write and conclude any contracts and deeds necessary for the execution of any enterprises or operations that are in the interest of the Company, decide any financial intervening in connection with these operations, cash any sums due or belonging to the Company, give receipt, do and authorize any withdrawal, transfer and alienate funds, rents, credence or values belonging to the Company, open any bank account, discount any cheque or promissory note, borrow or lent money in the short or in the long term.

Art. 13. 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 do not need to 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, which authority may be withdrawn by the shareholders at any time.

Art. 14. Conflict of Interests

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected 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.

The Company shall indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, or, at the request of the Company, or of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 15. Representation of the Company

The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of two directors, one of those being the Managing Director, or by the individual signature of a director or a mandatory of the Company if duly authorized by the board of directors of the Company specifically to do so, or by the single signature of any person to whom such special power of attorney has been delegated by the board of directors, but only within the limits of such power.

Art. 16. Compensation of the Directors

The shareholders' meeting may grant to the directors a compensation, a payment of fees or the reimbursement on a lump sum basis of their travel expenses or other overhead expenses.

Art. 17. Statutory Auditors

The supervision of the operations of the Company is entrusted to one or more auditors who do not need to be shareholders.

The 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, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

The shareholders' meeting shall set, in such case, their compensation of the auditors.

Chapter IV: Meeting of Shareholders

Art. 18. Powers of the Meeting of Shareholders

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders. It has the powers conferred upon it by law.

Art. 19. Annual General Meeting

The annual general meeting 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 second Monday of May of each year, at 10.00 and for the first time in 2002.

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

Art. 20. Other General Meetings

The board of directors may convene other general meetings of the shareholders.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgment of the board of directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 21. Procedure, Vote

Shareholders will meet upon call by a notice by the board of directors or the auditor or the auditors made in the forms provided by law. The notice will contain the agenda of the meeting.

If all of the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they do not specifically object thereto to not having received prior notice or the agenda for the meeting state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice of the meeting and its agenda.

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing or by telefax, cable, telegram or telex as his proxy another person who do not need to be a shareholder. The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholder's meeting.

One vote is attached to each share. A quorum of the shareholders shall be the presence or representation at a meeting of the holders of a majority of the shares outstanding. Except as otherwise required by law, resolutions will be taken by a simple majority of votes present or represented at such meeting.

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

Chapter V: Financial year, Distribution of profits**Art. 22. Financial Year**

The Company's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December every year, except that the first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of 2001.

The board of directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of Luxembourg law and accounting practice.

Art. 23. Appropriation of Profits

From the annual net profit of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders determines how the remainder of the annual net profit will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

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

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

Chapter VI: Dissolution, Liquidation**Art. 24. Dissolution, Liquidation**

The Company may be dissolved at any time by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these articles of incorporation, unless otherwise provided by law.

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

Chapter VII: Applicable Law**Art. 25. Applicable law**

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

Subscription and payment

The appearing parties have subscribed for the number of shares mentioned hereafter:

1) SCTS HOLDINGS LLC, prenamed	319 shares
2) ARMADA VENTURES CORPORATION, prenamed	1 share
Total	320 shares

All these shares have been paid-up to the extent of 100 % by payments in cash, so that the sum of EUR 32,000.- is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who certifies it.

Statement

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in article 26 of the law on commercial companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfillment.

Costs

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, whatsoever form, which are to be borne by the corporation of which shall be charged to it in connection with its corporation, at two thousand one hundred euros (EUR 2,100.-)

Extraordinary Shareholders' Meeting

Then the above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves duly convened, have immediately proceeded to hold an Extraordinary General Meeting and have passed the following resolutions, each time by unanimous vote:

First resolution

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

1. Mr Mark Lerner, Investment Manager, residing at 1829 Reisterstown Road, Suite 220, Baltimore, MD 21208, U.S.A.;
2. SCTS HOLDINGS, LLC, with registered office at 1829 Reisterstown Road, Suite 220, Baltimore, MD 21208, U.S.A.;
3. Mr Pascal Wiscour-Conter, graduate in Economics and Finance, established at 42, Grand-Rue, L-1560 Luxembourg.

