

**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° 636****19 juin 2004****SOMMAIRE**

Actifin S.A.H., Luxembourg . . . . .	30528	Jodewa S.A., Luxembourg . . . . .	30513
Advantics S.A., Luxembourg . . . . .	30528	KBC Frequent Click Conseil S.A., Luxembourg . .	30509
Akaccia Investments Holding S.A., Luxembourg . .	30526	L&Z Participations et Développement S.A., Luxem- bourg . . . . .	30525
Algar International S.A.H., Luxembourg . . . . .	30518	Magic Shipping S.A., Luxembourg . . . . .	30516
Aqua Culture Investments S.A., Luxembourg . . . .	30519	MSEOF Finance, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	30502
Avenue de Wolvendael 61 Holding S.A., Luxem- bourg . . . . .	30514	MSEOF Holding, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	30502
Balzac, Sicav, Luxembourg . . . . .	30501	N.I.T. S.A., Nouvel Investissement Technologie, Luxembourg . . . . .	30511
Bati-Pose, S.à r.l., Esch-sur-Alzette . . . . .	30517	N.V. Carbo Holding S.A., Luxembourg . . . . .	30502
Benelux Participations & Investments S.A. . . . .	30518	N.V. Carbo Holding S.A., Luxembourg . . . . .	30505
Chatka International S.A., Luxembourg . . . . .	30515	Naia S.A.H., Luxembourg . . . . .	30517
Condor Courtiers & Conseillers, S.à r.l., Strassen .	30511	Natexis Luxembourg S.A., Luxembourg . . . . .	30523
Condor Courtiers & Conseillers, S.à r.l., Strassen .	30512	Nordic European Investments S.A.H., Luxem- bourg . . . . .	30482
Convergence Group International S.A., Luxem- bourg . . . . .	30482	Orco Property Group S.A., Luxembourg . . . . .	30509
Copenhagen Investment S.A.H., Luxembourg . . .	30528	Orco Property Group S.A., Luxembourg . . . . .	30510
Cothema International S.A.H., Luxembourg . . . .	30527	Parc Matériel S.A., Esch-sur-Alzette . . . . .	30520
Cubus, S.à r.l., Schrassig . . . . .	30519	Parc Matériel S.A., Esch-sur-Alzette . . . . .	30520
Digital Holdings S.A., Luxembourg . . . . .	30521	PL Invest S.A., Luxembourg . . . . .	30515
Digital Holdings S.A., Luxembourg . . . . .	30521	Property Development Corporation S.A.H., Lu- xembourg . . . . .	30516
Dresdner Bank Luxembourg S.A., Luxembourg . . .	30519	Riviera Property S.A., Luxembourg . . . . .	30513
Eagle-Spirit S.A., Luxembourg . . . . .	30524	S.& H. Investments S.A.H., Luxembourg . . . . .	30519
Ekelmann, S.à r.l., Manternach . . . . .	30526	Schildael S.A.H., Luxembourg . . . . .	30525
Emsay Holding S.A., Luxembourg . . . . .	30524	Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A., Luxembourg . . . . .	30512
Euro-Build S.A., Dudelange . . . . .	30513	Select Commerce S.A., Esch-sur-Alzette . . . . .	30510
Finanz Fernseh Holding, S.à r.l., Luxembourg . . .	30497	Shapan Investments S.A. Holding, Luxembourg . .	30526
Finanz Fernseh Holding, S.à r.l., Luxembourg . . .	30501	Sharkey S.A.H., Luxembourg . . . . .	30527
Finicred S.A.H., Luxembourg . . . . .	30527	Skipyard S.A.H., Luxembourg . . . . .	30514
Finstahl S.A., Luxembourg . . . . .	30521	Socexpo S.A., Luxembourg . . . . .	30517
Fonds Général Stratégique, Sicav, Luxembourg . .	30508	Société Internationale des Affaires Holding S.A., Luxembourg . . . . .	30510
Gemalco S.A.H., Luxembourg . . . . .	30496	Société Internationale Italcementi (Luxembourg) S.A., Luxembourg . . . . .	30522
Global Mineral Resources Holdings, S.à r.l., Lu- xembourg . . . . .	30506	Société Internationale Italcementi (Luxembourg) S.A., Luxembourg . . . . .	30523
Global Mineral Resources Holdings, S.à r.l., Lu- xembourg . . . . .	30508	Strebalux, S.à r.l., Dudelange . . . . .	30525
Gogo Holding International S.A., Luxembourg . . .	30518	Townley Corporation S.A., Luxembourg . . . . .	30515
HDR4 SCA et Cie, Luxembourg . . . . .	30526	Valmer S.A., Luxembourg . . . . .	30505
Hidari Holding S.A., Luxembourg . . . . .	30518	Venital Holding S.A., Luxembourg . . . . .	30527
Horizon Systems S.A., Luxembourg . . . . .	30520	Wittsburg Holding A.G., Luxembourg . . . . .	30521
I.W.R. S.A., International Worldwide Retail, Lu- xembourg . . . . .	30514	Worldselect, Sicav, Luxembourg . . . . .	30496
Immobilière Lorentzweiler S.A., Luxembourg . . .	30508	Worldselect, Sicav, Luxembourg . . . . .	30482
Immobilière Maggy Schuh-Fischbach, S.à r.l., Dalheim . . . . .	30496		
Impératrice S.A., Luxembourg . . . . .	30512		

**NORDIC EUROPEAN INVESTMENTS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 33.105.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue exceptionnellement le 23 avril 2004*

3. L'Assemblée constate que l'intégralité du capital social de la société est absorbée par des pertes.

Après délibérations et votes, l'Assemblée décide de poursuivre les activités de la société, ceci conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

4.+5. Par votes spéciaux, l'Assemblée Générale donne à l'unanimité des voix décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'ensemble des mandats relatifs à la clôture des comptes arrêtés au 31 décembre 2003, ainsi que pour la non-tenue de l'Assemblée à la date statutaire.

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux comptes venant à échéance à l'issue de la présente Assemblée, l'Assemblée décide de renouveler les mandats d'administrateur de Messieurs Christophe Blondeau, Romain Thillens, Pierre Hoffmann et la société LAUREN BUSINESS LTD et du Commissaire aux comptes HRT REVISION, S.à r.l. pour une nouvelle période de six ans.

Pour extrait conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05196. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034138.3/565/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

---

**CONVERGENCE GROUP INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 57.336.

## EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 26 avril 2004 que:

- La société FIDUCIAIRE NATIONALE, S.à r.l., ayant son siège social au 2, rue de l'Avenir, L-1147 Luxembourg, a été nommée Commissaire aux Comptes, en remplacement de la société MOORE STEPHENS, S.à r.l., Commissaire aux Comptes démissionnaire. Luxembourg, le 26 avril 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05016. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(033932.3/802/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

---

**WORLDSELECT, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
H. R. Luxemburg B 81.988.

Im Jahre zweitausendundvier, den neunundzwanzigsten März.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit dem Amtswohnsitz in Mersch (Luxemburg).

Sind die Anteilhaber der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) WORLDSELECT, mit Sitz in L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 81.988, zu einer ausserordentlichen Gesellschafterversammlung zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäss Urkunde des Notars Frank Baden, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg, am 14. Mai 2001, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 428 vom 11. Juni 2001. Die Satzung wurde abgeändert gemäss Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 25. November 2002, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 160 vom 14. Februar 2003.

Die Gesellschafterversammlung wird um 15.00 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Jean-Louis Masson, Bankbeamter, wohnhaft in Luxemburg, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Frau Valérie Glane, Bankbeamtin, wohnhaft in B-Virton.

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Herr Georges Bestgen, Bankbeamter, wohnhaft in B-Fouches. Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärung ab:

I.- Die gegenwärtige Generalversammlung wurde einberufen durch Einladung mit der hiernach angegebenen Tagesordnung:

- per Einschreibebrief an die Aktionäre am 8. März 2004.

II.- Die anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber und die Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste, unterschrieben von den Aktieninhabern oder deren Bevollmächtigte, das Versammlungsbüro und den unterzeichneten Notar, aufgeführt. Die Anwesenheitsliste sowie die Vollmachten bleiben gegenwärtiger Urkunde beigegeben um mit derselben einregistriert zu werden.

III.- Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass von achtzehn Millionen zweihundertfünfzigtausend dreiundsiebzig Komma null null eins (18.250.073,001) Aktien, dreissigtausendachthundertzwoölf Komma sechshundertfünfunddreissig (30.812,635) Aktien anlässlich der gegenwärtigen Generalversammlung, vertreten sind.

Eine erste Generalversammlung, einberufen durch die im Protokoll der Generalversammlung angegebenen Vorladungen, mit derselben Tagesordnung, welche abgehalten wurde am 2. Februar 2004, konnte nicht rechtsgültig abstimmen mangels fehlenden Quorums.

