

**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° 502****9 mai 2003****SOMMAIRE**

Agro-Sud Finances S.A.H., Luxembourg . . . . .	24074	Lugala S.A.H., Luxembourg . . . . .	24070
Anbeca Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24084	Magabir S.A.H., Luxembourg . . . . .	24084
ATLI Advanced Technology Luxembourg Invest- ment S.A., Luxembourg . . . . .	24094	Merami Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24091
Atlantique Financière S.A., Luxembourg . . . . .	24092	Metro International S.A., Bertrange . . . . .	24081
Aurele Investments S.A., Luxembourg . . . . .	24071	Millenium Financière S.A., Luxembourg . . . . .	24092
AXA World Funds Sicav, Luxembourg . . . . .	24086	Millicom International Cellular S.A., Bertrange . .	24079
Axa World Funds Sicav II, Luxembourg . . . . .	24087	Montsegur Gestion S.A., Luxembourg . . . . .	24086
Bank Companie Nord-Eindorf Sicav, Luxemburg- Strassen . . . . .	24070	Navlink S.A., Luxembourg . . . . .	24083
Briseis S.A.H., Luxembourg . . . . .	24090	Nomura Global Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	24077
C.D.G. Participations S.A.H., Luxembourg . . . . .	24085	P.T.R., Plantations des Terres Rouges S.A., Lu- xembourg . . . . .	24073
Cara S.A., Luxembourg . . . . .	24080	Pacific Finance (Bijoux) S.A.H., Luxembourg . . . .	24089
Carcani S.A.H., Luxembourg . . . . .	24089	Patriarch Sicav, Luxemburg-Strassen . . . . .	24072
Carlitt Finance S.A., Luxembourg . . . . .	24071	Poseidon S.A.H., Luxembourg . . . . .	24076
Century Financière S.A., Luxembourg . . . . .	24092	Randeor Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24075
Chasselas Investissements S.A., Luxembourg . . . . .	24095	Real Espana S.A., Luxembourg . . . . .	24094
Cob S.A.H., Luxembourg . . . . .	24085	Rubens Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24091
Combus Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24074	S.P.I. S.A.H., Luxembourg . . . . .	24084
Combus Investments S.A., Luxembourg . . . . .	24076	Saiturex Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24078
Compagnie d'Investissement du Mullerthal S.A., Luxembourg . . . . .	24085	Saiturex Invest S.A., Luxembourg . . . . .	24078
Compagnie Financière Ottomane, Luxembourg . .	24082	Samaca Finance S.A.H., Luxembourg . . . . .	24074
Doman Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24075	Schroder International Selection Fund, Sicav, Sen- ningerberg . . . . .	24082
Doman Invest S.A., Luxembourg . . . . .	24072	Schroder World Markets Fund, Sicav, Senninger- berg . . . . .	24080
EDM International, Sicav, Luxembourg . . . . .	24071	Segemil S.A., Luxembourg . . . . .	24075
Espirito Santo Financial Group S.A.H., Luxem- bourg-Kirchberg . . . . .	24073	Silpat S.A., Luxembourg . . . . .	24093
Etra Global Sicav, Luxembourg . . . . .	24090	Simsa Holding S.A., Luxembourg . . . . .	24088
Eurocaps Investments S.A.H., Luxembourg . . . . .	24090	Sistema Finance S.A., Luxembourg . . . . .	24050
Euroconsortium de Gestion S.A.H., Luxembourg .	24079	Sistema Finance S.A., Luxembourg . . . . .	24060
Euroconsortium de Placements Financiers (EPF) S.A.H., Luxembourg . . . . .	24076	<b>SOCLINPAR S.A.H., Société Luxembourgeoise d'Investissements et de Participations, Luxem- bourg . . . . .</b>	<b>24091</b>
Fixed Income Transworld Fund, Sicav, Steinsel . .	24093	Standard International Holdings S.A., Luxem- bourg . . . . .	24083
Gamma Concept . . . . .	24069	Taino S.A., Luxembourg . . . . .	24088
Holdor S.A.H., Luxembourg . . . . .	24087	Targeted Multi Style, Sicav, Luxembourg . . . . .	24089
HVB Alternative Program, Sicav, Luxembourg . .	24084	Thales S.A.H., Luxembourg . . . . .	24087
I.B. Lux Informatique S.A., Howald . . . . .	24095	Transcom WorldWide S.A., Bertrange . . . . .	24081
I.P.A.P. S.A.H., International Promoting and Par- ticipation Company S.A.H., Luxembourg . . . . .	24079	Transfinancière Européenne S.A., Luxembourg . .	24092
I.V.V. Financière S.A., Luxembourg . . . . .	24093	United Trust Services Luxembourg S.A., Luxem- bourg . . . . .	24094
IMEUROP, Société Européenne de Participations Immobilières S.A.H., Luxembourg . . . . .	24070	Vincalux Finance S.A., Luxembourg . . . . .	24086
Lineapiù International S.A., Luxembourg . . . . .	24094	Vizalmpoco Immo S.A., Luxembourg . . . . .	24088
Litecomm S.A., Luxembourg . . . . .	24088		

**SISTEMA FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 91.798.

## RECTIFICATIF

In the year two thousand and three, on the twenty-eighth of March.  
Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. SISTEMA JSFC, a company incorporated under the laws of the Russian Federation, having its registered office at 10 Leontievski Pereulok, Moscow 103009, Russian Federation, registered at the Moscow Registration Office under number 025.866,

and

2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 8, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C. Luxembourg number B 38 052,

both here duly represented by Mr Steve van den Broek, private employee, with business address at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

by virtue of two proxies given in Moscow, Russian Federation, and in Luxembourg on March 27, 2003.

The said proxies, after having been signed by the proxyholder of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, through their proxyholder, request the undersigned notary to act that:

The following amendments have to be made in the deed dated February 14, 2003:

- the title of the deed is to be amended from «Constitution de société» to «Contrat de société»
- the address of SISTEMA JSFC is to be amended to read «10 Leontievski Pereulok, Moscow 103009».
- the statement preceding the text of the Articles shall be amended to read as follows:

«Such appearing parties have requested the undersigned notary to enact the following articles of incorporation (the «Articles») of a company, which they declare to establish as follows with effect from the date of the fulfilment of the condition precedent consisting in the permission of the Central Bank of the Russian Federation allowing SISTEMA JSFC to acquire shares of SISTEMA FINANCE S.A. (the «Condition Precedent»).»

- the first point of the «Transitory Provisions» shall be amended to read as follows:

«The first financial year shall begin on the day of incorporation of the Company and it shall end on 31st December, 2003.»

- the first sentence of «Subscription and Payment» shall be amended to read as follows:

«Subject to the Condition Precedent, the shares in the Company will be subscribed as follows:»

- the first paragraph of «Subscription and Payment» sub I. shall be amended by:

- the replacement of the word «are» with «will be» in the first line;

- the rectification of the address of MobileTelesystems OJSC from «RU-10914» to «RU-109147»

- the change of the percentage from «10%» to «9,7%»

- the insertion under the first paragraph sub I of «Subscription and Payment» of the following new paragraph:

«When the Condition Precedent to the incorporation is fulfilled, the parties shall reconvene before the notary to acknowledge that fact and to record the incorporation of the Company, the subscription of the shares and the transfer of the above contribution to the Company.»

- the paragraph following the «Conclusion» of the Réviseur d'Entreprises is to be completed as follows:

«An additional valuation report shall be drawn up in view of the incorporation of the Company upon the Condition Precedent being met.»

- the two final paragraphs of «Subscription and Payment» sub I. are to be deleted.

- the paragraph sub II. of «Subscription and Payment» is to be deleted.

- the Statement «The notary executing this notarial deed declares that he has verified the conditions laid down in article 26 of the Companies Act 1915, confirms that these conditions have been observed and further confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the Companies Act 1915.» will be removed.

As a consequence of the above mentioned amendments the deed of 14th February is restated as follows:

**«SISTEMA FINANCE S.A.**

**Société anonyme**

**Siège social: L-2453 Luxembourg**

**5, rue Eugène Ruppert**

**CONTRAT DE SOCIETE DU 14 FEVRIER 2003**

In the year two thousand and three, on the fourteenth of February.

Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. SISTEMA JSFC, a company incorporated under the laws of the Russian Federation, having its registered office at 10 Leontievski Pereulok, Moscow 103009, Russian Federation, registered at the Moscow Registration Office under number 025.866, and

2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 8, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C. Luxembourg number B 38 052, both here duly represented by Mr Steve van den Broek, private employee, with business address at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

by virtue of two proxies given in Moscow, Russian Federation, and Luxembourg on February 11, 2003.

The said proxies, after having been signed by the proxyholder of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties have requested the undersigned notary to enact the following articles of incorporation (the «Articles») of a company, which they declare to establish as follows with effect from the date of the fulfilment of the condition precedent consisting in the permission of the Central Bank of the Russian Federation allowing SISTEMA JSFC to acquire shares of SISTEMA FINANCE S.A. (the «Condition Precedent»).

#### **Art. 1. Form and name.**

There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a public limited liability company (société anonyme) under the name of SISTEMA FINANCE S.A. (the «Company»).

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

The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of directors of the Company.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of directors of the Company. Where the board of directors of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

#### **Art. 3. Duration.**

The Company is established for an unlimited period of time.

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendment of these Articles, as prescribed in article 20 below.

#### **Art. 4. Corporate objects.**

The corporate objects of the Company are (i) the acquisition, holding and disposal, in any form, by any means, directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and foreign companies, (ii) the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner, as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of stock, bonds, debentures, notes and other securities or financial instruments of any kind and contracts thereon or related thereto, and (iii) the ownership, administration, development and management of a portfolio (including, among other things, the assets referred to in (i) and (ii) above). The Company may also acquire, hold and dispose of interests in partnerships and other entities.

The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities under a programme or a stand alone basis. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company. It may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all its assets.

The descriptions above are to be understood in their broadest sense and their enumeration is not limiting. The corporate objects shall include any transaction or agreement which is entered into by the Company, provided it is not inconsistent with the foregoing enumerated objects.

In general, the Company may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful in the accomplishment and development of its corporate purposes.

#### **Art. 5. Share capital.**

The subscribed share capital is set at EUR 326,141,210.- (three hundred twenty-six million one hundred forty-one thousand two hundred and ten euro) represented by 32,614,121 (thirty-two million six hundred fourteen thousand one hundred and twenty-one) shares with a par value of EUR 10.- (ten euro) each.

The subscribed share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendments of the Articles, as prescribed in article 20 below.

#### **Art. 6. Shares.**

The shares are and will remain in registered form.

A register of the shareholders of the Company shall be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share and the transfer of shares and the dates of such transfers. Ownership of shares will be established by the entry in this register.

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

**Art. 7. Meetings of the shareholders of the Company.**

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

The annual general meeting of the shareholders of the Company shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of meeting, on the second day of April of each year at 09:00 a.m. If such day is not a business day for banks in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

The annual general meeting of the shareholders of the Company may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors of the Company, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 8. Notice, quorum, powers of attorney and convening notices.**

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

Each share is entitled to one vote.

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

A shareholder may act at any meeting of the shareholders of the Company by appointing another person as his proxy in writing whether in original, by telefax, cable, telegram or telex.

If all the shareholders of the Company are present or represented at a meeting of the shareholders of the Company, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

**Art. 9. Management.**

The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years and shall be re-eligible.

The directors shall be elected by the shareholders of the Company at the general meeting of the shareholders of the Company. The shareholders of the Company shall also determine the number of directors, their remuneration and the term of their office. A director may be removed with or without cause and/or replaced, at any time, by resolution adopted by the general meeting of shareholders of the Company.

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

**Art. 10. Meetings of the board of directors of the Company.**

The board of directors of the Company may appoint a chairman among its members and it may choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors of the Company and the minutes of the general meetings of the shareholders of the Company.

The board of directors of the Company shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting which shall, in principle, be in Luxembourg.

Written notice of any meeting of the board of directors of the Company shall be given to all directors at least 48 (forty-eight) hours in advance of the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the board of directors of the Company.

No such written notice is required if all the members of the board of directors of the Company are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda, of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telefax, cable, telegram or telex, of each member of the board of directors of the Company. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors of the Company.

Any member of the board of directors of the Company may act at any meeting of the board of directors of the Company by appointing, in writing whether in original, by telefax, cable, telegram or telex, another director as his or her proxy.

Any director may participate in a meeting of the board of directors of the Company by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear and speak to each other and properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The board of directors of the Company can deliberate and/or act validly only if at least the majority of the Company's directors is present or represented at a meeting of the board of directors of the Company. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the event that at any meeting the number of votes for and against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors of the Company may also be passed in writing, provided such resolution is preceded by a deliberation between the directors by such means as is, for example, described under paragraph 6 of this article 10. Such resolution shall consist of one or several documents containing the

resolutions and signed by each and every director (résolution circulaire). The date of such resolution shall be the date of the last signature.

**Art. 11. Minutes of meetings of the board of directors of the Company.**

The minutes of any meeting of the board of directors of the Company shall be signed by the chairman of the board of directors of the Company who presided at such meeting or by any two directors of the Company.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the secretary (if any) or by any director of the Company.

**Art. 12. Powers of the board of directors of the Company.**

The board of directors of the Company is vested with the broadest powers to perform or cause to be performed all acts of disposition and administration in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the Luxembourg act dated 10th August, 1915 on commercial companies, as amended (the «Companies Act 1915»), or by the Articles to the general meeting of shareholders of the Company fall within the competence of the board of directors.

**Art. 13. Delegation of powers.**

The board of directors of the Company may appoint a person (délégué à la gestion journalière), either a director or not, who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company. An appointment of a member of the board of directors of the Company as managing director of the Company is subject to previous authorisation by the general meeting of the shareholders of the Company.