Second resolution

Resolved to fix at one the number of statutory auditors and further resolved to elect the following as statutory auditor for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2002:

VAN GEET, DERICK & CO. s.à.r.l., auditors, 11b boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg

Third resolution

Pursuant to the provisions of the articles of incorporation and of the company law, resolved to authorise hereby the board of directors to delegate the total 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.

Fourth resolution

Resolved to establish the registered office at 42, Grand-Rue in L-1660 Luxembourg.

Meeting of the Board of Directors

And then the above named directors, Mr Mark Lerner, SCTS HOLDINGS, LLC and Mr Pascal Wiscour-Conter, here represented by Mr Bernard Vanheule prenamed, by virtue of the three proxies which remain annexed to the present deed, have immediately decided to meet in a board of directors, and have taken the following decisions unanimously:

- In pursuance of the authorisation that has been given to them by the extraordinary shareholders' meeting of today, Mr Pascal Wiscour-Conter, prenamed, is appointed as Managing Director; the board of directors delegates the full daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management, with all powers to bind the Company on his sole signature for any bank operations up to an amount of 15,000.- EUR (or the exchange value in another currency) including but not limited to the opening of bank accounts, upon the following limitation:

- any bank operation for an amount exceeding 15,000.- EUR (or the exchange value in another currency), any contract, expending funds or undertaking obligations on behalf of the Company, where the estimated expenditures or liabilities of the Company incurred (or to be incurred) will exceed Euro 15,000.- as well as any purchase, any selling, any mortgage of ships, any bank credit and any transaction between the Company and any shareholder or Director and any affiliate of any shareholder or director shall require the previous approval of two directors, one of those being the Managing Director

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above-named persons, this deed is worded in French followed by a English translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergences between the French and English texts, the French 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 persons, said persons appearing signed together with Us, the notary, this original deed.

Signé: B. Vanheule, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 7 septembre 2001, vol. 872, fol. 4, case 8. – Reçu 12.909 francs.

Le Receveur ff(signé): Oehmen.

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

Esch-sur-Alzette, le 14 septembre 2001.

F. Kessler.

(59067/219/497) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

SAPAM S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

STATUTES

In the year two thousand one, on the twenty-eighth of August.

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

There appeared the following:

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

2. T.C.G. GESTION S.A., having its registered office at Luxembourg,

here represented by Mr Tim van Dijk, prenamed, and by Mrs Christelle Ferry, prenamed, acting jointly in their respective qualities of director and proxy holder A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Title II.- Capital, Shares

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

The authorized capital of the corporation is fixed at three million Euro (3,000,000.- EUR) to be divided into thirty thousand (30.000) shares with a par value of one hundred Euro (100.- EUR) each.

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

The board of directors may, during a period of five years from the date of publication of the present articles increase the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increase may be subscribed for and issued in the form of shares with or without an issue premium, as the board of directors shall determine.

Moreover, the board of directors is authorized to issue ordinary or convertible bonds, in registered or bearer form, with any denomination and payable in any currencies. Any issue of convertible bonds may only be made within the limits of the authorized capital.

The board of directors shall determine the nature, the price, the interest rate, the conditions of issue and reimbursement and any other condition which may be related to such bond issue.

A ledger of the registered bondholders will be held at the registered office of the company.

The board of directors is specifically authorized to make such issues, without reserving for the then existing shareholders, a preferential right to subscribe for the shares to be issued. The board of directors may delegate to any duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

After each increase in the subscribed capital performed in the legally required form by the board of directors, the present article will be adapted to this modification.

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

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

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

Title III.- Management

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Title IV.- Supervision

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

They may be reelected and removed at any time.

Title V.- General meeting

Art. 13. The annual general meeting of shareholders will be held in the municipality of the registered office at the place specified in the convening notices on the first Monday of April at 10.00 a.m. and the first time in the year 2002. If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

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

Title VI.- Accounting year, Allocation of profits

Art. 14. The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2001.