Gemäss den Bestimmungen von Artikel 67 und 67-1 des Gesetzes über Handelsgesellschaften kann die gegenwärtige Generalversammlung rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, gleich welcher Anteil des Gesellschaftskapitals vertreten ist.

III.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

#### *Tagesordnung*

1. Unterordnung der Gesellschaft unter das Gesetz vom 20. Dezember 2002 - Abänderung der Artikel 1, 3, 5, 18, 24, 25 und 30.
  2. Erhöhung des Mindestkapitals und Einführung der Möglichkeit, Teilfonds auf bestimmte Zeit zu errichten - Abänderung von Artikel 5.
  3. Einführung spezifischer Regeln betreffend die Miteigentümer ungeteilter Aktien. - Abänderung von Artikel 6.
  4. Einführung zusätzlicher Bewertungsmethoden - Abänderung von Artikel 12.
  5. Einführung der Möglichkeit, Generalversammlungen der Aktionäre einer Aktienkategorie/-klasse einzuberufen. - Abänderung des Datums der jährlichen Generalversammlung, die ab 2004 am zweiten Donnerstag im August stattfinden wird. Abänderung von Artikel 14.
  6. Präzisierung bezüglich der Betriebsberatung und -verwaltung und insbesondere der Ernennung einer Verwaltungsgesellschaft - Abänderung von Artikel 20.
  7. Abänderung der Daten für das Geschäftsjahr, das ab 2004 am 1. April beginnt und am 31. März des darauffolgenden Jahres endet. - Abänderung von Artikel 26.
  8. Vollständige Überarbeitung der Satzung.
  9. Genehmigung der koordinierten Fassung der Satzung infolge der voranstehend angegebenen Änderungen.
- Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgende Beschlüsse:

#### *Erster Beschluss*

Die Generalversammlung, mit 21.774,949 «Für» Stimmen und 9.037,686 Stimmenthaltungen, beschliesst das Gesetz vom 20. Dezember 2002, beschliesst die Generalversammlung Artikel 1, 3, 5, 18, 24, 25 und 30 der Satzung abzuändern.

#### *Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 21.185,130 «Für» Stimmen, 605,762 Gegenstimmen und 9.021,743 Stimmenthaltungen, beschliesst Artikel 5 der Satzung abzuändern zwecks Erhöhung des Mindestkapitals und Einführung der Möglichkeit, Teilfonds auf bestimmte Zeit zu errichten.

#### *Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 28.649,752 «Für» Stimmen, 2.162,883 Stimmenthaltungen, beschliesst Artikel 6 der Satzung abzuändern zwecks Einführung spezifischer Regeln betreffend die Miteigentümer ungeteilter Aktien.

#### *Vierter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 30.500,611 «Für» Stimmen, 296,081 Gegenstimmen und 15,943 Stimmenthaltungen, beschliesst Artikel 12 der Satzung abzuändern durch die Einführung zusätzlicher Bewertungsmethoden.

#### *Fünfter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 26.583,307 «Für» Stimmen und 4.229,328 Stimmenthaltungen, beschliesst die Möglichkeit, Generalversammlungen der Aktionäre einer Aktienkategorie/-klasse einzuberufen, einzuführen und das Datum der jährlichen Generalversammlung auf den zweiten Donnerstag im August abzuändern. Die dieses Jahr abzuhaltende Generalversammlung wird am zweiten Donnerstag im August 2004 stattfinden. Die Generalversammlung beschliesst die dementsprechende Abänderung von Artikel 14 der Satzung.

#### *Sechster Beschluss*

Die Generalversammlung mit 25.429,071 «Für» Stimmen, 4.792,415 Gegenstimmen und 591,149 Stimmenthaltungen, beschliesst Artikel 20 der Satzung abzuändern zwecks Präzisierung bezüglich der Betriebsberatung und -verwaltung und insbesondere der Ernennung einer Verwaltungsgesellschaft.

#### *Siebter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 24.871,865 «Für» Stimmen, 4.792,415 Gegenstimmen und 1.148,355 Stimmenthaltungen, beschliesst das Geschäftsjahr der Gesellschaft zu ändern sodass es nunmehr am 1. April beginnt und am 31. März des darauffolgenden Jahres endet.

Ausserdem beschliesst die Versammlung dass das Geschäftsjahr welches am 1. Mai 2003 begonnen hat ausnahmsweise am 31. März 2004 enden wird, und dass die späteren Geschäftsjahre am 1. April beginnen und am 31. März eines jeden Jahres enden. Die Generalversammlung beschliesst die dementsprechende Abänderung von Artikel 26 der Satzung.

#### *Achter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 23.992,563 «Für» Stimmen und 6.820,072 Stimmenthaltungen beschliesst die vollständige Neufassung der Satzungen zu genehmigen:

**Art. 1. Form und Bezeichnung.**

Zwischen allen, welche Inhaber von nachfolgend beschriebenen und ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz vom 20. Dezember 2002»). Diese SICAV trägt die Bezeichnung WORLDSELECT (die «Gesellschaft»).

**Art. 2. Dauer.**

Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

**Art. 3. Gegenstand.**

Der ausschliessliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage des Gesellschaftsvermögens in verschiedenartigen Werten im Rahmen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 mit dem Ziel, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Allgemein kann die Gesellschaft im weitesten Rahmen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 alle Massnahmen ergreifen und alle Geschäftstätigkeiten ausüben, die ihr zur Erfüllung ihres Gegenstands notwendig erscheinen.

**Art. 4. Sitz.**

Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg im Grossherzogtum Luxemburg. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats (im Folgenden «der Verwaltungsrat») können Zweigniederlassungen oder Geschäftsstellen sowohl im Grossherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden, nicht jedoch in den Vereinigten Staaten von Amerika, ihren Territorien oder Besitztümern).

Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats kann der Sitz der Gesellschaft innerhalb der Gemeinde Luxemburg verlegt werden.

Falls nach Einschätzung des Verwaltungsrats aussergewöhnliche Ereignisse politischer oder militärischer Art die normale Aktivität am Sitz der Gesellschaft oder die normale Verbindung mit diesem Sitz oder dieses Sitzes mit Personen im Ausland behindern würden, oder eine solche Behinderung unmittelbar bevorsteht, kann der Verwaltungsrat den Gesellschaftssitz provisorisch bis zur vollständigen Beendigung dieser aussergewöhnlichen Umstände ins Ausland verlegen; diese provisorische Massnahme hat jedoch keine Wirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die, unbeeinflusst durch eine derartige provisorische Sitzverlegung, luxemburgisch bleibt.

**Art. 5. Gesellschaftskapital, Teilfonds, Aktienkategorien/Aktienklassen.**

5.1 Das gesamte Kapital ist jederzeit gleich dem Wert des Nettovermögens der verschiedenen Teilfonds (wie nachstehend in Artikel 5.2 definiert) der Gesellschaft gemäss Artikel 12 dieser Satzung. Das gesetzliche Mindestkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1.250.000,- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro).

Die Änderungen am Kapital erfolgen von Rechts wegen und ohne die Veröffentlichungs- und Eintragungsmassnahmen beim Handels- und Gesellschaftsregister, wie für Kapitalerhöhungen und -herabsetzungen von Aktiengesellschaften vorgesehen.

Die Jahreskonten der Gesellschaft, welche die Konten aller Teilfonds (wie nachstehend in Artikel 5.2 definiert) zusammenfassen, sind in Euro erstellt.

5.2 Durch Beschluss kann der Verwaltungsrat einen oder mehrere Teilfonds (der oder die «Teilfonds») im Sinne des Artikels 133 Absatz (1) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 für eine oder mehrere Aktienkategorien und/oder -klassen in der in Artikel 5.3 dieser Satzung beschriebenen Art bilden. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds ausschliesslich zugunsten der jeweiligen Aktienkategorie/-klasse aufgelegt.

Die Rechte der Anleger und Gläubiger im Hinblick auf einen Teilfonds oder die Rechte, die im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Liquidation eines Teilfonds stehen, beschränken sich auf die Vermögenswerte dieses Teilfonds.

Die Vermögenswerte eines Teilfonds haften ausschliesslich im Umfang der Anlagen der Anleger in diesem Teilfonds und im Umfang der Forderungen derjenigen Gläubiger, deren Forderungen bei Gründung des Teilfonds, im Zusammenhang mit der Verwaltung oder der Liquidation dieses Teilfonds entstanden sind.

Im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt.

Der Verwaltungsrat kann jeden Teilfonds auf unbestimmte oder auf bestimmte Zeit errichten; in letzterem Falle kann der Verwaltungsrat die Laufzeit des entsprechenden Teilfonds nach Ablauf der ursprünglich vorgesehenen Laufzeit einmal oder mehrere Male verlängern. Nach Ablauf der Laufzeit eines Teilfonds wird die Gesellschaft alle Aktien der entsprechenden Aktienkategorie/-klasse gemäss Artikel 12 dieser Satzung und unbeschadet der Bestimmungen gemäss Artikel 11 dieser Satzung zurücknehmen.