The board of directors of the Company is also authorised to appoint a person, either director or not, without the prior authorisation of the general meeting of the shareholders of the Company, for the purposes of performing specific functions at every level within the Company.

**Art. 14. Binding signatures.**

The Company shall be bound towards third parties by the joint signatures of two directors in all matters or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the board of directors, but only within the limits of such power.

**Art. 15. Conflict of interests.**

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

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

**Art. 16. Statutory auditor.**

The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditor(s) (commissaire(s) aux comptes), or, where requested by the law, an independent external auditor (réviseur d'entreprises). The statutory auditor(s) shall be elected for a term not exceeding six years and shall be re-eligible.

The statutory auditor(s) will be appointed by the general meeting of shareholders of the Company, which will determine their number, their remuneration and the term of their office. The statutory auditor(s) in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders of the Company with or without cause.

**Art. 17. Accounting year.**

The accounting year of the Company shall begin on the 1st January and shall terminate on the 31st December of each year.

**Art. 18. Allocation of profits.**

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Company as stated or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 above.

The general meeting of shareholders of the Company shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and it may alone decide to pay dividends from time to time, as in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

The dividends may be paid in United States dollars or any other currency selected by the board of directors of the Company and they may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors of the Company. The board of directors of the Company may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down in the Companies Act 1915.

**Art. 19. Dissolution and liquidation.**

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendment of these Articles, as prescribed in article 20 below. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the general meeting of the shareholders of the Company deciding such liquidation. Such

general meeting of shareholders of the Company shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s).

**Art. 20. Amendments.**

These Articles may be amended, from time to time, by a general meeting of shareholders of the Company, subject to the quorum and majority requirements referred to in the Companies Act 1915.

**Art. 21. Applicable law.**

All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the Companies Act 1915.

*Transitory provisions*

1. The first financial year shall begin on the day of incorporation of the Company and it shall end on 31st December, 2003.

2. The first annual general meeting of the shareholders of the Company shall be held in 2004.

*Subscription and Payment*

Subject to the Condition Precedent, the shares in the Company will be subscribed as follows:

1. SISTEMA JSFC, prenamed: thirty-two million six hundred fourteen thousand one hundred and twenty shares; .....	32,614,120
and	
2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., prenamed: one share; .....	1
Total: thirty-two million six hundred fourteen thousand one hundred and twenty-one shares .....	32,614,121

1.- The shares subscribed by SISTEMA JSFC will be entirely paid up by a contribution in kind consisting of 193,473,900 (one hundred ninety-three million four hundred seventy-three thousand and nine hundred) shares in the company Mobile TeleSystems OJSC, incorporated under the laws of the Russian Federation, having its seat at Marksistskaya Street 4, RU-109147 Moscow, Russian Federation, registered at the State Registration Office at the Ministry of Justice under number R-7882.16, such shares contributed representing 9.7% of the capital of said company.

When the Condition Precedent to the incorporation is fulfilled, the parties shall reconvene before the notary to acknowledge that fact and to record the incorporation of the Company, the subscription of the shares and the transfer of the above contribution to the Company.

Pursuant to Articles 26-1 and 32-1 of the law on commercial companies, the valuation of the contribution in kind has been confirmed to the undersigned notary by a report dated February 12, 2003, established by Mr Gerhard Nellinger, Réviseur d'Entreprises, residing in, which report has the following conclusions:

*«Conclusion*

La révision que j'ai effectuée me permet de conclure comme suit:

1. L'apport en nature projeté est décrit d'une façon précise et adéquate.
2. La rémunération attribuée en contrepartie des apports est juste et équitable.
3. La valeur de l'apport d'un montant de EUR 326.141.203,60, représentée par les susdits titres est au moins égale à la valeur nominale du capital des 32.614.120 actions de EUR 10,- chacune de la société SISTEMA FINANCE S.A. à émettre en contrepartie.»

The precited report shall remain attached to the present deed to be filed at the same time. An additional valuation report shall be drawn up in view of the incorporation of the Company upon the Condition Precedent being met.

*Estimate of formation expenses*

The appearing parties declare that the expenses, costs and fees or charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation amount approximately to three million two hundred and eighty-five thousand euro (EUR 3,285,000.-).

*General meeting of shareholders*

The appearing parties, representing the entire subscribed share capital and considering themselves as having been duly convened, immediately proceeded to hold a general meeting of the shareholders of the Company.

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

- (i) that the number of directors of the Company be set at four;
- (ii) that the number of statutory auditors (commissaires aux comptes) of the Company be set at one;
- (iii) that there be appointed as members of the board of directors of the Company:
  - a) Mr Alexey Buyanov, born in Moscow, Russian Federation, on 15 August 1969, director of companies, whose business address is at 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscow, Russian Federation;
  - b) Mr Dmitry Lubinin, born in Moscow, Russian Federation, on 7 June 1970, director of companies, whose business address is at 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscow, Russian Federation;
  - c) Mr Herman J.J. Moors, born in Bilzen, Belgium, on November 3, 1944, director of companies, whose business address is at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;
  - d) Mr Steve M.J. van den Broek, born in Antwerp, Belgium, on July 26, 1970, private employee, whose business address is at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;
- (iv) that there be appointed as statutory auditor (commissaire aux comptes) of the Company:
  - DELOITTE & TOUCHE S.A., R.C. Luxembourg B number 67 895, a company with registered office at 3, route d'Ar-lon, L-8009 Strassen;

(v) that the address of the registered office of the Company is at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

In faith of which We, the undersigned notary, have set our hand and seal in Luxembourg City.

On the day and year named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, said proxyholder signed with Us the notary the present original deed.»

On the day and year named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, said proxyholder signed with Us the notary the present original deed.

### **Traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille trois, le vingt-huit mars.

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

Ont comparu:

1. SISTEMA JSFC, une société de droit russe avec siège social au 10 Leontievski Pereulok, Moscou 103009, Fédération Russe, enregistrée auprès de l'Office de Registration de Moscou sous le numéro 025.866,

et

2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., une société de droit luxembourgeois avec siège social au 8, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C. Luxembourg numéro B 38 052,

toutes les deux ici dûment représentées par Monsieur Steve van den Broek, employé privé, avec adresse professionnelle au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

en vertu de deux procurations données à Moscou, Fédération Russe, et Luxembourg le 27 mars 2003.

Lesdites procurations, après signature par le mandataire des comparantes et par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquelles comparantes, par le biais de leur mandataire ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

Les modifications suivantes devront être effectuées dans l'acte du 14 février 2003:

- le titre de l'acte devra être changé de «Constitution de société» en «Contrat de société».
- l'adresse de SISTEMA JSFC devra être changée de la manière à lire «10, Leontievski Pereulok, Moscou 103009».
- la constatation précédant le texte des Statuts devra être modifiée comme suit:

«Lesquelles comparantes ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société (ci-après, les «Statuts») qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit, avec prise d'effet à la date de l'accomplissement de la condition consistant dans la permission de la Banque Centrale de la Fédération russe d'acquérir des actions dans SISTEMA FINANCE S.A. (la «Condition Préalable»).»

- le premier point des «Dispositions Transitoires» devra être modifié de manière à lire:

«Le premier exercice social commence à la date de la constitution et se terminera le 31 décembre 2003.»

- la première phrase de «Souscription et Paiement» sera modifiée de manière à lire:

«Sous réserve de la réalisation de la Condition Préalable, les actions de la Société seront souscrites comme suit:»

- le premier paragraphe de «Souscription et Paiement» sub I. sera modifié par:

- le remplacement du mot «sont» par «seront» à la première ligne;

- la rectification de l'adresse de MobileTelesystems OJSC de «RU-10914» en «RU-109147»;

- le changement du pourcentage de «10%» à «9,7%»

- l'insertion sous le premier paragraphe sub I. de «Souscription et Paiement» du paragraphe nouveau suivant:

«Lorsque la Condition Préalable de la constitution sera remplie, les comparantes devront se réunir à nouveau devant le notaire afin de constater la constitution de la Société, la souscription des actions et le transfert de l'apport décrit ci-dessus à la Société.»

- le paragraphe suivant la «Conclusion» du Réviseur d'Entreprises devra être complété comme suit:

«Un rapport supplémentaire devra être rédigé pour les besoins de la constitution de la Société suite à la réalisation de la Condition Préalable.»

- les deux derniers paragraphes de «Souscription et Paiement», sub I. sont à supprimer.

- le paragraphe sub II. de «Souscription et Paiement» est à supprimer.

- la Déclaration «Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi de 1915, telle que modifiée, et en confirme expressément l'accomplissement. Il confirme en outre que ces Statuts sont conformes aux prescriptions de l'article 27 de la Loi de 1915.» est à supprimer.

Suite à ces modifications l'acte du 14 février 2003 prendra la teneur suivante:

**«SISTEMA FINANCE S.A.****Société anonyme****Siège social: L-2453 Luxembourg****5, rue Eugène Ruppert****CONTRAT DE SOCIETE DU 14 FEVRIER 2003**

L'an deux mille trois, le quatorze février.

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

Ont comparu:

1. SISTEMA JSFC, une société de droit russe avec siège social au 10 Leontievski Pereulok, Moscou 103009, Fédération Russe, enregistrée auprès de l'Office de Registration de Moscou sous le numéro 025.866, et

2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., une société de droit luxembourgeois avec siège social au 8, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C. Luxembourg numéro B 38.052,

toutes les deux ici dûment représentées par Monsieur Steve van den Broek, employé privé, avec adresse professionnelle au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

en vertu de deux procurations données à Moscou, Fédération Russe, et à Luxembourg le 11 février 2003.

Lesdites procurations, après signature par le mandataire des comparantes et par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquelles comparantes ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société (ci-après, les «Statuts») qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit et avec prise d'effet à la date de la réalisation de la condition consistant dans la permission de la Banque Centrale de La Fédération Russe à SISTEMA JSFC d'acquérir des actions dans SISTEMA FINANCE S.A. (la «Condition Préalable»):

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme et Dénomination.**

Il est établi entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination de SISTEMA FINANCE S.A. (ci-après, la «Société»).

**Art. 2. Siège Social.**

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il pourra être transféré dans les limites de la commune par simple décision du conseil d'administration de la Société.

Il peut être créé par simple décision du conseil d'administration de la Société, des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le conseil d'administration de la Société estime que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, qui restera une société luxembourgeoise.

**Art. 3. Durée.**

La Société est établie pour une période indéterminée.

La Société peut être dissoute, à tout moment, par résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société prise de la manière requise pour la modification des présents Statuts, telle que prescrite à l'article 20 ci-après.

**Art. 4. Objet Social.**

La Société a pour objet social (i) l'acquisition, la détention et la cession, sous quelque forme que ce soit et par tous moyens, par voie directe ou indirecte, de participations, droits, intérêts et engagements dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères, (ii) l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs ou instruments financiers de toutes espèces, ainsi que des contrats portants sur les titres précités ou y relatifs et (iii) la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille (composé notamment d'actifs tels que ceux définis dans les paragraphes (i) et (ii) ci-dessus). La Société peut aussi acquérir, détenir ou céder des participations dans des sociétés de personnes ou d'autres entités.

La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut procéder à l'émission d'actions et obligations et autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances dans le cadre d'un programme ou d'une émission isolée. La Société pourra prêter des fonds, y compris ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations, à ses filiales, sociétés affiliées et à toute autre société. Elle peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. La Société pourra en outre nantir, céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur toute ou partie de ses avoirs.

Les descriptions ci-dessus doivent être comprises dans leurs sens le plus large et leur énumération est non limitative. L'objet social couvre toutes les opérations auxquelles la Société participe et tous les contrats passés par la Société, à condition que l'opération ou le contrat ne sont pas incompatibles avec les objets ci-devant énumérés.

D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures de surveillance et de contrôle et effectuer toute opération ou transaction qu'elle considère nécessaire ou utile pour l'accomplissement et le développement de son objet social.

**Art. 5. Capital.**

Le capital social souscrit est fixé à EUR 326.141.210,- (trois cent vingt-six millions cent quarante et un mille deux cent dix euros), représenté par 32.614.121 (trente-deux millions six cent quatorze mille cent vingt et une) actions d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix euros) chacune.

Le capital social souscrit de la Société pourra être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société statuant comme en matière de modifications des Statuts, tel que prescrit à l'article 20 ci-après.

**Art. 6. Actions.**

Les actions sont et resteront nominatives.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société où il pourra être consulté par chaque actionnaire. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, le montant libéré pour chacune de ces actions, ainsi que la mention des transferts des actions et les dates de ces transferts. La propriété des actions sera établie par inscription dans ledit registre.

La Société pourra racheter ses propres actions dans les limites prévues par la loi.

**Art. 7. Assemblée des Actionnaires de la Société.**

Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg au siège social de la Société, ou à tout autre endroit de la commune du siège indiqué dans les convocations, le deuxième jour du mois d'avril de chaque année à 9.00 heures. Si ce jour est férié pour les établissements bancaires à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration de la Société constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires de la Société pourront se tenir au lieu et heure spécifiés dans les avis de convocation.

**Art. 8. Délais de convocation, quorum, procurations, avis de convocation.**

Les délais de convocation et quorums requis par la loi seront applicables aux avis de convocation et à la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'en est pas disposé autrement dans les Statuts.

Chaque action donne droit à une voix.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires de la Société dûment convoqués sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

Chaque actionnaire pourra prendre part aux assemblées générales des actionnaires de la Société en désignant par écrit, soit en original, soit par télécopie, par câble, par télégramme ou par télex une autre personne comme mandataire.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée générale des actionnaires de la Société, et déclarent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, celle-ci pourra être tenue sans convocation préalable.