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

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

Title VII.- Dissolution, Liquidation

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

Title VIII.- General Provisions

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

Subscription and payment

The shares have been subscribed to as follows:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed, one hundred and twenty-four shares	124
2. T.C.G. GESTION S.A., prenamed, one hundred and eighty-six shares	186
Total: three hundred and ten shares	310

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

Statement

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

Costs

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

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately seventy-five thousand Luxembourg francs (75,000.- LUF).

Extraordinary General Meeting

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

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

- 1.- The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.
- 2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2006:
 - a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed,
 - b) T.C.G. GESTION S.A., prenamed,
 - c) CMS MANAGEMENT SERVICES S.A., having its registered office in L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
- 3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2006:
 - C.A.S. SERVICES S.A., having its registered office in L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
- 4.- The registered office of the company is established in L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
- 5.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed.

Meeting of the Board of Directors

According to the powers granted, the members of the board, duly present or represented, and accepting their nomination, have immediately thereafter proceeded to appoint by unanimous vote LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed, as managing director to bind the company in all circumstances by its sole signature for matters of daily management.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille un, le vingt huit août.

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

Ont comparu:

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

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

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

Titre I^{er}: Dénomination, Siège social, Objet, Durée

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

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

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

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

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

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

Art. 4. La société pourra accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

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

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

Titre II: Capital, actions

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

Le capital autorisé est fixé à trois millions d'Euro (3.000.000,- EUR) qui sera représenté par trente mille (30.000) actions d'une valeur nominale de cent Euro (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts. En outre, le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la publication des statuts, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

De même, le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

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

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

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

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

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

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

Titre III: Administration

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

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

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

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

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

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

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

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Titre IV: Surveillance

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années. Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

Titre V: Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier lundi du mois d'avril à 10.00 heures et pour la première fois en 2002.

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

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

Chaque action donne droit à une voix.

Titre VI: Année sociale, Répartition des bénéfices

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

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2001.

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

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

Titre VII: Dissolution, Liquidation

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

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

Titre VIII: Dispositions générales

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

Souscription et libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée, cent vingt-quatre actions	124
2. T.C.G. GESTION S.A., préqualifiée, cent quatre-vingt-six actions.	186
Total: trois cent dix actions.	310

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille Euro (31.000,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Constatation

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

Evaluation des frais

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

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ soixante-quinze mille francs luxembourgeois (75.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

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

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

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2006:
 - a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée,
 - b) T.C.G. GESTION S.A., préqualifiée,
 - c) CMS MANAGEMENT SERVICES S.A., ayant son siège social à L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
- 3.- Est appelé aux fonctions de commissaire son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2006: C.A.S. SERVICES S.A., ayant son siège social à Luxembourg.

4. Le siège social de la société est fixé à L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

5.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée.

Réunion du Conseil d'Administration

Ensuite les membres du conseil d'administration, tous présents ou représentés, et acceptant leur nomination, ont désigné à l'unanimité en conformité des pouvoirs leur conférés par les actionnaires LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée, comme administrateur-délégué pour engager la société par sa seule signature pour les matières de gestion journalière.

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

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

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

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

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 2001, vol. 131S, fol. 24, case 6. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 14 septembre 2001.

G. Lecuit.

(59071/220/333) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

CAPELLA S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 24.546.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 17 août 2001

«...Après en avoir délibéré, et en vertu de l'autorisation lui accordée par l'assemblée générale, le conseil prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1. Le conseil d'administration décide de supprimer la valeur nominale des actions.

2. Conformément aux dispositions de la loi du 10 décembre 1998 modifiant la loi du 10 août 1915, le conseil d'administration décide de convertir, avec effet au 1^{er} juillet 2001, le capital social, actuellement exprimé en LUF, en euros. Ainsi, le capital social s'établit à EUR 780.864,60.