Bei jeder Verlängerung der Laufzeit eines Teilfonds werden die Inhaber von Namensaktien durch eine Mitteilung an ihre, im Aktionärsregister der Gesellschaft eingetragene Adresse ordnungsgemäss schriftlich benachrichtigt. Die Gesellschaft wird die Inhaber von Inhaberaktien durch eine Mitteilung, welche in vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Tageszeiten veröffentlicht wird, benachrichtigen, sofern diese Aktionäre und ihre Adressen der Gesellschaft nicht bekannt sind. Die Verkaufsunterlagen für Aktien der Gesellschaft werden die Laufzeit jedes Teilfonds und, so angebracht, seine Verlängerung angeben.

5.3 In jedem Teilfonds können durch Beschluss des Verwaltungsrates Aktienkategorien und/oder -klassen eingerichtet werden für Aktien (i) mit einer bestimmten Ausschüttungspolitik, die nach Berechtigung oder Nichtberechtigung zur Ausschüttung unterscheidet und/oder (ii) mit einer bestimmten Gestaltung von Verkaufs- und Rücknahmeprovision und/oder (iii) mit einer spezifischen Struktur bezüglich der dem Vertreiber oder der Gesellschaft zufallenden Gebühr und/oder (iv) mit einer bestimmten Gebührenstruktur im Hinblick auf die Verwaltung oder Anlageberatung und/oder (v) mit einer bestimmten Zuordnung von Dienstleistungsgebühren für die Ausschüttung, Dienstleistungen für Aktionäre oder sonstiger Gebühren und/oder (vi) mit unterschiedlichen Währungen oder Währungseinheiten, auf welche die jeweilige Aktienkategorie/-klasse lauten soll und welche unter Bezugnahme auf den Wechselkurs im Verhältnis zur Fondswährung

des jeweiligen Teilfonds gerechnet werden, und/oder (vii) mit der Verwendung unterschiedlicher Sicherungstechniken, um Vermögenswerte und Erträge, welche auf die Wahrung der jeweiligen Aktienkategorie/-klasse lauten, gegen langfristige Schwankungen gegenüber der Fondswährung des jeweiligen Teilfonds abzusichern und/oder (viii) mit sonstigen Charakteristika, wie sie von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen festgelegt werden, zu entsprechen.

In jedem Teilfonds können die Aktien je nach Wahl des Aktionärs in der Form von Ausschüttungsaktien oder Thesaurierungsaktien ausgegeben werden.

Ausschüttungsaktien erteilen ein Anrecht auf die Zahlung von jährlichen Dividenden gemäss den Bestimmungen von Artikel 27 gegenwärtiger Satzung. Falls eine Dividende auf diese Aktien fällig wird, vermindert sich das Vermögen dieser Aktienklasse um den gesamten Betrag der Dividende. Thesaurierungsaktien erteilen kein Anrecht auf die Zahlung von Dividenden, sondern ein Anrecht auf Thesaurierung; der Wert dieser Thesaurierungsaktien bleibt unverändert.

Der Erlös aus jeder Aktienemission in einer bestimmten Aktienkategorie und/oder -klasse wird im Vermögen des Teilfonds angelegt, dem diese Aktienkategorie/-klasse angehört, und zwar in verschiedenen Werten, die nach dem Gesetz zulässig sind, gemäss einer Anlagepolitik, die der Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds unter Beachtung der von Gesetz und Verordnung oder vom Verwaltungsrat beschlossenen Anlagebeschränkungen bestimmt.

Die Aktien besitzen keinen Nennwert und erteilen kein Vorzugsrecht auf Zeichnung bei der Begebung von neuen Aktien.

Die Aktien müssen voll eingezahlt sein.

#### **Art. 6. Form der Aktien.**

Der Verwaltungsrat beschliesst für jeden Teilfonds, entweder Inhaberaktien oder Namensaktien auszugeben.

Für Namensaktien sowie für Inhaberaktien, die dem Wertpapierkonto des Aktionärs bei der Depotbank oder bei den von der Gesellschaft mit diesen Finanzdienstleistungen beauftragten Banken gutgeschrieben werden, können auf Beschluss des Verwaltungsrates Aktienbruchteile ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat wird für jeden Teilfonds die Anzahl der Dezimalstellen festlegen und diese im Verkaufsprospekt angeben. Die Aktienbruchteile sind stimmrechtslos, sie haben aber einen ihrem Anteil entsprechenden Anspruch am Nettoaktivvermögen.

Alle Namensaktien, die von der Gesellschaft ausgegeben werden, werden im Aktionärsregister eingetragen, das von der Gesellschaft oder einer oder mehreren zu diesem Zweck von der Gesellschaft bestellten Personen geführt wird; die Eintragung hat den Namen eines jeden Aktionärs, seinen Wohnort oder sein gewähltes Domizil, und die Anzahl der Namensaktien in seinem Besitz anzugeben.

Jede Übertragung von Namensaktien zwischen Lebenden oder bei Todesfall wird im Aktionärsregister eingetragen. Eintragungen im Aktionärsregister können durch die Ausgabe von Aktienzertifikaten belegt werden, die auf den Namen lauten.

Jeder Aktionär, der Namensaktien wünscht, hat der Gesellschaft eine Anschrift anzugeben, an welche alle Mitteilungen und alle Informationen gesandt werden können. Diese Anschrift wird im Aktionärsregister als gewähltes Domizil eingetragen. Falls dieser Aktionär der Gesellschaft keine Anschrift mitteilt, kann ein Vermerk ins Aktionärsregister aufgenommen werden, nach dem angenommen wird, dass sich die Anschrift dieses Aktionärs am Sitz der Gesellschaft befindet, bis der Gesellschaft eine andere Anschrift seitens dieses Aktionärs angegeben wird. Der Aktionär kann jederzeit seine in den Registern angegebene Anschrift durch eine schriftliche Erklärung ändern, die an den Sitz der Gesellschaft oder an jede andere Adresse geschickt wird, den die Gesellschaft festlegen kann.

Die Inhaberaktien werden in der Form von Inhabertifikaten ausgegeben, die eine oder mehrere Aktien darstellen. Die Übergabe und materielle Aushändigung der Inhabertifikate kann zu Lasten des Aktionärs gehen, der die materielle Ausgabe seiner Zertifikate beantragt. Die für die materielle Aushändigung der Zertifikate eventuell erhobene Gebühr wird im Verkaufsprospekt angegeben.

Inhabertifikate können eine Serie von Kupons enthalten, je nach Beschluss des Verwaltungsrats.

Die Inhabertifikate tragen die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft. Diese Unterschriften können handschriftlich oder gedruckt oder mittels Namensstempel angebracht sein.

Gegen Zahlung der dem Aktionär aus dem Tausch entstandenen Kosten können Inhabertifikate zu jeder Zeit gegen andere Inhaberpapiere getauscht werden, die eine andere Anzahl an Aktien darstellen.

Gleicherweise können Inhaberpapiere mittels Zahlung der von dieser Umwandlung entstandenen Kosten durch den Aktionär in eine Namenseintragung umgewandelt werden. Die Umwandlung von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt durch Annullierung der Inhaberaktien und gegebenenfalls durch Ausgabe von Namensaktien, die an deren Stelle treten. Im Register der Namensaktien muss ein Vermerk erfolgen, der diese Ausgabe feststellt.

Die Umwandlung von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt durch Annullierung der Namenszertifikate, wenn derartige Zertifikate ausgegeben wurden, und durch Ausgabe eines oder mehrerer Inhabertifikate, die an deren Stelle treten. Im Aktionärsregister muss ein entsprechender Vermerk erfolgen, der diese Annullierung feststellt.

Bevor die Aktien in Form von Inhaberaktien ausgegeben und bevor die Namensaktien in Inhaberaktien umgewandelt werden, kann die Gesellschaft auf eine für den Verwaltungsrat zufriedenstellende Weise die Zusicherung einfordern, dass eine solche Ausgabe oder Umwandlung nicht dazu führt, dass solche Aktien von «nicht autorisierten Personen» (wie in Artikel 10 näher beschrieben) gehalten werden.

Die Gesellschaft kann provisorische Zertifikate in den Formen ausgeben, die durch den Verwaltungsrat näher bestimmt werden.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigner pro Aktie an.

Handelt es sich bei der Aktie um ein unteilbares, zerstückeltes oder strittiges Gut, müssen die Personen, die einen Anspruch auf die Aktie geltend machen, einen Bevollmächtigten ernennen, um die Aktie gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller Rechte, die mit den Aktien verbunden sind, auszusetzen, bis der Bevollmächtigte ernannt worden ist.