**Art. 9. Administration de la Société.**

La Société sera administrée par un conseil d'administration comprenant au moins trois membres, lesquels ne seront pas nécessairement actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus pour un terme ne pouvant excéder six ans et ils seront rééligibles.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale des actionnaires de la Société. Les actionnaires détermineront également le nombre d'administrateurs, leur rémunération et la durée de leur mandat. Un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, de démission ou toute autre cause, les administrateurs restants pourront élire, à la majorité des votes, un administrateur pour pourvoir au remplacement du poste devenu vacant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société.

**Art. 10. Réunions du conseil d'administration de la Société.**

Le conseil d'administration de la Société peut nommer un président parmi ses membres et pourra désigner un secrétaire, administrateur ou non, qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Société et des assemblées générales des actionnaires de la Société.

Les réunions du conseil d'administration de la Société seront convoquées par le président du conseil d'administration de la Société ou par deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation qui sera, en principe, au Luxembourg.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration de la Société sera donné à tous les administrateurs au moins 48 (quarante-huit) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature (et les motifs) de cette urgence seront mentionnés brièvement dans l'avis de convocation.

La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les administrateurs de la Société sont présents ou représentés lors du conseil d'administration de la Société et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation écrite avec l'accord de chaque administrateur de la Société donné par écrit soit en original, soit par télécopie, câble, télégramme ou télex. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration de la Société se tenant à une heure et à un endroit prévus dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux conseils d'administration de la Société en désignant par écrit soit en original, soit par télécopie, câble, télégramme ou télex un autre administrateur comme son mandataire.

Tout administrateur peut participer à la réunion du conseil d'administration de la Société par conférence téléphonique ou par tout autre moyen de communication similaire, ayant pour effet que toutes les personnes participant à la

réunion peuvent s'entendre, se parler et délibérer dûment. Dans ce cas, le ou les membres concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

Le conseil d'administration de la Société ne pourra délibérer et/ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration de la Société. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de ce conseil d'administration de la Société. Au cas où lors d'une réunion, il existe une parité des votes pour et contre une résolution, la voix du président de la réunion sera prépondérante.

Nonobstant des dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration de la Société peut également être prise par voie circulaire pourvu qu'elle soit précédée par une délibération entre administrateurs par des moyens tels que mentionnés par exemple sous le paragraphe 6 du présent article 10. Une telle résolution doit consister en un seul ou plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil d'administration de la Société (résolution circulaire). La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

#### **Art. 11. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Société.**

Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Société seront signés par le président du conseil d'administration de la Société qui en aura assumé la présidence ou par deux administrateurs de la Société.

Les copies ou extraits de procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le secrétaire (s'il y en existe un) ou par tout administrateur de la Société.

#### **Art. 12. Pouvoirs du conseil d'administration de la Société.**

Le conseil d'administration de la Société est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (ci-après, la «Loi de 1915») ou par les Statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration de la Société.

#### **Art. 13. Délégation de pouvoirs.**

Le conseil d'administration de la Société peut nommer un délégué à la gestion journalière, administrateur ou non, qui aura les pleins pouvoirs pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière. La nomination d'un administrateur nécessite l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

Le conseil d'administration de la Société est aussi autorisé à nommer une personne, administrateur ou non, sans l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, pour l'exécution de missions spécifiques à tous les niveaux de la Société.

#### **Art. 14. Signatures autorisées.**

La Société sera engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par les signatures conjointes ou unique de toute autre personne à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration de la Société et ce dans les limites des pouvoirs qui leur auront été conférés.

#### **Art. 15. Conflit d'intérêts.**

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt personnel dans, ou sont administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une telle société ou entité.

Tout administrateur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entité avec laquelle la Société contracterait ou s'engagerait autrement en affaires, ne pourra, en raison de sa position dans cette autre société ou entité, être empêchée de délibérer, de voter ou d'agir en relation avec un tel contrat ou autre affaire.

Au cas où un administrateur de la Société aurait un intérêt personnel et contraire dans une quelconque affaire de la Société, cet administrateur devra informer le conseil d'administration de la Société de son intérêt personnel et contraire et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de cet administrateur à la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société qui devra ratifier une telle transaction.

#### **Art. 16. Commissaire aux Comptes.**

Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes ou, dans les cas prévus par la loi, par un réviseur d'entreprises externe et indépendant. Le commissaire aux comptes sera élu pour une période n'excédant pas six ans et il sera rééligible.

Le commissaire aux comptes sera nommé par l'assemblée générale des actionnaires de la Société qui détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur fonctions. Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

#### **Art. 17. Exercice social.**

L'exercice social commencera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre de chaque année.

#### **Art. 18. Affectation des Bénéfices.**

Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint dix pour cent (10%) du capital social de la Société tel qu'il est fixé ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit de temps à autre, conformément à l'article 5 des Statuts.

L'assemblée générale des actionnaires de la Société décidera de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel et décidera seule de payer des dividendes de temps à autre, comme elle estime à sa discrétion convenir au mieux à l'objet et à la politique de la Société.

Les dividendes pourront être payés en dollars ou en toute autre devise choisie par le conseil d'administration de la Société et devront être payés aux lieux et places choisis par le conseil d'administration de la Société. Le conseil d'administration de la Société peut décider de payer des dividendes intérimaires sous les conditions et dans les limites fixées par la Loi de 1915.

**Art. 19. Dissolution et Liquidation.**

La Société peut être dissoute, à tout moment, par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société adoptée dans les mêmes conditions que celles nécessaires pour modifier les Statuts, auxquelles il est fait référence à l'article 20 ci-dessous. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires de la Société décidant de la liquidation. Une telle assemblée générale des actionnaires de la Société déterminera également les pouvoirs et la rémunération du ou des liquidateurs.

**Art. 20. Modifications statutaires.**

Les présents statuts pourront être modifiés de temps en temps par une assemblée générale des actionnaires de la Société dans les conditions de quorum et de majorité requises par la Loi de 1915.

**Art. 21. Droit applicable.**

Toutes les questions qui ne sont pas régies expressément par les présents statuts seront tranchées en application de la Loi de 1915.

*Dispositions transitoires*

1. Le premier exercice social commence à la date de la constitution et se terminera le 31 décembre 2003.
2. La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2004.

*Souscription et Paiement*

Sous réserve de la réalisation de la Condition préalable, les actions de la Société seront souscrites comme suit:

1. SISTEMA JSFC, prénommée: trente-deux millions six cent quatorze mille cent vingt actions; . . . . .	32.614.120
et	
2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., prénommée: une action; . . . . .	1
<b>Total: trente-deux millions six cent quatorze mille cent vingt et une actions . . . . .</b>	<b>32.614.121</b>

Les actions souscrites par SISTEMA JSFC, seront entièrement libérées par un apport en nature consistant en 193,473,900 (cent quatre-vingt-treize millions quatre cent soixante-treize mille neuf cents) actions de la société de droit russe Mobile Tele Systems OJSCS, constituée sous les lois de la Fédération de Russie, ayant son siège à Marksistskaya Street 4, RU-109147 Moscou, Fédération de Russie, enregistrée au «State Registration Office at the Ministry of Justice» sous le numéro R-7882.16, ces actions apportées représentant 9,7% du capital social de ladite société.

Lorsque la Condition Préalable de la constitution est remplie, les comparantes devront se réunir à nouveau devant le notaire afin de constater la constitution de la Société, la souscription des actions et le transfert de l'apport décrit ci-dessus à la Société.

Conformément aux articles 26-1 et 32-1 de la loi sur les sociétés commerciales, l'évaluation de l'apport en nature a été confirmée au notaire instrumentaire par un rapport daté du 12 février 2003, dressé par Monsieur Gerhard Nellinger, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg, lequel rapport a les conclusions suivantes:

*«Conclusion*

La révision que j'ai effectuée me permet de conclure comme suit:

1. L'apport en nature projeté est décrit d'une façon précise et adéquate.
2. La rémunération attribuée en contrepartie des apports est juste et équitable.
3. La valeur de l'apport d'un montant de EUR 326.141.203,60 représentée par les susdits titres est au moins égale à la valeur nominale du capital des 32.614.120 actions de EUR 10,- chacune de la société SISTEMA FINANCE S.A. à émettre en contrepartie.»

Le présent rapport restera annexé au présent acte pour être enregistré en même temps. Un rapport supplémentaire devra être rédigé pour les besoins de la constitution de la Société suite à la réalisation de la Condition Préalable.

*Estimation des frais*

Les parties comparantes déclarent que 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'élèvent approximativement à la somme de trois millions deux cent quatre-vingt-cinq mille euros (EUR 3.285.000,-).

*Assemblée générale des actionnaires*

Les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social souscrit, se sont constituées en assemblée générale des actionnaires de la Société à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées.

Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- (i) le nombre d'administrateurs de la Société est fixé à quatre;
- (ii) le nombre de commissaires aux comptes de la Société est fixé à un;
- (iii) sont nommés administrateurs de la Société:

a) Monsieur Alexey Buyanov, né à Moscou, Fédération Russe, le 15 août 1969, administrateur de sociétés, dont l'adresse professionnelle est située à 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscou, Fédération Russe;

b) Monsieur Dmitry Lubinin, né à Moscou, Fédération Russe, le 7 juin 1970, administrateur de sociétés, dont l'adresse professionnelle est située à 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscou, Fédération Russe;

c) Monsieur Herman J.J. Moors, né à Bilzen, Belgique, le 3 novembre 1944, administrateur de sociétés, dont l'adresse professionnelle est située à 5 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

d) Monsieur Steve M.J. van den Broek, né à Anvers, Belgique, le 26 juillet 1970, employé privé, dont l'adresse professionnelle est située au 5 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

(iv) est nommé commissaire aux comptes de la Société:

- DELOITTE & TOUCHE S.A., R.C. Luxembourg B numéro 67 895, une société avec siège social au 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen;

(v) le siège social de la Société est fixé au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé avec Nous notaire la présente minute.»

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: S. van den Broek, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 2 avril 2003, vol. 16CS, fol. 92, case 1. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 23 avril 2003.

A. Schwachtgen.

(018129.3/230/646) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2003.

### **SISTEMA FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 91.798.

In the year two thousand and three, on the eighth of April.

Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. SISTEMA JSFC, a company incorporated under the laws of the Russian Federation, having its registered office at 10 Leontievski Pereulok, Moscow 103009, Russian Federation, registered at the Moscow Registration Office under number 025.866,

and

2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 8, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C. Luxembourg number B 38.052,

both here duly represented by Mr Steve van den Broek, private employee, with business address at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

by virtue of two proxies dated April 8th, 2003.

The said proxies, after having been signed by the proxy holder of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, through their proxy holder, requested the undersigned notary to state the following:

That they entered into a «contrat de société» evidenced by a deed of the undersigned notary on 14th February, 2003 as amended by an «acte modificatif» of 28th March, 2003, whereby they resolved to establish between themselves a public limited company under the name SISTEMA FINANCE S.A. (the «Company») subject to the fulfilment of a condition precedent consisting in a permission of the Central bank of the Russian Federation allowing SISTEMA JSFC to acquire shares in the Company (hereafter the «Condition Precedent»).

That on the present date the parties are reconvening before the notary to acknowledge the fulfilment of the Condition Precedent and to proceed to the incorporation of the company.

After verification the notary confirmed the following:

1. Condition precedent

It is acknowledged that the Central Bank of the Russian Federation has approved on 20th February 2003 the acquisition by SISTEMA JSFC of a total amount of 32,614,120 shares in the Company. A copy of the license has been shown to the notary.

It is therefore noted that the Condition Precedent is at the present date fulfilled and that SISTEMA JSFC and PAN EUROPEAN VENTURES S.A. may proceed with the subscription of the entire share capital of the Company represented by a total of 32,614,121 shares in the Company and to pay up the subscribed shares.

## 2. Articles of incorporation

### **Art. 1. Form and name.**

There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a public limited liability company (société anonyme) under the name of SISTEMA FINANCE S.A. (the «Company»).

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

The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of directors of the Company.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of directors of the Company. Where the board of directors of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

### **Art. 3. Duration.**

The Company is established for an unlimited period of time.

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendment of these Articles, as prescribed in article 20 below.

### **Art. 4. Corporate objects.**

The corporate objects of the Company are (i) the acquisition, holding and disposal, in any form, by any means, directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and foreign companies, (ii) the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner, as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of stock, bonds, debentures, notes and other securities or financial instruments of any kind and contracts thereon or related thereto, and (iii) the ownership, administration, development and management of a portfolio (including, among other things, the assets referred to in (i) and (ii) above). The Company may also acquire, hold and dispose of interests in partnerships and other entities.

The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities under a programme or a stand alone basis. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company. It may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all its assets.

The descriptions above are to be understood in their broadest sense and their enumeration is not limiting. The corporate objects shall include any transaction or agreement which is entered into by the Company, provided it is not inconsistent with the foregoing enumerated objects.

In general, the Company may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful in the accomplishment and development of its corporate purposes.

### **Art. 5. Share capital.**

The subscribed share capital is set at EUR 326,141,210.- (three hundred twenty-six million one hundred forty-one thousand two hundred and ten euro) represented by 32,614,121 (thirty-two million six hundred fourteen thousand one hundred and twenty-one) shares with a par value of EUR 10.- (ten euro) each.

The subscribed share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendments of the Articles, as prescribed in article 20 below.

### **Art. 6. Shares.**

The shares are and will remain in registered form.

A register of the shareholders of the Company shall be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share and the transfer of shares and the dates of such transfers. Ownership of shares will be established by the entry in this register.