3. Le conseil d'administration décide de modifier l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à EUR 780.864,60 (sept cent quatre-vingt mille huit cent soixante-quatre euros et soixantes cents), représenté par 31.500 (trente et un mille cinq cents) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.»

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

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

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

4. Mandat est donné à chaque administrateur, agissant individuellement, afin de procéder aux écritures comptables qui s'imposent, de procéder aux inscriptions dans les registres sociaux et d'établir des statuts coordonnés suite aux résolutions de la présente.»

Luxembourg, le 5 septembre 2001.

Pour extrait conforme

P. Lentz

Enregistré à Luxembourg, le 17 septembre 2001, vol. 557, fol. 84, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(59110/222/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2001.

LUX INTERNATIONAL STRATEGY, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 52.470.

LUX INTERNATIONAL STRATEGY - BALANCED EURO

LUX INTERNATIONAL STRATEGY - DEFENSIVE EURO

Shareholders of the above mentioned sub-funds of Lux International Strategy sicav, hereinafter referred to as the «Sub-Funds», are hereby informed that the Board of Directors has decided to make the following changes in respect of the Sub-Funds:

A. Class R or retail shares are henceforth replaced by Class P or private shares. Holders of any Class R bearer share certificates which have been issued are hereby requested to return them to the sicav's registered office so they can have the words «Class P shares» stamped upon them.

B. A new share class, Class S, has been created which will be available as distribution shares only through a network of distributors specifically authorised by the Board of Directors. The Board of Directors shall distribute a greater dividend for Class S shares than that distributed to holders of Class P distribution shares.

C. The minimum initial subscription amounts shall be EUR 2,500 for Class P and Class S shares and EUR 250,000 for Class I shares. Should the value of shares held by Class P or Class S shareholders fall below EUR 2,500 or the value of shares held by Class I shareholders fall below EUR 250,000, the Board of Directors reserves the right to redeem the shares of such shareholders.

As from the 1st January, 2002 the rate of tax d'abonnement applicable to Luxembourg collective investment schemes has been reduced to 0.05 per cent. per annum of the collective investment scheme's net asset value. The rate was previously 0.06 per cent. per annum. The rate applicable to sub-funds or share classes restricted to one or more institutional investors remains unchanged at 0.01 per cent. per annum.

We are also pleased to announce the following changes in respect of the Sub-Fund's investment policy, frequency of valuation and investment advisory fees. However, should any shareholder be unhappy with any of the changes to the Sub-Fund's investment policy, frequency of valuation and or investment advisory fees, they may within one month of the date of this letter redeem their shares without incurring any redemption charges.

1. The Sub-Funds' investment policies shall henceforth be as follows:

LUX INTERNATIONAL STRATEGY - BALANCED EURO

«This Sub-Fund aims to preserve capital over the long term and strives to provide increases in capital value by investing primarily in international equities and bonds (government and corporate bonds) rated not less than «BBB» and listed on stock exchanges or regulated markets of an OECD member country. The Sub-Fund may invest up to 50% of its assets in international equities.

Should market conditions require, the Sub-Fund will be allowed to hold on an ancillary basis liquid assets and money market instruments while respecting the principle of risk spreading.

This Sub-Fund may use the financial techniques and instruments described in chapter 6 of this Prospectus for both efficient portfolio management as well as hedging exchange risks to which the Sub-Fund may be exposed by reason of the management of its assets and liabilities».

LUX INTERNATIONAL STRATEGY - DEFENSIVE EURO

«This Sub-Fund aims to preserve capital over the long term and strives to provide increases in capital value primarily through investing in government bonds and corporate bonds rated not less than «BBB» and listed on stock exchanges or a regulated market of an OECD member country. The Sub-Fund may invest on a subsidiary basis up to 35% of its assets in international equities.

Should market conditions require, the Sub-Fund may hold on an ancillary basis liquid assets and money market instruments while respecting the principle of risk spreading.