Im Falle einer ungeteilten Aktie ist jeder Miteigentümer berechtigt die Aktie allein gegenüber der Gesellschaft zu vertreten: in diesem Falle kann kein Einspruch gegen die Entscheidung der/des Miteigentümer(s) erhoben werden, auch nicht gegen die Gesellschaft.

Ausserdem werden die Bekanntmachungen und sonstigen Informationen für die Aktionäre an irgendeinen der im Register angegebenen Miteigentümer versandt.

**Art. 7. Abhanden gekommene oder beschädigte Aktienzertifikate.**

Falls ein Aktionär der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Aktienzertifikat abhanden gekommen oder zerstört ist, kann auf seine Anfrage ein Duplikat des Aktienzertifikats unter den von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen und Garantien ausgestellt werden (und insbesondere einem vorherigen Einspruchsverfahren oder in der Form einer Versicherung, unbeschadet jeder anderen Art von Garantien nach Wahl der Gesellschaft). Bei Ausgabe eines neuen Aktienzertifikats, auf welchem aufgeführt ist, dass es sich um ein Duplikat handelt, wird das ursprüngliche Aktienzertifikat wertlos.

Beschädigte Aktienzertifikate können gegen neue auf Order der Gesellschaft ausgetauscht werden. Die beschädigten Zertifikate müssen bei der Gesellschaft abgeliefert werden und werden sofort für ungültig erklärt.

Die Gesellschaft kann dem Aktionär die Kosten des Duplikats oder des neuen Zertifikats sowie alle gerechtfertigten Ausgaben auferlegen, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und der Eintragung ins Aktienregister oder in Verbindung mit der Zerstörung des alten Zertifikats entstanden sind.

**Art. 8. Ausgabe und Rücknahme von Aktien.**

Innerhalb eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse ist der Verwaltungsrat befugt, zu jeder Zeit voll eingezahlte Aktien auszugeben.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Aktienausgabe innerhalb eines Teilfonds begrenzen. Der Verwaltungsrat kann insbesondere beschliessen, dass die Aktien eines Teilfonds nur während eines oder mehrerer festgelegten Zeiträume oder jeder anderen im Verkaufsprospekt vorgesehenen Periodizität ausgegeben werden.

Bei der Ausgabe von Aktien hat die Zahlung des Ausgabepreises innerhalb einer vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Frist zu erfolgen, die fünf Geschäftstage nach dem Bewertungstag nicht überschreiten darf. Zur Zahlung des Ausgabepreises kann die Gesellschaft nach ihrem freien Ermessen auch Wertpapiere annehmen, falls sie annimmt, dass dies im Interesse der bestehenden Aktionäre sei. In diesem Fall ist die Zeichnung vom Ausgabeausschlag befreit. Diese Vorgehensweise muss in jedem Fall jedoch im Einklang mit der Anlagepolitik des betroffenen Teilfonds stehen, wie diese im Verkaufsprospekt beschrieben ist. Über die zur Zahlung des Ausgabepreises angenommenen Wertpapiere wird durch den Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprise) der Gesellschaft ein Bewertungsgutachten erstellt, in welchem insbesondere die Anzahl, die Bezeichnung und die zugrunde liegende Bewertungsmethode für diese Wertpapiere angegeben wird. Dieser Bericht wird zudem den Gesamtwert dieser Wertpapiere in der Währung des von dieser Einbringung betroffenen Teilfonds ausdrücken.

Jeder Aktionär hat das Recht, jederzeit die Rücknahme seiner Aktien unter den Bedingungen und in den Grenzen zu beantragen, die von dieser Satzung, dem Verkaufsprospekt und dem Gesetz festgelegt sind.

Bei der Rücknahme von Aktien erfolgt die Zahlung des Rücknahmepreises innerhalb einer vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Frist, die fünf Geschäftstage nach dem Bewertungstag nicht überschreiten darf. Unter besonderen Umständen und auf ausdrückliches Begehren des Aktionärs hin kann die Gesellschaft auch eine unbare Auszahlung akzeptieren, wobei dem Aktionär Vermögensanlagen, welche dem von der Rücknahme betroffenen Teilfonds zuzuordnen sind, zu dem jeweiligen Wert an dem jeweiligen Bewertungstag, an welchem der Rücknahmepreis berechnet wird, entsprechend dem Wert der zurückzunehmenden Aktien zugeteilt werden. Die angewandte Bewertung wird durch ein durch den Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprises) der Gesellschaft erstelltes Bewertungsgutachten bestätigt, in welchem insbesondere die Anzahl, die Bezeichnung und die zugrunde liegende Bewertungsmethode für diese Vermögensanlagen angegeben wird. Dieser Bericht wird zudem den Gesamtwert dieser Vermögensanlagen in der Währung des von dieser unbaren Auszahlung betroffenen Teilfonds ausdrücken. Der Verwaltungsrat wird in jedem Fall sicherstellen, dass eine unbare Auszahlung nicht den Interessen der verbleibenden Aktionären zuwider läuft.

Die Ausgabe und Rücknahme von Aktien, gleich welchem Teilfonds, Aktienkategorie oder Aktienklasse diese Aktien angehören, werden auf der Grundlage des Netto-Inventarwertes vorgenommen, wie in nachstehendem Artikel 12 definiert; diesen Preisen können, je nachdem, die Kosten und Gebühren, die der Verwaltungsrat festlegt und die im Verkaufsprospekt veröffentlicht werden, zugeschlagen oder davon abgezogen werden.

Die Zeichnungs- und Rücknahmeanträge von Aktien können bei anderen von der Gesellschaft bestellten Einrichtungen gestellt werden.

Falls die Zahlung nicht eingeht, kann die Gesellschaft zwangsweise den Rückkauf der Aktien durchführen und sich trotzdem das Recht vorbehalten, die gegebenenfalls geschuldeten Kosten und Gebühren zu fordern.

In dem Fall, in dem die Rücknahme-/Umwandlungsanträge für einen Teilfonds an einem Bewertungstag einen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden und im Verkaufsprospekt angegebenen Prozentsatz der Nettoaktiva des betreffenden Teilfonds übersteigen, kann der Verwaltungsrat beschliessen, die Rücknahme-/Umwandlungsanträge anteilmässig zu reduzieren und zurückzustellen, um die Zahl der an diesem Tage zurückgenommenen/umgewandelten Anteile auf den vorerwähnten Prozentsatz der Nettoaktiva des betreffenden Teilfonds zu begrenzen. Jeder derart zurückgestellte Rücknahme-/Umwandlungsantrag wird - immer unter dem Vorbehalt des obengenannten Prozentsatzes der Nettoaktiva - am nächsten Berechnungstag des Nettoinventarwertes vor den Rücknahme-/Umwandlungsanträgen dieses Bewertungstages prioritär behandelt.

Der Netto-Inventarwert eines jeden Teilfonds und einer jeden Aktienkategorie/-klasse, sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis des Bewertungstages sind bei der Gesellschaft und bei den Einrichtungen erhältlich, die mit der Eintragung der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge beauftragt sind. Der Verwaltungsrat bestimmt ausserdem die Zeitungen der Länder, in denen insbesondere der Nettowert und die Zeitabstände dieser Veröffentlichungen mitgeteilt werden.

### **Art. 9. Umwandlungsmodalitäten.**

Mit Ausnahme spezifischer vom Verwaltungsrat beschlossener Beschränkungen, die im Verkaufsprospekt angegeben sind, hat jeder Aktionär das Recht, innerhalb desselben Teilfonds oder von einem Teilfonds zu einem anderen, den Umtausch aller oder eines Teils seiner Aktien von einer Aktienkategorie/-klasse in eine andere zu beantragen.

Die Umwandlung der Aktien eines Teilfonds, einer Aktienkategorie oder einer Aktienklasse erfolgt auf der Grundlage der jeweiligen Netto-Inventarwerte der betroffenen Aktien, die auf demselben Bewertungstag datiert sind.

Der Verwaltungsrat kann in Bezug auf die Frequenz der Umwandlungen andere als notwendig erachtete Beschränkungen festlegen und die Umwandlungen der Zahlung von Kosten unterwerfen, deren Betrag er in vernünftiger Weise bestimmt. Diese Beschränkungen und die eventuell zu entrichtenden Beträge werden im Verkaufsprospekt veröffentlicht.

Die Aktien, die in andere Aktien umgewandelt wurden, werden für ungültig erklärt.

### **Art. 10. Beschränkungen beim Erwerb von Aktien der Gesellschaft.**

Die Gesellschaft kann das Eigentum von Aktien der Gesellschaft gegenüber jeder natürlichen oder juristischen Person einschränken oder verhindern, falls nach Auffassung des Verwaltungsrats dieses Eigentum gegen luxemburgische oder ausländische gesetzliche Bestimmungen verstossen könnte oder wenn sich herausstellt, dass die Gesellschaft spezifischen steuerlichen Belastungen oder anderen finanziellen Nachteilen ausgesetzt ist, die sonst nicht entstanden wären (die Personen, Firmen oder Gesellschaften, die vom Verwaltungsrat definiert und im Verkaufsprospekt aufgeführt werden müssen, werden im Folgenden als «nicht autorisierte Personen» bezeichnet).