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

### **Art. 7. Meetings of the shareholders of the Company.**

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

The annual general meeting of the shareholders of the Company shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of meeting, on the second day of April of each year at 9.00 a.m. If such day is not a business day for banks in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

The annual general meeting of the shareholders of the Company may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors of the Company, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 8. Notice, quorum, powers of attorney and convening notices.**

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

Each share is entitled to one vote.

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

A shareholder may act at any meeting of the shareholders of the Company by appointing another person as his proxy in writing whether in original, by telefax, cable, telegram or telex.

If all the shareholders of the Company are present or represented at a meeting of the shareholders of the Company, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

**Art. 9. Management.**

The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years and shall be re-eligible.

The directors shall be elected by the shareholders of the Company at the general meeting of the shareholders of the Company. The shareholders of the Company shall also determine the number of directors, their remuneration and the term of their office. A director may be removed with or without cause and/or replaced, at any time, by resolution adopted by the general meeting of shareholders of the Company.

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

**Art. 10. Meetings of the board of directors of the Company.**

The board of directors of the Company may appoint a chairman among its members and it may choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors of the Company and the minutes of the general meetings of the shareholders of the Company.

The board of directors of the Company shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting which shall, in principle, be in Luxembourg.

Written notice of any meeting of the board of directors of the Company shall be given to all directors at least 48 (forty-eight) hours in advance of the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the board of directors of the Company.

No such written notice is required if all the members of the board of directors of the Company are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda, of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telefax, cable, telegram or telex, of each member of the board of directors of the Company. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors of the Company.

Any member of the board of directors of the Company may act at any meeting of the board of directors of the Company by appointing, in writing whether in original, by telefax, cable, telegram or telex, another director as his or her proxy.

Any director may participate in a meeting of the board of directors of the Company by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear and speak to each other and properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The board of directors of the Company can deliberate and/or act validly only if at least the majority of the Company's directors is present or represented at a meeting of the board of directors of the Company. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the event that at any meeting the number of votes for and against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors of the Company may also be passed in writing, provided such resolution is preceded by a deliberation between the directors by such means as is, for example, described under paragraph 6 of this article 10. Such resolution shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director (résolution circulaire). The date of such resolution shall be the date of the last signature.

**Art. 11. Minutes of meetings of the board of directors of the Company.**

The minutes of any meeting of the board of directors of the Company shall be signed by the chairman of the board of directors of the Company who presided at such meeting or by any two directors of the Company.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the secretary (if any) or by any director of the Company.

**Art. 12. Powers of the board of directors of the Company.**

The board of directors of the Company is vested with the broadest powers to perform or cause to be performed all acts of disposition and administration in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the Luxembourg act dated 10th August, 1915 on commercial companies, as amended (the «Companies Act 1915»), or by the Articles to the general meeting of shareholders of the Company fall within the competence of the board of directors.

**Art. 13. Delegation of powers.**

The board of directors of the Company may appoint a person (délégué à la gestion journalière), either a director or not, who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company. An appointment of a member of the board of directors of the Company as managing director of the Company is subject to previous authorisation by the general meeting of the shareholders of the Company.

The board of directors of the Company is also authorised to appoint a person, either director or not, without the prior authorisation of the general meeting of the shareholders of the Company, for the purposes of performing specific functions at every level within the Company.

**Art. 14. Binding signatures.**

The Company shall be bound towards third parties by the joint signatures of two directors in all matters or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the board of directors, but only within the limits of such power.

**Art. 15. Conflict of interests.**

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

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

**Art. 16. Statutory auditor.**

The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditor(s) (commissaire(s) aux comptes), or, where requested by the law, an independent external auditor (réviseur d'entreprises). The statutory auditor(s) shall be elected for a term not exceeding six years and shall be re-eligible.

The statutory auditor(s) will be appointed by the general meeting of shareholders of the Company, which will determine their number, their remuneration and the term of their office. The statutory auditor(s) in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders of the Company with or without cause.

**Art. 17. Accounting year.**

The accounting year of the Company shall begin on the 1st January and shall terminate on the 31st December of each year.

**Art. 18. Allocation of profits.**

From the annual net profits of the Company, five per cent. (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to ten per cent. (10%) of the capital of the Company as stated or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 above.

The general meeting of shareholders of the Company shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and it may alone decide to pay dividends from time to time, as in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

The dividends may be paid in United States dollars or any other currency selected by the board of directors of the Company and they may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors of the Company. The board of directors of the Company may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down in the Companies Act 1915.

**Art. 19. Dissolution and liquidation.**

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendment of these Articles, as prescribed in article 20 below. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the general meeting of the shareholders of the Company deciding such liquidation. Such general meeting of shareholders of the Company shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s).

**Art. 20. Amendments.**

These Articles may be amended, from time to time, by a general meeting of shareholders of the Company, subject to the quorum and majority requirements referred to in the Companies Act 1915.

**Art. 21. Applicable law.**

All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the Companies Act 1915.

*Transitory provisions*

1. The first financial year shall begin on the day of incorporation of the Company and it shall end on 31st December, 2003.
2. The first annual general meeting of the shareholders of the Company shall be held in 2004.

*3. Subscription and Payment*

The shares in the Company are subscribed as follows:

1. SISTEMA JSFC, prenamed: thirty-two million six hundred fourteen thousand one hundred and twenty shares; .....	32,614,120
and	
2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., prenamed: one share; .....	1
Total: thirty-two million six hundred fourteen thousand one hundred and twenty-one shares .....	32,614,121

I.- The shares subscribed by SISTEMA JSFC are entirely paid up by a contribution in kind consisting of 193,473,900 (one hundred ninety-three million four hundred seventy-three thousand and nine hundred) shares in the company Mobile TeleSystems OJSC, incorporated under the laws of the Russian Federation, having its seat at Marksistskaya Street 4, RU-109147 Moscow, Russian Federation, registered at the State Registration Office at the Ministry of Justice under number R-7882.16, such shares contributed representing 9.7% of the capital of said company valued at EUR 328,435,649.- (three hundred and twenty-eight thousand four hundred and thirty-five million six hundred and forty nine Euro).

Out of this contribution in kind an amount of EUR 326,141,200.- (three hundred twenty-six million hundred forty-one thousand and two hundred Euro) is allocated to the share capital and the surplus of EUR 2,294,449.- (two million two hundred and ninety-four thousand and four hundred forty-nine Euro) representing a share premium is allocated to a share premium account.

The ownership of the contributed shares by the subscriber and the fact that such contributed shares are not encumbered with any pledge or usufruct, are not subject to any attachment and are freely transferable has been proved to the undersigned notary. The transfer of the contributed shares to the Company has been proved to the notary by means of an extract of the MTS shareholder register or a statement of account issued by a licensed Russian nominal holder.

II.- The share subscribed by PAN EUROPEAN VENTURES S.A. is entirely paid up in cash, so that the amount of ten Euro (EUR 10.-) is at the free disposal of the Company, as has been evidenced to the undersigned notary, who expressly bears witness to it.

*4. Valuation report*

Pursuant to Articles 26-1 and 32-1 of the law on commercial companies, the valuation of the contribution in kind has been confirmed to the undersigned notary by a report dated 8th April, 2003, established by Mr Gerhard Nellinger, Réviseur d'Entreprises, residing in L-1727 Luxembourg, 39, rue Arthur Herchen, which report has the following conclusions:

«1. L'apport en nature projeté est décrit d'une façon précise et adéquate.

2. La rémunération attribuée en contrepartie des apports est juste et équitable.

3. La valeur de l'apport d'un montant de EUR 328.435.649,- représentée par les susdits titres est au moins égale à la valeur nominale des 32.614.120 actions de EUR 10,- chacune de la société SISTEMA FINANCE S.A. à émettre en contrepartie, augmentée d'une prime d'émission à hauteur de EUR 2.294.449,-.»

The precited report shall remain attached to the present deed to be filed at the same time.

*Statement*

The notary executing this notarial deed declares that he has verified the conditions laid down in article 26 of the Companies Act 1915, confirms that these conditions have been observed and further confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the Companies Act 1915.

*Estimate of formation expenses*

The appearing parties declare that the expenses, costs and fees or charges of any kind whatsoever amounting approximately to EUR 3,310,000.- which fall to be paid by the Company as a result of its formation, including in particular the capital duty of 1% payable on the value of the contribution, have been paid to the extent of EUR 3,298,573.- and the remainder shall be paid by the Company following the present deed.

*General meeting of shareholders*

The appearing parties, representing the entire subscribed share capital and considering themselves as having been duly convened, immediately proceeded to hold a general meeting of the shareholders of the Company.

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

(i) that the number of directors of the Company be set at four;

(ii) that the number of statutory auditors (commissaires aux comptes) of the Company be set at one;

(iii) that there be appointed as members of the board of directors of the Company:

a) Mr Alexey Buyanov, born in Moscow, Russian Federation, on 15 August 1969, director of companies, whose business address is at 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscow, Russian Federation;

b) Mr Dmitry Lubinin, born in Moscow, Russian Federation, on 7 June 1970, director of companies, whose business address is at 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscow, Russian Federation;

c) Mr Herman J.J. Moors, born in Bilzen, Belgium, on November 3, 1944, director of companies, whose business address is at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

d) Mr Steve M.J. van den Broek, born in Antwerp, Belgium, on July 26, 1970, private employee, whose business address is at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

(iv) that there be appointed as statutory auditor (commissaire aux comptes) of the Company:

- DELOITTE & TOUCHE S.A., R.C. Luxembourg B number 67 895, a company with registered office at 3, route d'Ar-lon, L-8009 Strassen;

(v) that the address of the registered office of the Company is at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

In faith of which We, the undersigned notary, have set our hand and seal in Luxembourg-City.

On the day and year named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the proxy holder of the appearing parties, said proxy holder signed with Us the notary the present original deed.»

#### **Traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille trois, le huit avril.

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

Ont comparu:

1. SISTEMA JSFC, une société de droit russe avec siège social au 10 Leontievski Pereulok, Moscou 103009, Fédération Russe, enregistrée auprès de l'Office de Registration de Moscou sous le numéro 025.866,

et

2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., une société de droit luxembourgeois avec siège social au 8, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, R.C. Luxembourg numéro B 38.052,

toutes les deux ici dûment représentées par Monsieur Steve van den Broek, employé privé, avec adresse professionnelle au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

en vertu de deux procurations datées du 8 avril 2003.

Lesdites procurations, après signature par le mandataire des comparantes et par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquelles comparantes, par le biais de leur mandataire, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

Qu'elles ont conclu un «contrat de société» suivant acte du notaire instrumentaire du 14 février 2003, tel que modifié par un acte modificatif du 28 mars 2003, par lesquels ils ont décidé de former entre elles une société anonyme sous la dénomination de SISTEMA FINANCE S.A. (la «Société») sous réserve de la réalisation de la condition consistant dans la permission de la BANQUE CENTRALE DE LA FEDERATION RUSSE à SISTEMA JSFC d'acquérir des actions dans SISTEMA FINANCE S.A. (ci-après la «Condition Préalable»).

Qu'à la présente date les comparantes se sont réunies à nouveau par devant le notaire afin de constater la réalisation de la Condition Préalable et procéder à la constitution de la Société.

Après vérification le notaire confirme ce qui suit:

#### **1. Condition préalable**

Il est constaté que la Banque Centrale de La Fédération Russe a autorisé en date du 20 février 2003 l'acquisition par SISTEMA JSFC d'un montant total de 32.614.120 actions dans la Société. Une copie de la permission a été montrée au notaire.

Il est ainsi constaté que la Condition Préalable est réalisée à la présente date et que SISTEMA JSFC et PAN EUROPEAN VENTURES S.A. pourront procéder à la souscription de l'entière du capital social de la Société représenté par un nombre total de 32.614.121 actions dans la Société et de libérer les actions souscrites.

#### **2. Statuts**

##### **Art. 1<sup>er</sup>. Forme et Dénomination.**

Il est établi entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination de SISTEMA FINANCE S.A. (ci-après, la «Société»).

##### **Art. 2. Siège Social.**

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il pourra être transféré dans les limites de la commune par simple décision du conseil d'administration de la Société.

Il peut être créé par simple décision du conseil d'administration de la Société, des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le conseil d'administration de la Société estime que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, qui restera une société luxembourgeoise.

##### **Art. 3. Durée.**

La Société est établie pour une période indéterminée.

La Société peut être dissoute, à tout moment, par résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société prise de la manière requise pour la modification des présents Statuts, telle que prescrite à l'article 20 ci-après.

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

La Société a pour objet social (i) l'acquisition, la détention et la cession, sous quelque forme que ce soit et par tous moyens, par voie directe ou indirecte, de participations, droits, intérêts et engagements dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères, (ii) l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs ou instruments financiers de toutes espèces, ainsi que des contrats portant sur les titres précités ou y relatifs et (iii) la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille (composé notamment d'actifs tels que ceux définis dans les paragra-

phes (i) et (ii) ci-dessus). La Société peut aussi acquérir, détenir ou céder des participations dans des sociétés de personnes ou d'autres entités.

La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut procéder à l'émission d'actions et obligations et autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances dans le cadre d'un programme ou d'une émission isolée. La Société pourra prêter des fonds, y compris ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations, à ses filiales, sociétés affiliées et à toute autre société. Elle peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. La Société pourra en outre nantir, céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur toute ou partie de ses avoirs.

Les descriptions ci-dessus doivent être comprises dans leurs sens le plus large et leur énumération est non limitative. L'objet social couvre toutes les opérations auxquelles la Société participe et tous les contrats passés par la Société, à condition que l'opération ou le contrat ne sont pas incompatibles avec les objets ci-devant énumérés.