The Sub-Fund may use the financial techniques and instruments described in chapter 6 of this Prospectus for both efficient portfolio management as well as hedging exchange risks to which the Sub-Fund may be exposed by reason of the management of its assets and liabilities».

2. The Valuation Day of the shares of the Sub-Funds shall henceforth be every day on which banks are open for business in Luxembourg and shares can be converted on any valuation day.

3. The investment advisory fees applicable to the Sub-Funds shall henceforth be as follows.

For LUX INTERNATIONAL STRATEGY - BALANCED EURO: 0.5 per cent. per annum of the Net Asset Value of Class I shares, payable quarterly and 1 per cent. per annum of the Net Asset Value of Class P and S shares, payable quarterly.

For LUX INTERNATIONAL STRATEGY - DEFENSIVE EURO: 0.425 per cent. per annum of the Net Asset Value of Class I shares, payable quarterly and 0.85 per cent. per annum of the Net Asset Value of Class P and S shares, payable quarterly.

The Board of Directors shall issue an updated prospectus dated February, 2002 to reflect the above mentioned changes which shall be available from the sicav's registered office.

(00245/755/61)

The Board of Directors.

KANAKA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 35.535.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 21 février 2002 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (00119/795/15)

Le Conseil d'Administration.

LUCIANA INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 76.643.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 7 mars 2002 à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 7 janvier 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00130/795/14)

Le Conseil d'Administration.

SULFONE INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 45.276.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 8 mars 2002 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 8 janvier 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00131/795/14)

Le Conseil d'Administration.

UKEMI HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.279.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 7 mars 2002 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 7 janvier 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00132/795/14)

Le Conseil d'Administration.

PLACINDUS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 31.182.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 février 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00135/534/15)

Le Conseil d'Administration.

CA EUROPEAN BOND S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.332.

—
THE ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of CA EUROPEAN BOND S.A. will be held in Luxembourg at the offices of BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50 avenue J.F. Kennedy, on *February 20, 2002* at 2.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following matters:

Agenda:

1. To hear the management report of the directors and the report of the auditor.
2. To approve the annual accounts for the year ended October 31, 2001.
3. Allocation of results.
4. To discharge the directors with respect to their performance of duties during the year ended October 31, 2001.
5. To elect the directors and the auditor to serve until the next annual general meeting of shareholders.
6. Any other business.

The shareholders are advised that no quorum for the statutory general meeting is required and that decisions will be taken at the majority of the shares present or represented at the meeting.

In order to take part at the statutory meeting of February 20, 2002, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., Luxembourg.

I (00170/755/21)

*The Board of Directors.***TENDERNESS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 44.134.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 26 février 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00175/755/17)

*Le Conseil d'Administration.***NETRIMO FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 44.241.

L'Assemblée Générale Statutaire convoquée pour le 25 avril 2001 à 10.00 heures n'ayant pu délibérer, Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra extraordinairement le lundi 25 février 2002 à 10.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion de Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 2000,
- Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2000 et affectation des résultats,
- Délibération et décision sur la continuité des activités de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,
- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00236/755/20)

Le Conseil d'Administration.

ALFIMARK HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 51.961.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 13 février 2002 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00068/795/14)

Le Conseil d'Administration.

DUVA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 10.529.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 13 février 2002 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (00069/795/15)

Le Conseil d'Administration.

QUADREX GROUP INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.935.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 11 février 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

II (00070/795/16)

Le Conseil d'Administration.

MAGENTA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 50.803.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 11 février 2002 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00071/795/14)

Le Conseil d'Administration.

IMMOBILIEN ENTWICKLUNG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 60.267.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 février 2002 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

II (00072/795/16)

Le Conseil d'Administration.

FEN-PORTFOLIO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 47.937.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 février 2002 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 1999, 2000 et 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00073/795/14)

Le Conseil d'Administration.

TAKOLUX S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.117.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 février 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2001
3. Nominations statutaires
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers.

II (00074/795/15)

Le Conseil d'Administration.