Insbesondere kann die Gesellschaft den Aktienbesitz gegenüber nicht autorisierten Personen wie nachfolgend bestimmt untersagen. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

A) die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Aktienübertragung ablehnen, falls ihrer Meinung nach eine solche Ausgabe oder Übertragung zum Ziel hätte oder haben könnte, dass eine nicht autorisierte Person das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum von diesen Aktien erlangen würde;

B) jederzeit von jeder Person, deren Namen im Aktionärsregister eingetragen ist, oder von einer Person, die eine Eintragung betreffend einer Übertragung von Aktien ins Aktionärsregister beantragt, die Lieferung jeder Auskünfte und Bescheinigungen fordern, welche sie als notwendig erachtet und die eventuell von einer eidesstattlichen Erklärung bestätigt sind, um festzustellen, ob, in welchem Masse und unter welchen Umständen der Genuss dieser Aktien Personen zukommt oder zukommen würde, die nicht autorisierte Personen sind;

C) zur Zwangsrücknahme aller Aktien schreiten, sofern die Gesellschaft erfährt, dass eine nicht autorisierte Person Aktien der Gesellschaft hält, sei dies allein oder in Verbindung mit einer anderen Person, oder unzutreffende Zertifikate und Garantien geliefert oder es unterlassen hat, diese Zertifikate und Garantien zu liefern, je nach den durch den Verwaltungsrat festgelegten Bestimmungen. In diesem Fall wird folgendes Verfahren angewandt:

1) die Gesellschaft übersendet dem betreffenden Aktionär, der im Aktionärsregister als Eigentümer der Aktien eingetragen ist eine Mitteilung (der «Rückkaufbescheid»); der Rückkaufbescheid führt die Aktien auf, die zwangsweise zurückgenommen werden sowie den zu zahlenden Rücknahmepreis und den Ort, an dem der Rücknahmepreis gezahlt wird. Der Rückkaufbescheid kann per Einschreiben an den Aktionär an seine zuletzt bekannte oder in den Büchern der Gesellschaft eingetragene Adresse gehen. Der betroffene Aktionär hat der Gesellschaft demnach ohne Verzögerung das oder die Zertifikate (falls ein oder mehrere Zertifikat(e) ausgegeben wurde(n)) für die im Rückkaufbescheid angegebenen Aktien zu übergeben. Sofort nach Geschäftsschluss an dem Tage, der im Rückkaufbescheid angegeben ist, endet das Eigentum an den im Rückkaufbescheid angegebenen Aktien, der Aktionär verliert seine Aktionärsseigenschaft und sein Name wird im Aktionärsregister gestrichen sowie die betroffenen Aktien entwertet.

2) Der Preis, zu welchem die in einem Rückkaufbescheid angegebenen Aktien zurückgenommen werden (der «Rücknahmepreis»), entspricht einem Betrag auf Grundlage des Aktienwertes pro Aktie des entsprechenden Teilfonds und der entsprechenden Aktienkategorie/-klasse an einem Bewertungstag, wie dieser vom Verwaltungsrat für die Rücknahme von Aktien an der Gesellschaft zuletzt vor dem Datum des Rückkaufbescheides oder unmittelbar nach der Einreichung der/des betreffenden Zertifikate(s) über die in diesem Rückkaufbescheid aufgeführten Aktien ermittelt wurde, je nachdem, welcher Wert der niedrigere Wert ist, wobei die Ermittlung in Anwendung von Artikel 12 gegenwärtiger Satzung erfolgt, unter Abzug der in dem Rückkaufbescheid angegebenen Bearbeitungsgebühr.

3) Die Zahlung an den früheren Eigentümer der Aktien erfolgt in der Währung des betroffenen Teilfonds und gegebenenfalls der betroffenen Aktienkategorie/-klasse, ausser während eines Zeitraumes, während dessen devisenrechtliche Beschränkungen bestehen, und dieser Preis wird bei einer Bank in Luxemburg oder anderswo hinterlegt (wie im Rückkaufbescheid angegeben), welche sie dem Eigentümer gegen Übergabe des oder der Zertifikate, die im Bescheid aufgeführt sind, auszahlt.

Sofort nach der Zahlung unter diesen Bedingungen kann kein Berechtigter der im Rückkaufbescheid aufgeführten Aktien irgendeinen Anspruch auf diese Aktien geltend machen noch einen Anspruch gegen die Gesellschaft oder ihr Eigentum wegen dieser Aktien erheben, ausser dem Recht des Aktionärs, der als der Eigentümer der Aktien erscheint, den derart hinterlegten Preis (ohne Zinsen) bei der Bank gegen die Übergabe der Zertifikate zu erhalten. Jeder Betrag, der im Rahmen dieses Absatzes für einen Aktionär bestimmt ist und nach Ablauf einer Frist von fünf Jahren nach dem Datum des Rückkaufbescheids nicht eingefordert wurde, verfällt. Der Betrag wird an die betroffene Aktienkategorie/-klasse des jeweiligen Teilfonds überwiesen. Der Verwaltungsrat hat das Recht, alle nötigen Schritte zur Durchführung dieser Überweisung zu leiten.

4) Die Ausübung durch die Gesellschaft der Vollmachten, die ihr in diesem Artikel verliehen werden, kann in keinem Fall in Frage gestellt oder aus Gründen für ungültig erklärt werden, dass ungenügende Beweise in Bezug auf das Eigentum dieser Aktien durch diese Person vorliegen oder dass eine Aktie im Eigentum einer anderen Person stand, als es die Gesellschaft am Tag des Rückkaufbescheids annehmen durfte, vorbehaltlich der alleinigen Tatsache, dass die Gesellschaft ihre Vollmachten nach Treu und Glauben ausgeübt hat; und

D) in allen Generalversammlungen der Aktionäre die Stimme einer Person ablehnen, die eine nicht autorisierte Person ist.

Bei der Bezeichnung «nicht autorisierte Personen», wie in dieser Satzung benutzt, handelt es sich nicht um Wertpapierhändler, die im Zusammenhang mit dem Vertrieb Aktien der Gesellschaft erwerben. US-Bürger stellen eine besondere Kategorie von «nicht autorisierten Personen» dar. Der Begriff «US-Bürger» bezeichnet dabei alle Staatsangehörigen, Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Hoheitsgebiete, oder ihrer Rechtsprechung unterstehender Gebiete, sowie alle normalerweise dort wohnhaften Personen (einschliesslich des Nachlasses der Besitztümer solcher dort niedergelassenen oder organisierten Personen oder Vereinigungen, Gesellschaften oder Partnerschaften).

#### **Art. 11. Schliessung und Verschmelzung von Teilfonds und von Aktienkategorien/-klassen.**

Falls das Vermögen eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse einen Wert nicht erreicht oder unter einen Wert fällt, wie dieser vom Verwaltungsrat als Mindestwert für eine wirtschaftlich effiziente Verwaltung dieses Teilfonds oder Aktienkategorie/-klasse festgesetzt wurde sowie im Falle einer wesentlichen Änderung im politischen, wirtschaftlichen oder finanzpolitischen Umfeld oder im Rahmen von Rationalisierungsmassnahmen bei der Produktserie, die der Kundschaft angeboten wird, kann der Verwaltungsrat die Schliessung dieses Teilfonds oder dieser Aktienkategorie/-klasse beschliessen. In diesem Fall ergeht eine Mitteilung über die Schliessung dieses Teilfonds, dieser Aktienkategorie/-klasse an alle Namensaktionäre. Sofern Inhaberaktien ausgegeben wurden, wird diese Mitteilung ebenfalls in der/den im Verkaufsprospekt aufgeführten Zeitung(en) veröffentlicht. Vorbehaltlich einer anderweitigen Entscheidung im Interesse der Aktionäre oder zur Wahrung der Gleichbehandlung aller Aktionäre können die Aktionäre des betreffenden Teilfonds die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien vor Wirksamwerden der Zwangsrücknahme weiterhin kostenfrei beantragen (allerdings unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungskurse und -kosten der Anlagen). Das Vermögen des betroffenen Teilfonds oder der Aktienkategorie oder -klasse wird unter den verbleibenden Aktionäre dieses Teilfonds, dieser Aktienkategorie oder -klasse aufgeteilt. Nach Abschluss der Liquidation verbleiben die Liquidationserlöse für Aktien, die nicht eingereicht wurden, für eine Frist von höchstens sechs Monaten ab dem Datum des Abschlusses des Liquidationsverfahrens bei der Depotbank; danach werden die übrigen Liquidationserlöse bei der Caisse de Consignation hinterlegt.