D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures de surveillance et de contrôle et effectuer toute opération ou transaction qu'elle considère nécessaire ou utile pour l'accomplissement et le développement de son objet social.

#### **Art. 5. Capital.**

Le capital social souscrit est fixé à EUR 326.141.210,- (trois cent vingt-six millions cent quarante et un mille deux cent dix euros) représenté par 32.614.121 (trente-deux millions six cent quatorze mille cent vingt et une) actions d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix euros) chacune.

Le capital social souscrit de la Société pourra être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société statuant comme en matière de modifications des Statuts, tel que prescrit à l'article 20 ci-après.

#### **Art. 6. Actions.**

Les actions sont et resteront nominatives.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société où il pourra être consulté par chaque actionnaire. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, le montant libéré pour chacune de ces actions, ainsi que la mention des transferts des actions et les dates de ces transferts. La propriété des actions sera établie par inscription dans ledit registre.

La Société pourra racheter ses propres actions dans les limites prévues par la loi.

#### **Art. 7. Assemblée des Actionnaires de la Société.**

Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg au siège social de la Société, ou à tout autre endroit de la commune du siège indiqué dans les convocations, le deuxième jour du mois d'avril de chaque année à 09:00 heures. Si ce jour est férié pour les établissements bancaires à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration de la Société constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires de la Société pourront se tenir aux lieux et heures spécifiés dans les avis de convocation.

#### **Art. 8. Délais de convocation, quorum, procurations, avis de convocation.**

Les délais de convocation et quorums requis par la loi seront applicables aux avis de convocation et à la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'en est pas disposé autrement dans les Statuts.

Chaque action donne droit à une voix.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires de la Société dûment convoqués sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

Chaque actionnaire pourra prendre part aux assemblées générales des actionnaires de la Société en désignant par écrit, soit en original, soit par télécopie, par câble, par télégramme ou par télex une autre personne comme mandataire.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée générale des actionnaires de la Société, et déclarent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, celle-ci pourra être tenue sans convocation préalable.

#### **Art. 9. Administration de la Société.**

La Société sera administrée par un conseil d'administration comprenant au moins trois membres, lesquels ne seront pas nécessairement actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus pour un terme ne pouvant excéder six ans et ils seront rééligibles.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale des actionnaires de la Société. Les actionnaires détermineront également le nombre d'administrateurs, leur rémunération et la durée de leur mandat. Un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, de démission ou toute autre cause, les administrateurs restants pourront élire, à la majorité des votes, un administrateur pour pourvoir au remplacement du poste devenu vacant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société.

#### **Art. 10. Réunions du conseil d'administration de la Société.**

Le conseil d'administration de la Société peut nommer un président parmi ses membres et pourra désigner un secrétaire, administrateur ou non, qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Société et des assemblées générales des actionnaires de la Société.

Les réunions du conseil d'administration de la Société seront convoquées par le président du conseil d'administration de la Société ou par deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation qui sera, en principe, au Luxembourg.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration de la Société sera donné à tous les administrateurs au moins 48 (quarante-huit) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature (et les motifs) de cette urgence seront mentionnés brièvement dans l'avis de convocation.

La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les administrateurs de la Société sont présents ou représentés lors du conseil d'administration de la Société et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation écrite avec l'accord de chaque administrateur de la Société donné par écrit soit en original, soit par téléfax, câble, télégramme ou télex. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration de la Société se tenant à une heure et à un endroit prévus dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux conseils d'administration de la Société en désignant par écrit soit en original, soit par téléfax, câble, télégramme ou télex un autre administrateur comme son mandataire.

Tout administrateur peut participer à la réunion du conseil d'administration de la Société par conférence téléphonique ou par tout autre moyen de communication similaire, ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre, se parler et délibérer dûment. Dans ce cas, le ou les membres concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

Le conseil d'administration de la Société ne pourra délibérer et/ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration de la Société. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de ce conseil d'administration de la Société. Au cas où lors d'une réunion, il existe une parité des votes pour et contre une résolution, la voix du président de la réunion sera prépondérante.

Nonobstant des dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration de la Société peut également être prise par voie circulaire pourvu qu'elle soit précédée par une délibération entre administrateurs par des moyens tels que mentionnés par exemple sous le paragraphe 6 du présent article 10. Une telle résolution doit consister en un seul ou plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil d'administration de la Société (résolution circulaire). La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

#### **Art. 11. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Société.**

Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Société seront signés par le président du conseil d'administration de la Société qui en aura assumé la présidence ou par deux administrateurs de la Société.

Les copies ou extraits de procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le secrétaire (s'il y en existe un) ou par tout administrateur de la Société.

#### **Art. 12. Pouvoirs du conseil d'administration de la Société.**

Le conseil d'administration de la Société est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (ci-après, la «Loi de 1915») ou par les Statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration de la Société.

#### **Art. 13. Délégation de pouvoirs.**

Le conseil d'administration de la Société peut nommer un délégué à la gestion journalière, administrateur ou non, qui aura les pleins pouvoirs pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière. La nomination d'un administrateur nécessite l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

Le conseil d'administration de la Société est aussi autorisé à nommer une personne, administrateur ou non, sans l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, pour l'exécution de missions spécifiques à tous les niveaux de la Société.

#### **Art. 14. Signatures autorisées.**

La Société sera engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par les signatures conjointes ou unique de toute autre personne à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration de la Société et ce dans les limites des pouvoirs qui leur auront été conférés.

#### **Art. 15. Conflit d'intérêts.**

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt personnel dans, ou sont administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une telle société ou entité.

Tout administrateur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entité avec laquelle la Société contracterait ou s'engagerait autrement en affaires, ne pourra, en raison de sa position dans cette autre société ou entité, être empêchée de délibérer, de voter ou d'agir en relation avec un tel contrat ou autre affaire.

Au cas où un administrateur de la Société aurait un intérêt personnel et contraire dans une quelconque affaire de la Société, cet administrateur devra informer le conseil d'administration de la Société de son intérêt personnel et contraire et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de

l'intérêt personnel de cet administrateur à la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société qui devra ratifier une telle transaction.

**Art. 16. Commissaire aux Comptes.**

Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes ou, dans les cas prévus par la loi, par un réviseur d'entreprises externe et indépendant. Le commissaire aux comptes sera élu pour une période n'excédant pas six ans et il sera rééligible.

Le commissaire aux comptes sera nommé par l'assemblée générale des actionnaires de la Société qui détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur fonctions. Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

**Art. 17. Exercice social.**

L'exercice social commencera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre de chaque année.

**Art. 18. Affectation des Bénéfices.**

Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint dix pour cent (10%) du capital social de la Société tel qu'il est fixé ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit de temps à autre, conformément à l'article 5 des Statuts.

L'assemblée générale des actionnaires de la Société décidera de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel et décidera seule de payer des dividendes de temps à autre, comme elle estime à sa discrétion convenir au mieux à l'objet et à la politique de la Société.

Les dividendes pourront être payés en dollars ou en toute autre devise choisie par le conseil d'administration de la Société et devront être payés aux lieu et place choisis par le conseil d'administration de la Société. Le conseil d'administration de la Société peut décider de payer des dividendes intérimaires sous les conditions et dans les limites fixées par la Loi de 1915.

**Art. 19. Dissolution et Liquidation.**

La Société peut être dissoute, à tout moment, par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société adoptée dans les mêmes conditions que celles nécessaires pour modifier les Statuts, auxquelles il est fait référence à l'article 20 ci-dessous. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires de la Société décidant de la liquidation. Une telle assemblée générale des actionnaires de la Société déterminera également les pouvoirs et la rémunération du ou des liquidateurs.

**Art. 20. Modifications statutaires.**

Les présents statuts pourront être modifiés de temps en temps par une assemblée générale des actionnaires de la Société dans les conditions de quorum et de majorité requises par la Loi de 1915.

**Art. 21. Droit applicable.**

Toutes les questions qui ne sont pas régies expressément par les présents statuts seront tranchées en application de la Loi de 1915.

*Dispositions transitoires*

1. Le premier exercice social commence à la date de la constitution et se terminera le 31 décembre 2003.
2. La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2004.

*3. Souscription et Paiement*

Les actions de la Société sont souscrites comme suit:

- |                                                                                                        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1. SISTEMA JSFC, prénommée: trente-deux millions six cent quatorze mille cent vingt actions; . . . . . | 32.614.120 |
| et                                                                                                     |            |
| 2. PAN EUROPEAN VENTURES S.A., prénommée: une action; . . . . .                                        | 1          |

Total: trente-deux millions six cent quatorze mille cent vingt et une actions . . . . . 32.614.121

I.- Les actions souscrites par SISTEMA JSFC, sont entièrement libérées par un apport en nature consistant en 193,473,900 (cent quatre-vingt-treize millions quatre cent soixante-treize mille neuf cents) actions de la société de droit russe Mobile TeleSystems OJSCS, constituée sous les lois de la Fédération de Russie, ayant son siège à Marksistskaya Street 4, RU-109147 Moscou, Fédération de Russie, enregistrée au «State Registration Office at the Ministry of Justice» sous le numéro R-7882.16, ces actions apportées représentant 9,7% du capital social de ladite société évaluées à EUR 328.435.649,- (trois cent vingt-huit millions quatre cent trente-cinq mille six cent quarante-neuf euros).

De cet apport en nature un montant de EUR 326.141.200,- (trois cent vingt-six millions cent quarante et un mille deux cents euros) est attribué au capital social et le surplus de EUR 2.294.449,- (deux millions deux cent quatre-vingt-quatorze mille quatre cent quarante-neuf euros) représentant une prime d'émission est attribué à un compte prime d'émission.

La propriété des actions apportées par le souscripteur et le fait que ces actions apportées ne sont pas grevées d'un gage ou d'un usufruit, ne font pas l'objet d'opposition et sont librement transmissibles ont été prouvés au notaire instrumentaire. Le transfert des actions contribuées a été prouvé au notaire par le biais d'un extrait du registre des actionnaires de MTS ou d'un extrait de compte émis par un mandataire autorisé russe.

II.- L'action souscrite par PAN EUROPEAN VENTURES S.A. est entièrement libérée en espèces, de sorte que la somme de EUR 10,- (dix euros) se trouve à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le reconnaît expressément.

4. Rapport d'Evaluation

Conformément aux articles 26-1 et 32-1 de la loi sur les sociétés commerciales, l'évaluation de l'apport en nature a été confirmée au notaire instrumentaire par un rapport daté du 8 avril 2003, dressé par Monsieur Gerhard Nellinger, réviseur d'entreprises, demeurant à L-1727 Luxembourg, 39, rue Arthur Herchen, lequel rapport a les conclusions suivantes:

1. L'apport en nature projeté est décrit d'une façon précise et adéquate.
2. La rémunération attribuée en contrepartie des apports est juste et équitable.
3. La valeur de l'apport d'un montant de EUR 328.435.649,- représentée par les susdits titres est au moins égale à la valeur nominale des 32,614,120 actions de EUR 10,- chacune de la société SISTEMA FINANCE S.A., à émettre en contrepartie, augmentée d'une prime d'émission à hauteur de EUR 2.294.449,-.

Le présent rapport restera annexé au présent acte pour être enregistré en même temps

#### *Déclaration*

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi de 1915, telle que modifiée, et en confirme expressément l'accomplissement. Il confirme en outre que ces Statuts sont conformes aux prescriptions de l'article 27 de la Loi de 1915.

#### *Estimation des frais*

Les parties comparantes déclarent que le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit s'élevant approximativement à EUR 3.310.000,- qui sont mis à charge de la Société en raison de sa constitution, y compris le droit d'apport de 1% calculé sur le montant de l'apport ont été payés à concurrence d'un montant de EUR 3.298.573,- et le surplus devra être payé par la Société suite au présent acte.

#### *Assemblée générale des actionnaires*

Les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social souscrit, se sont constituées en assemblée générale des actionnaires de la Société à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées.

Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- (i) le nombre d'administrateurs de la Société est fixé à quatre;
  - (ii) le nombre de commissaires aux comptes de la Société est fixé à un;
  - (iii) sont nommés administrateurs de la Société:
    - a) Monsieur Alexey Buyanov, né à Moscou, Fédération Russe, le 15 août 1969, administrateur de sociétés, dont l'adresse professionnelle est située au 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscou, Fédération Russe;
    - b) Monsieur Dmitry Lubinin, né à Moscou, Fédération Russe, le 7 juin 1970, administrateur de sociétés, dont l'adresse professionnelle est située au 10, Leontievsky pereulok, 103009 Moscou, Fédération Russe;
    - c) Monsieur Herman J.J. Moors, né à Bilzen, Belgique, le 3 novembre 1944, administrateur de sociétés, dont l'adresse professionnelle est située au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;
    - d) Monsieur Steve M.J. van den Broek, né à Anvers, Belgique, le 26 juillet 1970, employé privé, dont l'adresse professionnelle est située au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;
  - (iv) est nommée commissaire aux comptes de la Société:
    - DELOITTE & TOUCHE S.A., R.C. Luxembourg B numéro 67.895, une société avec siège social au 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen;
  - (v) le siège social de la Société est fixé au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.
- Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé avec Nous, notaire la présente minute.

Signé: S. van den Broek, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, vol. 17CS, fol. 42, case 1. – Reçu 22.944,49 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 23 avril 2003.

A. Schwachtgen.

(018131.3/230/589) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2003.

### **GAMMA CONCEPT, Fonds commun de placement.**

Die Anteilinhaber werden hiermit unterrichtet, dass für den Investmentfonds GAMMA CONCEPT für das am 31. März 2003 abgelaufene Geschäftsjahr folgende Ausschüttung beschlossen wurde. Der Ex-Tag wird der 15. Mai 2003, der Valuta-Tag wird ebenfalls der 15. Mai 2003 sein.