FORCHIM, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 6.398.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 13 février 2002 à 11.30 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des bilan et comptes de profits et pertes au 31 décembre 2001;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

II (00075/006/14)

Le Conseil d'Administration.

EAST PARTNERS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 33.655.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 13 février 2002 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels au 30 septembre 1999, au 30 septembre 2000 et au 30 septembre 2001 et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes y relatifs.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1999, au 30 septembre 2000 et au 30 septembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (00079/534/18)

Le Conseil d'Administration.

ISNY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.285.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 12 février 2002 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision de prononcer la dissolution anticipée de la société
2. Décision de procéder à la mise en liquidation de la société
3. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour la période allant du 1^{er} juillet 2001 jusqu'à la date de la mise en liquidation
4. Désignation d'un ou de plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.

II (00086/795/15)

Le Conseil d'Administration.

LAMDA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 4, rue Carlo Hemmer.
R. C. Luxembourg B 67.845.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 4, rue Carlo Hemmer le 12 février 2002 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Divers

II (00096/267/16)

Le Conseil d'Administration.

BR FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 27.709.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à la

SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 18 février 2002 à 11.30 heures au siège social de la Société afin de délibérer et de voter sur l'Ordre du Jour suivant:

Ordre du jour:

Modifier la dénomination de la Société en BRG FUND et, par conséquent, modifier l'article 1 des Statuts de la Société.

La première Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est réunie le 11 janvier 2002 à 11.30 heures n'a pas pu délibérer valablement sur ce point à l'Ordre du jour faute de quorum de présence. La seconde Assemblée du 18 février 2002 délibérera à la majorité des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés, sans condition de présence.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions soit au siège social de la Société, 7, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, soit en Belgique auprès de S.A. BONNEWIJN, RENWART, VAN GOETHEM & CO. N.V., 78, rue de la Loi, B-1040 Bruxelles, cinq jours francs avant la date fixée pour la seconde Assemblée.

II (00101/584/21)

Le Conseil d'Administration.

AIR AMBIANCE FILTERS EUROPE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 77.434.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 février 2002 à 15.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00104/029/18)

Le Conseil d'Administration.

PHARMA INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 56.158.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 13 février 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Mise en liquidation de la société,
- Nomination du liquidateur, Monsieur Pierre Schill

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00118/755/14)

Le Conseil d'Administration.

CS CARAT (LUX), Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

H. R. Luxemburg B 73.244.

Die Aktionäre werden hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der CS CARAT (LUX), die am Dienstag, dem 12. Februar 2002 um 11.00 Uhr am Sitz der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, stattfinden wird, beizuwohnen und an den Abstimmungen teilzunehmen. Die Punkte der nachfolgenden Tagesordnung kommen zur Abstimmung:

Tagesordnung:

1. Entgegennahme des Berichtes des Verwaltungsrates
2. Entgegennahme des Berichtes des Buchprüfers
3. Vorlage der Jahresbilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung per 30. September 2001
4. Dividendenausschüttung

5. Entlastung des Verwaltungsrates
6. Entlastung des Buchprüfers
7. Neuwahl des Verwaltungsrates
8. Neuwahl des Buchprüfers
9. Verschiedenes.

Aktionäre, die dieser Versammlung persönlich beiwohnen und an den Abstimmungen teilnehmen wollen, werden gebeten, ihre Aktien spätestens sieben ganze Tage vor der Ordentlichen Generalversammlung, bei der CREDIT SUISSE (LUXEMBURG) S.A., der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON AG, oder bei einer anderen Zahlstelle zu hinterlegen.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht, die ebenfalls zum o.g. Zeitpunkt bei einer der obengenannten Adressen eingehen muss, durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme, und die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Anwesenden Abstimmenden gefasst.

II (00140/736/29)

Der Verwaltungsrat.

DB FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
H. R. Luxemburg B 38.660.