Ungeachtet der dem Verwaltungsrat im vorherigen Absatz eingeräumten Befugnisse kann auch eine Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse, auf Vorschlag des Verwaltungsrates, die Schliessung dieses Teilfonds oder dieser Aktienkategorie/-klasse beschliessen.

In den selben wie im ersten Absatz dieses Artikels aufgeführten Fällen kann der Verwaltungsrat die Verschmelzung dieses Teilfonds oder dieser Aktienkategorie oder -klasse mit einem oder mehreren anderen Teilfonds, anderen Aktienkategorien oder -klassen der Gesellschaft beschliessen.

Ungeachtet der dem Verwaltungsrat im vorherigen Absatz eingeräumten Befugnisse kann auch eine Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse, auf Vorschlag des Verwaltungsrates, die Verschmelzung dieses Teilfonds oder dieser Aktienkategorie/-klasse mit einem oder mehreren anderen Teilfonds oder Aktienkategorien/-klassen der Gesellschaft beschliessen.

Die Verschmelzung mit einem Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse der Gesellschaft oder einer anderen luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ist nach Ablauf der Monatsfrist für alle diejenigen wirksam, die die Rücknahme ihrer Aktien nicht verlangt haben.

Ausserdem kann der Verwaltungsrat die Verschmelzung eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse mit einem Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen beschliessen.

Ungeachtet der dem Verwaltungsrat im vorherigen Absatz eingeräumten Befugnisse kann auch eine Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse, auf Vorschlag des Verwaltungsrates, die Verschmelzung dieses Teilfonds oder dieser Aktienkategorie/-klasse mit einem Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen beschliessen.

Im Falle einer Verschmelzung eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse der Gesellschaft mit einem luxemburgischen «fonds commun de placement» bzw. einem Teilfonds oder einer Aktienkategorie/-klasse desselben, verpflichtet die Verschmelzung lediglich diejenigen Aktionäre, die ihre Zustimmung zu dieser Verschmelzung erteilt haben. Im Gegensatz dazu werden die Aktien der anderen Aktionäre, die sich nicht über diese Verschmelzung geäussert haben, zurückgezahlt.

Im Falle einer Verschmelzung eines Teilfonds der Gesellschaft mit einem Organismus für gemeinsame Anlagen ausländischen Rechts oder einem Teilfonds eines solchen, verpflichtet eine entsprechende Entscheidung der Generalversammlung der Aktionäre lediglich diejenigen Aktionäre, die ihre Zustimmung zu dieser Verschmelzung erteilt haben. Im Gegensatz dazu werden die Aktien der anderen Aktionäre, die sich nicht über diese Verschmelzung geäussert haben, zurückgezahlt.

In allen Fällen von Verschmelzung ergeht eine Mitteilung über die Verschmelzung dieser Teilfonds, Aktienkategorien oder -klassen an die Namensaktionäre der betroffenen Teilfonds, Aktienkategorien oder -klassen. Sofern Inhaberaktien ausgegeben wurden, wird diese Mitteilung ebenfalls in dem/den Zeitung(en) veröffentlicht, die der Verwaltungsrat festlegt. Jeder Aktionär der betroffenen Teilfonds, Aktienkategorien oder -klassen hat die Möglichkeit, während einer vom Verwaltungsrat festgelegten Frist (mindestens einen Monat), welche in der Mitteilung ausgeführt wird, die kostenlose Rücknahme seiner Aktie/n zu beantragen.

#### **Art. 12. Netto-Inventarwert.**

Der Wert des Nettovermögens und der Netto-Inventarwert der Aktien eines jeden Teilfonds oder einer jeden Aktienkategorie/-klasse der Gesellschaft, sowie der Ausgabe- und der Rücknahmepreis, werden von der Gesellschaft oder von der dazu delegierten Person in Zeitabständen bestimmt, die der Verwaltungsrat festlegt, jedoch mindestens einmal im Monat. Dieser Netto-Inventarwert wird in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds oder Aktienkategorie oder



in jeder anderen Währung nach Wahl des Verwaltungsrats ausgedrückt. Er wird berechnet, indem das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienkategorie/-klasse durch die Anzahl der in diesem Teilfonds bzw. dieser Aktienkategorie/-klasse ausgegebenen Aktien geteilt wird. Der Nettoinventarwert pro Aktie kann auf Beschluss des Verwaltungsrates bis zu zwei Dezimalstellen auf-/abgerundet werden.

Der Tag, auf den der Netto-Inventarwert datiert ist, wird in der vorliegenden Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet.

Die Bewertung der Vermögenswerte und der Verpflichtungen in jedem Teilfonds oder jeder Aktienkategorie/-klasse der Gesellschaft erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

I. Die Vermögenswerte der Gesellschaft beinhalten:

- (1) Die im jeweiligen Teilfondsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile.
- (2) Alle Kassenbestände und Bankguthaben einschliesslich hierauf angefallener Zinsen;
- (3) alle fälligen Wechselforderungen und verbrieften Forderungen sowie ausstehende Beträge, (einschliesslich des Entgelts für verkaufte, aber noch nicht gelieferte, Wertpapiere);
- (4) alle Aktien und andere Aktien gleichwertige Wertpapiere; alle verzinslichen Wertpapiere, Einlagenzertifikate, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Wandelanleihen, Optionen und andere Wertpapiere, Finanzinstrumente und ähnliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen oder für sie gehandelt werden (wobei die Gesellschaft im Einklang mit den nachstehend unter (a) beschriebenen Verfahren Anpassungen vornehmen kann, um Marktwertschwankungen der Wertpapiere durch den Handel Ex-Dividende, Ex-Recht oder durch ähnliche Praktiken gerecht zu werden);
- (5) Bar- und sonstige Dividenden und Ausschuttungen, welche von der Gesellschaft eingefordert werden können, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft hiervon in ausreichender Weise in Kenntnis gesetzt wurde;
- (6) angefallene Zinsen auf verzinsliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes einbezogen sind oder von dem Hauptbetrag widergespiegelt werden;
- (7) nicht abgeschriebene Gründungskosten der Gesellschaft, einschliesslich der Kosten für die Ausgabe und Auslieferung von Anteilen an der Gesellschaft;
- (8) die sonstigen Vermögenswerte jeder Art und Herkunft einschliesslich vorausbezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten offiziell ermittelten und durch den betreffenden Fonds mitgeteilten Rücknahmepreis bzw., auf Anweisung und unter der Verantwortung des Verwaltungsrates, zu dem letzten inoffiziellen Netto-Inventarwert bewertet, wenn letzterer jüngeren Datums ist (es handelt sich hierbei um eine Schätzung des Netto-Inventarwertes, so wie diese gewöhnlicherweise für Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen wird, oder wie diese von anderen Quellen als der Hauptverwaltung des Zielfonds mitgeteilt wird, wie beispielsweise durch den Investment Manager dieser Zielfonds). Die auf einem inoffiziellen Netto-Inventarwert beruhende Bewertung von Zielfondsanteilen kann von einer Bewertung auf Basis der offiziell durch die Hauptverwaltung der Zielfonds an einem Bewertungstag vorgenommenen Bewertung abweichen und bleibt unabhängig von jeder später vorgenommenen Bewertung abschliessend und bindend.

b) der Wert der Barmittel in Kasse und auf Konto, Wechsel und Sichtschecks und Forderungen, vorausgezahlte Aufwendungen, Dividenden und aufgelaufene und noch nicht vereinnahmte Zinsen, werden zu ihrem vollen Betrag in Betracht gezogen, ausser wenn es sich als unwahrscheinlich herausstellt, dass diese ganz gezahlt werden oder eingehen. In letzterem Fall wird der Wert nach einem Abschlag bestimmt, der in einem solchen Fall für angemessen erachtet wird, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte zu ergeben.

c) Die Bewertung der Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, der Öffentlichkeit zugänglich und dessen Funktionsweise regelmässig ist (im Folgenden als «geregelter Markt» bezeichnet), gründet auf dem letztverfügbaren Schlusskurs und falls dieses Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letztverfügbaren Schlusskurses am hauptsächlichen Markt für dieses Wertpapier. Falls der zuletzt verfügbare Schlusskurs den wahren Wert nicht darstellt, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des voraussichtlichen Realisierungswertes, wie vorsichtig und nach Treu und Glauben bestimmt.

d) Sofern ein Vermögenswert an keiner Börse/keinem Markt oder an einem anderen als einem geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche auf einem solchen anderen Markt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernunftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

e) Der Liquidationswert der Termin- und Optionskontrakte, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden, entspricht dem Nettoliquidationswert, der gemäss den Richtlinien des Verwaltungsrats berechnet und einheitlich auf jeden Vertragstyp angewendet wird. Die Bewertung aller auf geregelten Märkten gehandelten Termin- und Optionskontrakte beruht auf dem letzten bekannten Kurs der geregelten Märkte, auf denen die Termin- und Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden. Wenn ein Termin- oder Optionskontrakt an einem Berechnungstag nicht verkauft werden kann, ermittelt der Verwaltungsrat auf genaue vernunftige Weise einen Grundwert, der der Berechnung des Liquidationswertes dieses Kontrakts dient.