#### GEWINNVERWENDUNG FÜR TEILFONDS

GAMMA CONCEPT	(WKN 625 797)
Ausschüttung des Betrages in Höhe von .....	1,19 EUR

Zahlstelle in Deutschland

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Am Platz der Republik

D-60265 Frankfurt am Main.

(02364/755/15)

DJE INVESTMENT S.A.

**IMEUROP, SOCIETE EUROPEENNE DE PARTICIPATIONS IMMOBILIERES,  
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 6.401.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 30 mai 2003 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 2002;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. nominations statutaires;
5. divers.

I (02058/836/16)

*Le Conseil d'administration.*

---

**BANK COMPANIE NORD-EINDORF SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.  
H. R. Luxemburg B 82.676.

Die Aktionäre der BANK COMPANIE NORD-EINDORF SICAV werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am 28. Mai 2003 um 15.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2002 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2002 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung;
5. Verschiedenes

Die Punkte der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Arbeitstage vor der Generalversammlung vorliegen.

I (02083/755/24)

*Der Verwaltungsrat.*

---

**LUGALA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 40.372.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 38, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 30 mai 2003 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2002,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation du résultat,
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. Transfert du siège social,
7. Divers.

I (02348/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CARLITT FINANCE, Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.  
R. C. Luxembourg B 37.297.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le lundi 26 mai 2003 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2002;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (02140/546/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AURELE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 88.229.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 29 mai 2003 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2002;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (02311/817/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EDM INTERNATIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 50.523.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of EDM INTERNATIONAL will be held at the registered office of the fund on May 27, 2003 at 9.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Operations for the year ended as at December 31, 2002;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the Meeting with no restrictions.

In order to attend the Meeting of EDM INTERNATIONAL the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting with DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (02341/755/24)

*The Board of Directors.*

---

**PATRIARCH SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.  
H. R. Luxemburg B 67.184.

Die Aktionäre der PATRIARCH SICAV werden hiermit zu einer

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre am 30. Mai 2003 am Gesellschaftssitz, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, um 10.30 Uhr (Luxemburger Ortszeit) eingeladen.

*Tagesordnung:*

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

1. Unterbreitung der Frage der Auflösung der Investmentgesellschaft PATRIARCH SICAV.
2. Beschlussfassung der Aktionäre über die Liquidation der PATRIARCH SICAV.
3. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers über das Geschäftsjahr 2002.
4. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2002 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2002 abgelaufene Geschäftsjahr.
5. Entlastung des Verwaltungsrates.
6. Bestellung des Liquidators / Abwicklers.
7. Verschiedenes.

Der Verwaltungsrat der PATRIARCH SICAV beruft die ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre zur Unterbreitung der Frage der Auflösung der PATRIARCH SICAV gemäss gültigem Gesetz ein, da das Kapital der Investmentgesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlichen Mindestkapitals gesunken ist. Gleichzeitig soll der Jahresabschluss 2002 der Investmentgesellschaft durch die Generalversammlung der Aktionäre gebilligt werden. Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass zur Beschlussfassung über die Punkte der Tagesordnung der ausserordentlichen Generalversammlung kein Anwesenheitsquorum erforderlich ist. Die Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der in der Versammlung vertretenen Aktien gefasst.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle am Tage der Versammlung nachweisen. Aktionäre, die an der ausserordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 26. Mai 2003 anzumelden.

Ab dem Datum dieser Veröffentlichung wird gemäss der Satzung der Gesellschaft keine Ausgabe, Rücknahme oder ein Umtausch von Aktien mehr vorgenommen.

I (02333/755/34)

*Der Verwaltungsrat.*

**DOMAN INVEST S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 60.850.

The Shareholders of DOMAN INVEST S.A. are hereby convened to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders to be held at the registered office on *June 10th, 2003* at 11.30 a.m. to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY as a Managing Director and as a Director;
2. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG MANAGEMENT COMPANY LIMITED as a Director;
3. Discharge to the Managing Director and the Directors for their services;
4. Appointment of two new Directors;
5. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED as a Statutory Auditor;
6. Discharge to the Statutory Auditor for its services;
7. Appointment of a new Statutory Auditor;
8. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent;
9. Transfer of the registered office of the company;
10. Miscellaneous.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

I (02352/710/26)

*The Statutory Auditor.*

**P.T.R., PLANTATIONS DES TERRES ROUGES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 43, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 71.965.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le mercredi 28 mai 2003 à 14.30 heures au siège social, 43, boulevard du Prince Henri à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturant au 31 décembre 2002;
2. Approbation du bilan, compte de profits et pertes et annexes aux comptes de l'exercice se terminant le 31 décembre 2002;
3. Affectation des résultats pour l'exercice clôturant au 31 décembre 2002;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes en fonction jusqu'au 31 décembre 2002;
5. Questions diverses.

Pour assister à l'Assemblée Générale Ordinaire, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs titres conformément aux dispositions statutaires cinq jours au moins avant l'Assemblée, c'est-à-dire le 22 mai 2003 au plus tard, aux guichets des établissements suivants:

- au Luxembourg:  
chez le CREDIT EUROPEEN LUXEMBOURG  
52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
- en France:  
chez le C.I.C. PARIS, Cicotitres  
4, rue des Chauffours, F-95014 Cergy-Pontoise.

Les propriétaires d'actions nominatives qui ont l'intention d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire, sont priés d'en informer le Conseil d'Administration par lettre recommandée à la poste dans le même délai de cinq jours.

Pour vous permettre de vous faire représenter à cette réunion, nous vous adressons, ci-joint, un pouvoir que vous pourrez retourner au siège social de la société.

I (02342/000/31)

*Le Conseil d'Administration.*

**ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 22.232.

By this notice, the shareholders are convened to attend the

**ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING**

which will be held on Friday 30th May 2003 at twelve o'clock at the Company's registered office, 231, Val des Bons Malades, L-2121-Luxembourg-Kirchberg.

*Agenda*

1. Management Report by the Board of Directors and Auditors' Report on Statutory and Consolidated Accounts for the year to 31st December 2002.
2. Approval of the audited Statutory and Consolidated Financial Statements and of the distribution of earnings for the period ended 31st December 2002.
3. Discharge of the Board of Directors and Statutory Auditors in respect of the year ended 31st December 2002.

In accordance with Luxembourg law dated 4th December 1992, concerning important shareholdings in companies listed on the Luxembourg Stock Exchange, any shareholders who are the beneficial owners of more than 10 % of the shares of the Company directly or in the form of ADS's, are requested to disclose their positions.

*Requirements to participate in the Annual General Meeting or Extraordinary General Meeting*

In order to participate in the meeting, the holders of bearer shares must deposit their bearer shares with a bank or brokerage institution acceptable to the Company's board of directors, and send the respective certificate to the Company. Holders of registered shares and ADS's are not required to make such deposit.

In addition, the holders of bearer shares, registered shares or ADS's who intend to participate in the meeting in person or by proxy are required to advise the Company of their intention. Proxy forms are available at the registered office of the Company.

The certificates as well as the information of attendance mentioned above and any proxy forms should reach the Company at its registered office at 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, Tel.: ++352 43 89 89 1, Fax: ++352 43 54 10, no later than the close of business (5.00 p.m., Luxembourg time) on 26th May 2003.

I (02349/521/29)

*The Board of Directors.*

**SAMACA FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 24.430.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,  
qui aura lieu le 28 mai 2003 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02343/005/16)

*Le conseil d'Administration.*

**AGRO-SUD FINANCES S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 53.315.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,  
qui aura lieu le 27 mai 2003 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2002.
4. Divers.

I (02344/005/15)

*Le conseil d'administration.*

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

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

R. C. Luxembourg B 48.473.

The Shareholders of COMBUS HOLDING S.A. are hereby convened to attend the  
ORDINARY GENERAL MEETING  
of Shareholders to be held at the registered office on June 10th, 2003 at 10.00 a.m. to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG MANAGEMENT COMPANY LIMITED as a Managing Director and as a Director.
2. Acceptance of the resignation of INTERMAN SERVICES LIMITED as a Director.
3. Acceptance of the resignation of TOWER CORPORATE SERVICES LIMITED as a Director.
4. Discharge to the Managing Director and the Directors for their services.
5. Appointment of three new Directors.
6. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED as a Statutory Auditor.
7. Discharge to the Statutory Auditor for its services.
8. Appointment of a new Statutory Auditor.
9. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent.
10. Transfer of the registered office of the company.
11. Miscellaneous.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

I (02354/710/27)

*The Board of Directors.*

**SEGEMIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 38.320.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à  
**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,**  
qui aura lieu le *26 mai 2003* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.
4. Nominations statutaires.
5. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 sur la législation des sociétés.
6. Divers.

I (02345/005/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**RANDEOR HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 29.684.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à  
**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,**  
qui aura lieu le *27 mai 2003* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02346/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 60.849.

The Shareholders of DOMAN HOLDING S.A. are hereby convened to attend the  
**ORDINARY GENERAL MEETING**  
of Shareholders to be held at the registered office on *June 10th, 2003* at 11.00 a.m. to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY as a Managing Director and as a Director.
2. Acceptance of the resignation of INTERMAN SERVICES LIMITED as a Director.
3. Acceptance of the resignation of TOWER CORPORATE SERVICES LIMITED as a Director.
4. Discharge to the Managing Director and the Directors for their services.
5. Appointment of three new Directors.
6. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED as a Statutory Auditor.
7. Discharge to the Statutory Auditor for its services.
8. Appointment of a new Statutory Auditor.
9. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent.
10. Transfer of the registered office of the company.
11. Miscellaneous.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

I (02355/710/27)

*The Statutory Auditor.*

---

**EUROCONSORTIUM DE PLACEMENTS FINANCIERS (EPF) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 53.361.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 30 mai 2003 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2002,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

I (02347/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**POSEIDON S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 13.338.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 26 mai 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (02350/506/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COMBUS INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 48.474.

The Shareholders of COMBUS INVESTMENTS S.A. are hereby convened to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders to be held at the registered office on June 10th, 2003 at 10.30 a.m. to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY as a Managing Director and as a Director.
2. Acceptance of the resignation of INTERMAN SERVICES LIMITED as a Director.
3. Acceptance of the resignation of TOWER CORPORATE SERVICES LIMITED as a Director.
4. Discharge to the Managing Director and the Directors for their services.
5. Appointment of three new Directors.
6. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED as a Statutory Auditor for its services.
7. Discharge to the Statutory Auditor.
8. Appointment of a new Statutory Auditor.
9. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent.
10. Transfer of the registered office of the company.
11. Miscellaneous.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

I (02356/710/27)

*The Statutory Auditor.*

---

**NOMURA GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2420 Luxembourg, 6, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 31.127.

The Shareholders of NOMURA GLOBAL FUND (the «Company») are hereby informed of the following issues:

1. Termination of the NOMURA GLOBAL FUND - EASTERN EUROPEAN SUB-FUND and of the NOMURA GLOBAL FUND - ASIAN INFRASTRUCTURE SUB-FUND

The net assets of the NOMURA GLOBAL FUND - EASTERN EUROPEAN SUB-FUND (the «Eastern European Sub-Fund») and of the NOMURA GLOBAL FUND - ASIAN INFRASTRUCTURE SUB-FUND (the «Asian Infrastructure Sub-Fund») (together the «Sub-Funds») have fallen below the USD 5 million threshold (stated in Article 21 of the articles of incorporation of the Company, hereafter the «Articles of Incorporation»).

Therefore, the Board of Directors is of the view that the Sub-Funds should be discontinued in accordance with Article 21, and has resolved to terminate the Sub-Funds with effect from 9 May 2003.

It should be noted that as from such date the issue and redemption of shares in the Sub-Funds, and the calculation of the net asset value of the Sub-Funds, will be suspended.

Adequate provisions for termination costs have been accounted for as of the date of this notice and is reflected in the net asset value per share of the Sub-Funds.

On the day when all the investments relating to the Sub-Funds have been realized, which is expected to be on 23 May 2003, all the shares of the Sub-Funds will be compulsory redeemed at a price per share equal to the realisation proceeds, less the termination costs, divided by the total number of outstanding shares, without redemption charge.

Shareholders should deliver their bearer certificates with all unmatured coupons attached thereto and with their instructions for redemption to First European Transfer Agent.

Any accounts owed and payable to the shareholders of the Company and unclaimed during a period of six months will be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg for 30 years.

2. Liquidation of the Company

More generally, the limited size of the Company does no longer permit an efficient management of the Company's assets and therefore the Board of Directors proposes to dissolve and to liquidate the Company.

The Shareholders of the Company are consequently invited to attend an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders of the Company to be held at the registered office of the Company, 6, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, on 27 May 2003 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. To receive the report of the board of directors of the Company and the report of the auditors for the financial year ended on 31 December 2002;
2. To approve the annual report and the audited financial statements of the Company and the allocation of profits for the financial year ended on 31 December 2002;
3. To grant discharge to the board of directors of the Company for the performance of their duties during the financial year ended on 31 December 2002;
4. To note the resignation of Mr Shiro Fujitsu and Mr Yoshimitsu Matsuki as directors of the Company with effect from 1 April 2003;
5. To note the co-optation of Mr Hiroshi Terasaki as director of the Company in replacement of Mr Yoshimitsu Matsuki;
6. To re-elect Mr Chono and Mr Yoneyama and to elect Mr Terasaki as directors of the Company;
7. To re-appoint KPMG AUDIT as independent auditors of the Company;
8. To approve the dissolution of the Company and to put it into liquidation;
9. To approve the appointment of NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A., represented by Mr Theo Scheuer, general manager, as the liquidator of the Company and to determine the powers of the liquidator;
10. To determine the date of the second extraordinary general meeting of Shareholders with on its agenda to approve the accounts of the Company for the period ended on the date of the liquidation of the Company and to close the liquidation.