Die Anteilhaber der SICAV DB Funds bestehend aus den Teilfonds DB Funds Euro Garant, DB Funds Money plus, DB Funds Money plus (d) und DB Funds Emerging Markets Bond werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am 11. Februar 2002 um 15.00 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft stattfindet.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2001.
3. Entlastung des Verwaltungsrates.
4. Verwendung des Jahresergebnisses.
5. Bestellung des Wirtschaftsprüfers.
6. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 4. Februar 2001 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefaßt.

Luxemburg, im Januar 2002.

II (00142/755/26)

Der Verwaltungsrat.

DWS FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
H. R. Luxemburg B 74.377.

Die Anteilhaber der SICAV DWS Funds bestehend zur Zeit aus den Teilfonds DWS Funds BioTech und DWS Funds B2B.com werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am 11. Februar 2002 um 16.30 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft stattfindet.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2001.
3. Entlastung des Verwaltungsrates.
4. Verwendung des Jahresergebnisses.
5. Bestellung des Wirtschaftsprüfers.
6. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 4. Februar 2002 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefaßt.

Luxemburg, im Januar 2002.
II (00143/755/26)

Der Verwaltungsrat.

C&P FUNDS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
H. R. Luxemburg B 76.126.

Die Anteilhaber der C&P Funds SICAV bestehend aus dem Teilfonds C&P Funds Classix werden hiermit zur
ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG
eingeladen, die am 11. Februar 2002 um 17.30 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft stattfindet.

Tagesordnung:

1. Bestätigung von Änderungen im Verwaltungsrat
Mit Wirkung vom 19. Dezember 2001 ist Herr Herbert Julius Scheidt aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.
2. Damit setzt sich der Verwaltungsrat wie folgt zusammen:
 - Udo Behrenwaldt, Geschäftsführer der DWS INVESTMENT GmbH, Frankfurt
 - Oliver Behrens, Geschäftsführer der DWS INVESTMENT S.A., Luxemburg
 - Marcel Creutz, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der CREUTZ & PARTNERS, GLOBAL ASSET MANAGEMENT S.A., Weiswampach.
3. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
4. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2001.
5. Entlastung des Verwaltungsrates.
6. Verwendung des Jahresergebnisses.
7. Bestellung des Wirtschaftsprüfers.
8. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 4. Februar 2002 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefaßt.

Luxemburg, im Januar 2002.
II (00144/755/32)

Der Verwaltungsrat.

VALUE STAR, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
H. R. Luxemburg B 74.384.

Die Anteilhaber der SICAV Value Star werden hiermit zur
ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG
eingeladen, die am 11. Februar 2002 um 17.00 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft stattfindet.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2001.
3. Entlastung des Verwaltungsrates.
4. Verwendung des Jahresergebnisses.
5. Bestellung des Wirtschaftsprüfers.
6. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 4. Februar 2001 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefaßt.

Luxemburg, im Januar 2002.
II (00145/755/25)

Der Verwaltungsrat.

DYNAMIC FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
H. R. Luxemburg B 81.617.

Die Anteilhaber der SICAV Dynamic Funds bestehend zur Zeit aus den Teilfonds Dynamic Funds Mixed Assets Garant und Dynamic Funds Global Assets Garant werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am 11. Februar 2002 um 9.00 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft stattfindet.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2001.
3. Entlastung des Verwaltungsrates.
4. Verwendung des Jahresergebnisses.
5. Bestellung des Wirtschaftsprüfers.
6. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 4. Februar 2002 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefaßt.

Luxemburg, im Januar 2002.

II (00146/755/26)

Der Verwaltungsrat.

FPM FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
H. R. Luxemburg B 80.070.

Die Anteilhaber der SICAV FPM Funds bestehend zur Zeit aus den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am 11. Februar 2002 um 10.00 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft stattfindet.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2001.
3. Entlastung des Verwaltungsrates.
4. Verwendung des Jahresergebnisses.
5. Bestellung des Wirtschaftsprüfers.
6. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 4. Februar 2002 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefaßt.

Luxemburg, im Januar 2002.

II (00147/755/26)

Der Verwaltungsrat.