f) Die Zinsswaps werden gemäss ihrem Marktwert bewertet, der auf Grundlage der anwendbaren Zinskurve ermittelt wird. Die Swaps auf Indizes oder Finanzinstrumente werden gemäss ihrem Marktwert bewertet, der auf der Grundlage der entsprechenden Indizes oder Finanzinstrumente ermittelt wird. Die Bewertung der Swapvertrage auf Indizes oder Finanzinstrumente beruht auf dem Marktwert dieser Swapgeschäfte gemäss der Methoden die der Verwaltungsrat festgelegt hat.

g) Sofern die Praxis es erlaubt, können liquide Mittel, die Geldmarktinstrumente und alle anderen Instrumente auf Grundlage des letzten bekannten Schlusskurses des Bewertungstages oder durch Anwendung des linearen Abschreibungsverfahrens bewertet werden. Im Falle einer linearen Abschreibung werden die Stände des Portfolios regelmässig vom Verwaltungsrat überprüft, um mögliche Abweichungen zwischen der Methode der letzten bekannten Schlusskurse und der Methode der linearen Abschreibung herauszufinden. Wenn eine festgelegte Abweichung einen Verlust oder eine Benachteiligung der Aktionäre verursacht, können geeignete Korrekturmassnahmen ergriffen werden, einschliesslich falls notwendig die Berechnung eines Netto-Inventarwertes auf der Grundlage der letzten bekannten Schlusskurse.

h) Wertpapiere, die auf eine andere Währung lauten als die Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds ausgedrückt ist, werden zum letztbekanntesten Devisenkurs umgewechselt.

i) Alle anderen Vermögenswerte werden auf der Grundlage ihres voraussichtlichen Realisierungswertes bewertet, wie vorsichtig und nach Treu und Glauben bestimmt.

j) Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode erlauben, wenn nach seiner Meinung eine solche Bewertung den tatsächlichen Wert eines Vermögenswertes besser widerspiegelt.

## II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

(1) alle Kredite, Wechselverbindlichkeiten und fälligen Forderungen;

(2) alle angefallenen Zinsen auf Kredite der Gesellschaft (einschliesslich Bereitstellungskosten für Kredite);

(3) alle angefallenen oder zahlbaren Kosten (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Verwaltungskosten, Managementkosten, Gründungskosten, Depotbankgebühren und Kosten für Vertreter der Gesellschaft);

(4) alle bekannten, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten (einschliesslich fälliger vertraglicher Verbindlichkeiten auf Geldzahlungen oder Güterübertragungen, einschliesslich weiterhin des Betrages nicht bezahlter, aber erklärter Ausschüttungen der Gesellschaft);

(5) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen auf der Grundlage von Kapital und Einkünften am Bewertungstag durch die Gesellschaft sowie sonstige eventuelle Rückstellungen, welche vom Verwaltungsrat genehmigt und gebilligt werden, sowie sonstige eventuelle Beträge, welche der Verwaltungsrat im Zusammenhang mit drohenden Verbindlichkeiten der Gesellschaft für angemessen hält;

(6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Art und Herkunft, welche unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Grundsätze der Buchführung dargestellt werden. Bei der Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen, einschliesslich Gründungskosten, Gebühren an Fondsmanager und Anlageberater, Gebühren für die Buchführung, Gebühren an die Depotbank und ihre Korrespondenzbanken sowie an die Domiziliar-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle, Gebühren an die zuständige Stelle für die Börsennotiz, Gebühren an Zahlstellen und Vertriebsstellen sowie sonstige ständige Vertreter im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft, Gebühren für sämtliche sonstigen von der Gesellschaft beauftragten Vertreter, Vergütungen für die Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, Versicherungsprämien, Reisekosten im Zusammenhang mit den Verwaltungsratssitzungen, Gebühren und Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Gebühren im Zusammenhang mit der Registrierung und der Aufrechterhaltung dieser Registrierung der Gesellschaft bei Regierungsstellen oder Börsen innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg, Berichtskosten, Veröffentlichungskosten, einschliesslich der Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Ankündigung und die Verteilung von Verkaufsprospekten, Werbeschriften, periodischen Berichten oder Aussagen im Zusammenhang mit der Registrierung, die Kosten sämtlicher Berichte an die Aktionäre, Steuern, Gebühren, öffentliche oder ähnliche Lasten, sämtliche sonstigen Kosten im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit, einschliesslich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Bank- und Brokergebühren, Kosten für Post, Telephon und Telex. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und andere Ausgaben regelmässiger oder wiederkehrender Natur auf Schätzbasis periodengerecht jährlich oder für andere Zeitabschnitte berechnen.

## III. Die Vermögenswerte sollen wie folgt zugeordnet werden:

In jedem Teilfonds kann der Verwaltungsrat wie in Artikel 5 dieser Satzung beschrieben mehrere Aktienkategorien/-klassen einrichten.

a) Die Erträge aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienkategorie/-klasse werden in den Büchern der Gesellschaft der Aktienkategorie/-klasse beziehungsweise den Aktienkategorien/-klassen zugeordnet, welche an dem jeweiligen Teilfonds ausgegeben sind und der betreffende Betrag soll den Anteil der Netto-Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds, welche der auszugebenden Aktienkategorie/-klasse zuzuordnen sind, erhöhen;

b) Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen, welche einem Teilfonds zuzuordnen sind, werden der (den) an diesem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n)/-klasse(n), vorbehaltlich vorstehend a) zugeordnet;

c) Sofern ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert abgeleitet ist, wird dieser abgeleitete Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds bzw. derselben/denselben Aktienkategorie(n)/-klasse(n) zugeordnet, wie der Vermögenswert, von welchem die Ableitung erfolgte und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Wertzuwachs beziehungsweise die Wertverminderung des Teilfonds bzw. der oder den entsprechenden Aktienkategorie(n)/-klasse(n) in Anrechnung gebracht;

d) Sofern ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Aktienkategorie/-klasse zugeordnet werden kann, so wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds bzw. Aktienkategorien/-klassen pro rata im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Aktienwert oder in einer anderen Art und Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeordnet;

e) nach Zahlung von Ausschüttungen an die Aktionäre einer Aktienkategorie/klasse wird der Nettovermögenswert dieser Aktienkategorie/klasse um den Betrag der Ausschüttungen vermindert.

Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemein anerkannten Regeln der Buchführung zu treffen und auszulegen.

Vorbehaltlich Böswilligkeit, grober Fahrlässigkeit oder offenkundigen Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Aktienwertes, welche vom Verwaltungsrat oder von einer Bank, Gesellschaft oder sonstigen vom Verwaltungsrat mit der Berechnung des Aktienwertes beauftragten Stelle getroffen wird, endgültig und für die Gesellschaft, gegenwärtige, ehemalige und zukünftige Aktieninhaber bindend.

#### IV. Gemeinsame Verwaltung von Vermögenswerten:

Um die Betriebs- und Verwaltungskosten zu reduzieren, gleichzeitig aber eine grösstmögliche Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat oder einen hierzu beauftragten Vertreter, wenn dies angemessen erscheint, beschliessen, dass ein Teil oder die gesamten Aktiva der Teilfonds auf einer gemeinsamen Basis verwaltet wird («Pooling-Technik»).

Eine solche Vermögensmasse (im Folgenden «die Vermögensmasse») entsteht durch den Transfer von Liquiditäten oder anderer Vermögenswerte der einzelnen beteiligten Teilfonds. Die Verwaltungsratsmitglieder können von Zeit zu Zeit in Anbetracht ihres spezifischen Anlagesektors weiteres Kapital einbringen bzw. Kapital entnehmen.

Die Vermögensmassen dürfen nicht als getrennte rechtliche Struktur angesehen werden; die Einheiten dieser Vermögensmassen dürfen desgleichen nicht als Gesellschaftsanteile betrachtet werden.

Die Rechte und Pflichten eines jeden auf einer solchen globalen Basis verwalteten Teilfonds gelten für jeden einzelnen unter ihnen und beziehen sich auf die einzelnen Investitionen, die innerhalb der Vermögensmasse realisiert werden und deren Einheiten sie halten.

Dividenden, Zinsen und andere, eine Form von Einkommen darstellende Ausschüttungen, die für Rechnung einer Vermögensmasse eingehen, werden den Teilfonds bei Eingang sofort im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung an der Vermögensmasse gutgeschrieben. Bei der Auflösung der Gesellschaft werden die Guthaben aus einer Vermögensmasse den Teilfonds im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung an der Vermögensmasse zugewiesen.