All Shareholders are entitled to attend and vote and are entitled to appoint proxies to attend and vote instead of them. A proxy need not be a member of the Company.

To be valid, a form of proxy, available at the registered office of the Company, must be lodged with the Company at its registered office, 6, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, at your earliest convenience but in any case one business day prior to the meeting.

It should be noted that the resolution on item 8 of the above mentioned agenda will require a quorum of fifty per cent of the shares issued and outstanding in the Company and that the resolution on such item 8 will be passed by a majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting. Should the required quorum not be reached, the resolutions on items 9 and 10 will not be taken and the meeting with on its agenda items 8 to 10 will be reconvened (with no quorum requirement) so as to be held on 4 July 2003, at 11.00 a.m. at the registered office of the Company. Proxies given for this meeting shall remain valid for the reconvened meeting.

Resolutions on items 1 to 7 of the agenda will require no quorum and will be passed by a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

It should be noted that the issue and redemption of shares of the Company, and the calculation of the net asset value of the Company, will be suspended following and subject to the resolution of the Shareholders approving the liquidation of the Company. Shareholders may continue to redeem their shares up to 4.00 p.m. on 26 May 2003 or, in case of a reconvened meeting if the quorum of fifty per cent (50 %) of the shares issued and outstanding is not met at the meeting, up to 4.00 p.m. on the day preceding the reconvened extraordinary general meeting which should take place on 4 July 2003 with on its agenda items 8 to 10 as described above.

Adequate provisions for liquidation costs have been accounted for as of the date of this notice and is reflected in the net asset value per share of the Company (excluding the above Sub-Funds).

In order to take part in the extraordinary general meeting the owners of bearer shares must deposit their shares certificates five clear days prior to the meeting at the registered office of the Company.

The report and the audited financial statements of the Company for the financial year ended on 31 December 2002 are available, without charge, at the registered office of the Company.

The Board of Directors considers that it is in the best interest of the Shareholders to discontinue the Company, and therefore recommends to vote in favour of the liquidation.

I (02365/755/80)

*The Board of Directors.*

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

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 61.787.

The Shareholders of SAITUREX HOLDING S.A. are hereby convened to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders to be held at the registered office on *June 10th, 2003* at 9.30 a.m. to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A. as a Director;
2. Discharge to the Director for its services;
3. Appointment of a new Director;
4. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED as a Statutory Auditor;
5. Discharge to the Statutory Auditor for its services;
6. Appointment of a new Statutory Auditor;
7. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent;
8. Transfer of the registered office of the company;
9. Miscellaneous.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

I (02351/710/23)

*The Statutory Auditor.*

**SAITUREX INVEST S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 61.788.

The Shareholders of SAITUREX INVEST S.A. are hereby convened to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders to be held at the registered office on *June 10th, 2003* at 9.00 a.m. to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A. as a Director;
2. Discharge to the Director for its services;
3. Appointment of a new Director;
4. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED as a Statutory Auditor;
5. Discharge to the Statutory Auditor for its services;
6. Appointment of a new Statutory Auditor;
7. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent;
8. Transfer of the registered office of the company;
9. Miscellaneous.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

I (02353/710/23)

*The Statutory Auditor.*

**EUROCONSORTIUM DE GESTION S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 53.359.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *30 mai 2003* à 15.00 heures, 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 31 décembre 2002.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02054/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**I.P.A.P. S.A.H., INTERNATIONAL PROMOTING AND PARTICIPATION COMPANY S.A.H.,  
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 10.356.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi *4 juin 2003* 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 2002 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 (02359/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 40.630.

Notice is hereby given that the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders of MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A. will be held at Château de Septfontaines, 330, rue de Rollingergrund, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on *May 27, 2003* at 4.00 p.m. to consider and vote on the following resolutions:

*Agenda:*

1. To receive the Management Report of the Board of Directors and the Report of the Auditors on the consolidated and parent company accounts at 31st December 2002.
2. To approve the consolidated and parent company accounts for the year ended 31st December 2002.
3. To allocate the result of the year ended 31st December 2002.
4. To discharge the Board of Directors and the Auditors for the year ended 31st December 2002.
5. To appoint the Directors.
6. To appoint the Auditors.
7. To determine the Directors fees.
8. To pass a resolution in accordance with the requirements of article 100 of the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended.
9. Miscellaneous

and that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders of MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A. will be held at Château de Septfontaines, 330, rue de Rollingergrund, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on *May 27, 2003* at 4.30 p.m. to consider and vote on the following resolutions:

1. To reduce the share capital of the Company from USD 142,249,458 to an amount of USD 98,955,270 by means of cancellation of an amount of USD 43,294,188 and 7,215,698 shares with a par value of USD 6.- each the 7,215,698 shares cancelled having being repurchased by the Company in accordance with the provisions of the Articles of Association for the purpose of being cancelled.
2. To adapt article 5 of the Company's Articles of Association to take account of the resolution adopted pursuant to item 1 of the agenda of the meeting.

Participation in the annual general meeting and the extraordinary general meeting is reserved for shareholders who file their intention to attend the relevant meeting by mail and/or return a duly completed proxy form at the following address: MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A., 75, route de Longwy, L-8080 Bertrange, attention: Véronique Mathieu, Tel.: +352 27 759 287, Fax: +352 27 759 359 no later than Friday, May 23, 2002, 5.00 p.m.

Proxy forms are available upon request at the registered office.

May 9, 2003.

I (02361/267/40)

*The Board of Directors.*

---

**CARA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 59.584.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 2003 à 9.30 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapports du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Délibérations et décisions sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (02360/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SCHRODER WORLD MARKETS FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1736 Senningerberg, 5, rue Höhenhof.  
R. C. Luxembourg B 71.457.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders (the «Meeting») of SCHRODER WORLD MARKETS FUND (the «Company») will be held at the registered office of the Company on 27 May 2003, at 12.00 p.m. Luxembourg time, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the report of the Board of Directors
2. Presentation of the report of the Auditors
3. Approval of the financial statements for the accounting year ended 30 September 2002
4. Discharge of the Board of Directors
5. Re-election of the following four present Directors: Messrs Jamie Dorrien Smith, Nigel Burnham, Jacques Elvinger and Frédéric Hizette
6. Re-election of PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. as Auditors
7. Allocation of the results for the accounting year ended 30 September 2002
8. Consideration of such other business as may properly come before the Meeting

*Voting*

Resolutions on the agenda of the Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.

*Voting arrangements*

Shareholders who cannot attend the Meeting may vote by proxy by returning the form of proxy sent to them to the Company's Registrar and Transfer Agent, SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, no later than 21 May 2003, at 5.00 p.m. Luxembourg time.

I (02368/584/28)

*The Board of Directors.*

**METRO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 73.790.

Notice is hereby given that the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders of METRO INTERNATIONAL S.A. will be held at Château de Septfontaines, 330, rue de Rollingergrund, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on May 27, 2003 on 5.30 p.m. to consider and vote by the Class A voting shares on the following resolutions:

*Agenda:*

1. To receive the Management Report of the Board of Directors and the Report of the Auditors on the consolidated and parent company accounts at 31st December 2002.
2. To approve the consolidated and parent company accounts for the year ended 31st December 2002.
3. To allocate the result of the year ended 31st December 2002.
4. To discharge the Board of Directors and the Auditors for the year ended 31st December 2002.
5. To appoint the Directors.
6. To appoint the Auditors.
7. To pass a resolution in accordance with the requirements of article 100 of the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended.
8. To determine the Directors fees.
9. Miscellaneous.

and that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders of METRO INTERNATIONAL S.A. will be held at Château de Septfontaines, 330, rue de Rollingergrund, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on May 27, 2003 on 5.00 p.m. to consider and vote by the Class A voting shares on the following resolutions:

To move the registered office of the company from the municipality of Bertrange to the municipality of Luxembourg and to amend article 2 of the company's Articles of Association accordingly.

Participation in the annual general meeting of shareholders and the extraordinary general meeting of shareholders is reserved for shareholders who file their intention to attend the annual general meeting by mail and/or return a duly completed proxy form to the following address: METRO INTERNATIONAL S.A., 11, boulevard Royal, L-1025 Luxembourg, Tel: +352 27 751 350, Fax: +352 27 751 311 no later than Friday, May 23, 2003, 5.00 p.m. Proxy forms for both meetings are available from the same address.

Holders of shares wishing to attend the general meetings or send an authorized representative can request a proxy form from AMERICAN STOCK TRANSFER & TRUST COMPANY by contacting METRO INTERNATIONAL S.A., 11, boulevard Royal, L-1025 Luxembourg, Tel: +352 27 751 350, Fax: +352 27 751 311, which must be returned no later than Friday, May 24, 2003, 5.00 p.m. CET.

Holders of Swedish Depository Receipts wishing to attend the meeting or send an authorized representative can request a power of attorney from FISCHER PARTNERS FONDKOMMISSION AB, P.O. Box 16027, SE-103 21 Stockholm, Sweden, Tel: +46 8 463 85 00 which must be sent to METRO INTERNATIONAL S.A., 11, boulevard Royal, L-1025 Luxembourg, Tel: +352 27 751 350, Fax: +352 27 751 311, no later than Friday, May 23, 2003, 5.00 p.m. Such holders of Swedish Depository Receipts who have registered their Swedish Depository Receipts in the name of a nominee must temporarily register the Swedish Depository Receipts in their own name in the records maintained by VPC AB in order to have a right to participate in the proceedings of the general meetings. Such registration must be completed no later than by Friday, May 15, 2003.

9 May 2003.

I (02362/267/48)

*The Board of Directors.*

**TRANSCOM WorldWide S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 59.528.

Notice is hereby given that the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders of TRANSCOM WorldWide S.A. will be held at Château de Septfontaines, 330, rue de Rollingergrund, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg on May 27, 2003 at 3.00 p.m. to consider and vote by the Class A shares on the following resolutions:

*Agenda:*

1. To receive the Management Report of the Board of Directors and the Report of the Auditors on the consolidated and parent company accounts at 31st December 2002.
2. To approve the consolidated and parent company accounts for the year ended 31st December 2002.
3. To allocate the result of the year ended 31st December 2002.

4. To discharge the Board of Directors and the Auditors for the year ended 31st December 2002.
5. To appoint the Directors.
6. To appoint the Auditors.
7. To determine the Directors fees.
8. Miscellaneous.

Participation in the annual ordinary general meeting is reserved for shareholders who file notice of their intention to attend the meeting by mail and/or return a duly completed proxy form to the registered office of the Company at the following address: TRANSCOM WorldWide S.A., 75, route de Longwy, L-8080 Bertrange, Luxembourg, Tel: +352 27 751 350, Fax: +352 27 751 311 no later than Friday, May 23, 2003, 5.00 p.m. Proxy forms for the meeting are available at the same address.

Holders of Swedish Depository Receipts wishing to attend the meeting or send an authorized representative shall request a power of attorney from FISCHER PARTNERS FONDKOMMISSION AB, P.O. Box 16027, SE-103 21 Stockholm, Sweden, Tel: +46 8 463 85 00, which must be sent to TRANSCOM WorldWide S.A., 75, route de Longwy, L-8080 Bertrange, Luxembourg, Tel: +352 277 55 000, Fax: +352 277 55 500 no later than Friday, May 23, 2003, 5.00 p.m. Such holders of Swedish Depository Receipts who have registered their Swedish Depository Receipts in the name of a nominee must temporarily register the Swedish Depository Receipts in their own name in the records maintained by VPC AB in order to have a right to participate in the proceedings of the annual ordinary general meeting. Such registration must be completed no later than by Friday, May 15, 2003.

9 May 2003.

I (02363/267/35)

The Board of Directors..

**SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1736 Senningerberg, 5, rue Höhenhof.  
R. C. Luxembourg B 8.202.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders (the «Meeting») of SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND (the «Company») will be held at the registered office of the Company on 27 May 2003, at 11.00 a.m. Luxembourg time, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the report of the Board of Directors
2. Presentation of the report of the Auditors
3. Approval of the financial statements for the accounting year ended 31 December 2002
4. Discharge of the Board of Directors
5. Ratification of the co-optation of Mr David Gasparro as Director and re-election of the following four present Directors: Messrs Massimo Tosato, Nigel Burnham, Jacques Elvinger and Frédérick Hizette
6. Re-election of PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. as Auditors
7. Allocation of the results for the accounting year ended 31 December 2002
8. Consideration of such other business as may properly come before the Meeting

*Voting*

Resolutions on the agenda of the Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.

*Voting arrangements*

Holders of registered shares who cannot attend the Meeting may vote by proxy by returning the form of proxy sent to them to the Company's Registrar and Transfer Agent, SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, no later than 21 May 2003, at 5.00 p.m. Luxembourg time.

Holders of bearer shares who wish to attend the Meeting or vote at the Meeting by proxy should deposit their share certificates with SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., no later than 21 May 2003, at 5.00 p.m. Luxembourg time. The shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting.

I (02366/584/31)

The Board of Directors.

**COMPAGNIE FINANCIERE OTTOMANE, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 44.561.

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires se tiendra le mercredi 21 mai 2003 à 11.30 heures dans les locaux de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg.

*Ordre du jour:*

- Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire
- Approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2002

- Rapport du Réviseur d'Entreprises
- Répartition du résultat 2002
- Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises
- Mandat d'Administrateurs
- Nomination du Réviseur d'Entreprises
- Divers

L'actionnaire qui détient toujours des titres au porteur et qui désire assister à l'assemblée générale ou se faire représenter doit déposer ses titres auprès de:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG  
23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg  
à l'attention de Madame Marie-Pierre Pallage et Monsieur Pierre Gauthier  
SERVICE GLOBAL CORPORATE TRUST

Ces actions au porteur seront transformées en actions nominatives conformément aux résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 23 décembre 1996 modifiant l'article 6 des statuts.

II (01722/009/26)

---

**NAVLINK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 76.772.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 9.30 heures au siège avec pour:

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation des résultats,
- Délibération concernant la continuité des activités de la société en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (01769/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**STANDARD INTERNATIONAL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 39.445.

All Shareholders are hereby convened to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

which is going to be held at l'Immeuble «l'Indépendance» of DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, Société Anonyme, at 69, route d'Esch, Luxembourg, on 20 May 2003 at 11.30 a.m.

*Agenda:*

1. Report of the Board of directors; report of the Statutory auditor;
2. Approval of the balance sheet and of the profit and loss account for the year ended 31st December 2002; approval of the consolidated accounts for the year ended 31st December 2002;
3. Allocation of net results;
4. Ratification of the cooptations of Mr R. A. G. Leith and Mr T. G. Wheeler on to the Board of Directors;
5. Discharge to the Directors and the Statutory auditor with respect to the performance of their duties for the year ended 31st December 2002;
6. Statutory elections;
7. Transfer of the registered office to 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg;
8. Miscellaneous.

II (01817/837/21)

*The Board of Directors.*

---

**ANBECA HOLDING, Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 33.365.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi 21 mai 2003 à 11.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à Luxembourg, avec pour:

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (01772/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**S.P.I. S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 24.169.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 2002;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

II (01819/837/15)

*Le Conseil d'administration.*

---

**MAGABIR S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 13.268.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 mai 2003 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 2002;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (01820/837/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HVB ALTERNATIVE PROGRAM, Société d'Investissement à Capital Variable.**  
Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 58.241.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company at 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, on 19 May 2003 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the annual accounts as of 31 December 2002 and the allocation of the results.
3. Discharge of the Directors for the fiscal period ended 31 December 2002.
4. Re-election of the Directors and of the Authorised Auditor for the ensuing year.
5. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy; proxies are available at the domicile of the Fund.

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for May 13, 2003 the latest at the domicile of the Fund or at the following address in Luxembourg: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

II (01922/755/22)

*By order of the Board of Directors.*

---

**C.D.G. PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 17.954.

---

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 28 février 2003;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (01821/837/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COMPAGNIE D'INVESTISSEMENT DU MULLERTHAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 15, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 83.692.

---

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 mai 2003 à 14.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2002;
- b. Rapport du Commissaire de Surveillance;
- c. Lecture et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- d. Affectation du résultat;
- e. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. Divers.

II (01924/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COB S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 46.811.

---

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 38, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 20 mai 2003 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (01984/833/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MONTSEGUR GESTION S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 87.186.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 22 mai 2003 à 16.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant.

*Ordre du jour:*

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2002;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

II (01925/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**VINCALUX FINANCE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 72.014.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 14.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2002;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

II (01928/045/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AXA WORLD FUNDS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**  
Registered office: L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 63.116.

We are pleased to invite you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of AXA WORLD FUNDS SICAV, to be held at 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, on May 19<sup>th</sup>, 2003 at 11.00 a.m., with the following agenda:

*Agenda:*

- 1. Approval of the report of the Board of Directors and of the Auditors.
- 2. Approval of the Annual Accounts as of December 31<sup>st</sup>, 2002.
- 3. Approval of the allocation of the results.
- 4. Discharge to the Directors for the financial period ended December 31<sup>st</sup>, 2002.
- 5. Statutory appointments.
- 6. Miscellaneous.

Shareholders wishing to participate at the meeting should confirm their attendance no later than May 14<sup>th</sup>, 2003 by registered mail to the company at the following address:

CITIBANK INTERNATIONAL plc  
(Luxembourg Branch)  
58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte  
L-1330 Luxembourg  
For the attention of Mrs Laurence Kreicher

No quorum is required and decisions will be taken by the majority votes of the shareholders present and represented.  
The annual report dated December 31<sup>st</sup>, 2002 may be obtained at the registered office of the Company.

II (01941/755/26)

*The Board of Directors.*

---

**THALES S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 18.573.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 mai 2003 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2002;
- b. Rapport du Commissaire de Surveillance;
- c. Lecture et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- d. Affectation du résultat;
- e. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. Divers.

II (01929/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HOLDOR, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 39.815.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 20 mai 2003 à 15.00 heures, 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 31 décembre 2002.
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 (01936/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AXA WORLD FUNDS SICAV II, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 27.526.

We are pleased to invite you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of AXA WORLD FUNDS SICAV, to be held at 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, on May 19<sup>th</sup>, 2003 at 12.00 (noon), with the following agenda:

*Agenda:*

1. Approval of the report of the Board of Directors and of the Auditors.
2. Approval of the Annual Accounts as of December 31<sup>st</sup>, 2002.
3. Approval of the allocation of the results.
4. Discharge to the Directors for the financial period ended December 31<sup>st</sup>, 2002.
5. Statutory appointments.
6. Miscellaneous.

Shareholders wishing to participate at the meeting should confirm their attendance no later than May 14<sup>th</sup>, 2003 by registered mail to the company at the following address:

CITIBANK INTERNATIONAL plc  
(Luxembourg Branch)  
58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte  
L-1330 Luxembourg  
For the attention of Mrs Laurence Kreicher

No quorum is required and decisions will be taken by the majority votes of the shareholders present and represented.  
The annual report dated December 31<sup>st</sup>, 2002 may be obtained at the registered office of the Company.

II (01942/755/26)

*The Board of Directors.*

---

**VIZALMOPCO IMMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 32.127.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 11.00 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg et qui aura pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
- Approbation du bilan et du compte pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2002;
- Affectation du résultat;
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
- Décision à prendre en conformité avec l'article 100 de la loi du 10 août 1915;
- Divers.

II (01944/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LITECOMM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 87.462.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 11.00 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg et qui aura pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
- Approbation du bilan et du compte pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2002;
- Affectation du résultat;
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
- Décision à prendre en conformité avec l'article 100 de la loi du 10 août 1915;
- Divers.

II (01945/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TAINO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 60.255.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 11.00 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg et qui aura pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
- Approbation du bilan et du compte pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2002;
- Affectation du résultat;
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
- Décision à prendre en conformité avec l'article 100 de la loi du 10 août 1915;
- Nominations statutaires;
- Divers.

II (01946/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 65.521.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 15.00 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg et qui aura pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
- Approbation du bilan et du compte pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2002;
- Affectation du résultat;

- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
- Divers.

II (01947/000/15)

Le Conseil d'Administration.

**TARGETED MULTI STYLE, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 87.923.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company at 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, on 19 May 2003 at 10.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the annual accounts as of 31 December 2002 and the allocation of the results.
3. Discharge of the Directors for the financial year ended 31 December 2002.
4. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy; proxies are available at the domicile of the Fund.

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for May 13, 2003 the latest at the domicile of the Fund or at the following address in Luxembourg: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

II (01980/755/21)

By order of the Board of Directors.

**CARCANI, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 52.756.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 38, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 21 mai 2003 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (01985/833/18)

Le Conseil d'Administration.

**PACIFIC FINANCE (BIJOUX) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 48.314.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le jeudi 22 mai 2003 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Mise en liquidation de la société,
- Nomination du liquidateur, Madame Maria Flora Ries-Bonani.

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 (02005/755/14)

Le Conseil d'Administration.

24090

**BRISEIS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 46.179.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 38, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 19 mai 2003 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (01986/833/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**EUROCAPS INVESTMENTS, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 65.351.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, 38, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 21 mai 2003 à 13.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et affectation du résultat.
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. Transfert du siège social.
7. Divers.

II (01987/833/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**ETRA GLOBAL SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 59.702.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

to be held at the offices of the Fund, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on May 19, 2003 at 11.30 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at December 31st, 2002; allocation of the net results.
3. Discharge to the Directors.
4. Statutory Appointments.
5. Miscellaneous.

Shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

In order to attend the Meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the offices of DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

II (01989/755/22)

*The Board of Directors.*

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

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 82.374.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 23 mai 2003 à 14.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2002;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

II (01995/045/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MERAMI HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 23.162.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

de la société qui se tiendra le 19 mai 2003 à 15.00 heures au siège avec pour:

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- Affectation du résultat au 31 décembre 2002;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Ratification de la nomination du commissaire aux comptes;
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire pour une période de 6 ans;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

*Le Conseil d'Administration*

Signature

II (02035/531/21)

---

**SOCLINPAR S.A., SOCIETE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 16.980.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le mardi 20 mai 2003 à 14.30 heures, au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
2. Rapport du Commissaire aux comptes.
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 - Affectation des résultats.
4. Décharge de leur mandat à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Réduction du nombre d'Administrateurs.
6. Renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

Les dépôts d'actions en vue de cette Assemblée seront reçus jusqu'au 14 mai 2003 aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 14, rue Aldringen, Luxembourg, ainsi qu'au siège social.

II (02250/802/20)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MILLENIUM FINANCIERE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 87.300.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02102/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CENTURY FINANCIERE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 87.301.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02103/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TRANSFINANCIERE EUROPEENNE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 87.299.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 16.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02109/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ATLANTIQUE FINANCIERE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 87.302.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02104/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**I.V.V. FINANCIERE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 88.227.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 mai 2003 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02105/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SILPAT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 70.140.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02106/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FIXED INCOME TRANSWORLD FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-7307 Steinsel, 50, rue Basse.

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires de FIXED INCOME TRANSWORLD FUND se tiendra selon les statuts le mardi 20 mai 2003 à 10.00 heures au siège de la société, 50, rue Basse à Steinsel, Grand-Duché de Luxembourg.

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

*Ordre du jour:*

1. - Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2002
2. - Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2002 et affectation des résultats
3. - Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2002
4. - Nominations statutaires
5. - Divers

Les actionnaires ayant l'intention d'assister à cette assemblée sont priés de bien vouloir en aviser la société par lettre, télécopie ou téléphone au moins une heure avant l'ouverture de l'assemblée.  
II (02034/000/18)

---

**ATLI ADVANCED TECHNOLOGY LUXEMBURG INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 55.844.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 21 mai 2003 à 15.00 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 2002 et affectation des résultats.
- Décision et délibération conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (02101/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LINEAPIÙ INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 70.466.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02110/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**UNITED TRUST SERVICES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 70.207.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02108/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**REAL ESPANA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 88.228.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 mai 2003 à 17.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02098/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**CHASSELAS INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 77.076.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 mai 2003 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (02107/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**I.B. LUX INFORMATIQUE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1818 Howald, 15, rue des Joncs.  
R. C. Luxembourg B 31.365.

*Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement  
en date du 31 mars 2003 à 14.00 heures à Howald*

L'Assemblée est ouverte à 14.00 heures sous la présidence de Monsieur Jean-Philippe Ernotte qui désigne comme secrétaire Monsieur Jean Jacob et l'Assemblée choisit comme scrutateur la société J. INVEST S.A., représentée par Monsieur Jean Jacob.

Le Président constate que l'intégralité du capital social est présente ou représentée à la présente Assemblée. Par conséquent, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage. Les actionnaires présents ou représentés se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Les actionnaires, présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, sont indiqués sur une liste qui restera annexée à ce document.

L'Assemblée Générale Ordinaire, étant régulièrement constituée, peut valablement délibérer sur l'ordre du jour ci-après:

*Ordre du jour:*

L'ordre du jour est le suivant:

1. Acceptation de la démission de l'administrateur-délégué.
2. Nomination du nouvel administrateur-délégué.
3. Nomination d'un nouvel administrateur.
4. Discussion sur l'élargissement des activités de la société.

*Exposé*

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement prend, chacune à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée Générale accepte la démission avec décharge pleine et entière de Monsieur Daniel Bounameau, demeurant à B-4860 Pepinster, rue d'Avallon, 5, de son poste d'administrateur-délégué.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée Générale décide de nommer au poste d'administrateur-délégué Monsieur Jean-Philippe Ernotte, employé, demeurant à B-4910 Poleur-Theux, Clos de la Source, 5.

*Troisième résolution*

L'Assemblée Générale décide de nommer au poste d'administrateur la société J. INVEST S.A., avec siège social à B-4830 Limbourg, 37, place Saint-Georges, représentée par Monsieur Jean Jacob.

*Quatrième résolution*

L'Assemblée Générale décide d'entamer les démarches nécessaires afin de faire de la formation professionnelle reconnue par le Ministère des Classes Moyennes.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, le Président lève la séance à 15.00 heures.

J.-P. Ernotte / J. Jacob

*Président / Secrétaire*

J. INVEST S.A.

Représentée par J. Jacob

*Scrutateur*

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 2003, réf. LSO-AD04697. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

*Liste de présences à l'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement  
en date du 31 mars 2003 à 14.00 heures à Howald*

<i>Actionnaires</i>	<i>Nombre d'actions dé- tenues</i>	<i>Présents ou représentés</i>	<i>Signature</i>
J. INVEST S.A. ....	169	Présente	Signature
Jean-Philippe Ernotte .....	1	Présent	Signature
Total (100%) .....	170		

J.-P. Ernotte / J. Jacob

*Président / Secrétaire*

J. INVEST S.A.

Représentée par J. Jacob

*Scrutateur*

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 2003, réf. LSO-AD04701. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018094.3/000/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2003.