#### V. Im Zusammenhang mit den Regeln dieses Artikels gelten die folgenden Bestimmungen:

1. Zur Rücknahme ausstehender Aktien der Gesellschaft gemäss Artikel 8 dieser Satzung werden als bestehende Aktien behandelt und bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt, welcher von dem Verwaltungsrat an dem entsprechenden Bewertungstag, an welchem die jeweilige Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, berücksichtigt. Von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung des Rücknahmepreises durch die Gesellschaft besteht eine entsprechende Verbindlichkeit der Gesellschaft;

2. Auszugebende Aktien werden ab dem Zeitpunkt, welcher vom Verwaltungsrat an dem jeweiligen Bewertungstag, an welchem die Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, als ausgegebene Aktien behandelt. Von diesem Zeitpunkt an bis zum Erhalt des Ausgabepreises durch die Gesellschaft besteht eine Forderung zugunsten der Gesellschaft;

3. alle Vermögensanlagen, Kassenbestände und sonstigen Vermögenswerte, welche in anderen Währungen als der Währung der jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, werden zu den am Tag und zu dem Zeitpunkt der Aktienwertberechnung geltenden Devisenkursen bewertet;

4. sofern an einem Bewertungstag die Gesellschaft sich verpflichtet hat

- einen Vermögenswert zu erwerben, so wird der zu bezahlende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und der zu erwerbende Vermögenswert wird in der Bilanz der Gesellschaft als Vermögenswert der Gesellschaft verzeichnet;

- einen Vermögenswert zu veräussern, so wird der zu erhaltende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Forderung der Gesellschaft ausgewiesen und der zu veräussernde Vermögenswert wird nicht in den Vermögenswerten der Gesellschaft aufgeführt;

wobei dann, wenn der genaue Wert oder die Art des Gegenwertes oder Vermögenswertes an dem entsprechenden Bewertungstag nicht bekannt ist, dieser Wert von der Gesellschaft geschätzt wird.

### **Art. 13. Vorläufige Einstellung der Berechnung des Netto-Inventarwerts und der Ausgabe und Rücknahme der Aktien.**

Über die gesetzlich festgelegten Einstellungsgründe hinaus kann die Gesellschaft zu jeder Zeit die Bewertung des Netto-Inventarwerts der Aktien in einem oder mehreren Teilfonds, sowie die Ausgabe, die Rücknahme und die Umwandlung der Aktien dieser Teilfonds in folgenden Fällen vorläufig einstellen;

a) falls ein Markt, an welchen ein wesentlicher Teil des Vermögens eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft notiert oder gehandelt wird, an anderen Tagen als den üblichen Feiertagen geschlossen ist, oder wenn der Handel dort Beschränkungen unterworfen oder vorläufig eingestellt wird, vorausgesetzt, dass solche Einschränkungen oder Aussetzungen die Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft beeinträchtigt;

b) falls der Handel einer Devisen, in welcher ein wesentlicher Teil des Vermögens der Gesellschaft angelegt ist, an anderen Tagen als den üblichen Feiertagen geschlossen ist, oder falls der Handel dort Beschränkungen unterworfen oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass solche Einschränkungen oder Aussetzungen die Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft beeinträchtigt;

c) während einer Einstellung oder Unterbrechung der normalerweise benutzten Kommunikationsmittel, die zur Ermittlung der Kurse oder des Werts von Anlagen der Gesellschaft benutzt werden, oder falls aus irgendeinem Grund die Kurse oder der Wert einer Anlage der Gesellschaft nicht mit genügender Schnelligkeit und Genauigkeit bestimmt werden kann;

d) falls Beschränkungen auf dem Devisenhandel oder der Überweisung von Geldern den Ablauf von Transaktionen für Rechnung der Gesellschaft verhindern oder wenn Käufe und Verkäufe für Rechnung der Gesellschaft nicht zu normalen Devisenkursen getätigt werden können;

e) falls Faktoren, die unter anderem aus politischen, wirtschaftlichen, militärischen, monetären oder steuerbezogenen Ereignissen, die sich der Kontrolle, Verantwortung oder den Handlungsmöglichkeiten der Gesellschaft entziehen, diese daran hindern, über das Vermögen der Gesellschaft zu verfügen oder den Vermögenswert der Gesellschaft auf normale und vernünftige Weise zu bestimmen;

f) während einer Zeit, in welcher der Übertrag von Geldern im Zusammenhang mit der Veräusserung oder dem Erwerb von Vermögensanlagen oder fälligen Zahlungen auf die Rücknahme von Aktien nach Auffassung des Verwaltungsrates nicht zu angemessenen Devisenkursen ausgeführt werden kann;

g) in der Folge eines eventuellen Beschlusses, die Gesellschaft oder einen/mehrere Teilfonds zu liquidieren oder aufzulösen.

Wird diese Ermittlung ausgesetzt, unterrichtet die Gesellschaft unverzüglich die Aktionäre, die Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge für diesen oder diese Teilfonds gestellt haben, in angemessener Weise.

Jede Aussetzung der Ermittlung des Netto-Inventarwertes der Aktien eines oder mehrerer Teilfonds, die länger als 3 Arbeitstage dauert, wird in angemessener Form und insbesondere in den Zeitungen, in denen diese Werte normalerweise veröffentlicht werden, bekannt gegeben.

Während des Aussetzungszeitraums können die Aktionäre, die einen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umwandlungsantrag in Bezug auf Aktien gestellt haben, diesen zurücknehmen. Wenn sie dies unterlassen, werden die Aktien unter Bezugnahme auf die erste Berechnung des Netto-Inventarwertes nach Ablauf des Aussetzungszeitraumes ausgegeben, zurückgenommen oder umgewandelt.

Liegt weder Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit noch ein offensichtlicher Fehler vor, ist jede Entscheidung des Verwaltungsrates oder eines Beauftragten des Verwaltungsrates bezüglich der Ermittlung des Netto-Inventarwertes sowohl für die Gesellschaft als auch für ihre Aktionäre endgültig und verbindlich.

#### **Art. 14. Generalversammlungen der Aktionäre.**

Die ordentlich einberufene Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie besitzt die weitgehendsten Befugnisse, um alle Handlungen in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu bestätigen. Besondere einen Teilfonds oder eine Aktienkategorie/-klasse betreffende Fragen können in einer Generalversammlung der Aktionäre des betroffenen Teilfonds oder der betroffenen Aktienkategorie/-klasse entschieden werden.

Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre findet jeweils am zweiten Donnerstag des Monats August um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft oder an jedem anderen Ort in Luxemburg statt, wie in den Einberufungsdokumenten angegeben. Falls dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag ist oder ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg geschlossen sind, wird die Jahresversammlung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag abgehalten. Die Jahresversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass außergewöhnliche Umstände diese Verlegung verlangen.

Die anderen Generalversammlungen der Aktionäre können an Tagen, Zeiten und Orten stattfinden, die in den jeweiligen Einberufungsschreiben angegeben sind.

Die vom Gesetz vorgeschriebenen Bedingungen in Bezug auf Beschlussfähigkeit und Fristen regeln die Einberufungsschreiben und die Abhaltung der Aktionärsversammlungen der Gesellschaft in dem Masse in dem von gegenwärtiger Satzung nichts anderes vorgesehen ist.

Jeder Besitzer von Aktien hat, um zur Generalversammlung zugelassen zu werden, seine Inhaberaktien fünf volle Tage vor dem Tag, der für die Versammlung vorgesehen ist, beim Sitz der Gesellschaft oder bei den Einrichtungen, die in den Einberufungsschreiben angegeben sind, zu hinterlegen.

Die Eigentümer von Namensaktien haben innerhalb derselben Frist dem Verwaltungsrat schriftlich (per Brief oder Vollmachterteilung) ihre Absicht mitzuteilen, an der Versammlung teilzunehmen, und die Anzahl der Aktien anzugeben, für die sie an den Abstimmungen teilzunehmen gedenken.

Jede Aktie in jedem Teilfonds und in jeder Aktienkategorie/-klasse, gleich welchen Wert sie hat, erteilt ein Anrecht auf eine Stimme. Jeder Aktionär kann an den Aktionärsversammlungen teilnehmen, indem er schriftlich eine andere Person, die nicht Aktionär zu sein braucht, zu seinem Vertreter bestellt.

Der Verwaltungsrat kann die Formulierung der Vollmachten festlegen und verlangen, dass diese an dem von ihm angegebenen Ort fünf volle Tage vor der Generalversammlung hinterlegt werden.

Die Mitbesitzer, Nutzniesser und blossen Eigentümer, Gläubiger und Pfandgläubiger haben sich jeweils von ein und derselben Person vertreten zu lassen.

Falls vom Gesetz oder gegenwärtiger Satzung nicht anders vorgesehen ist, beschliesst die Generalversammlung der Aktionäre mit der einfachen Mehrheit der in der Versammlung anwesenden, vertretenen und abstimmenden Aktionäre.

Der Verwaltungsrat kann jede andere Bedingung festlegen, die von den Aktionären, die an der Generalversammlung teilnehmen, zu erfüllen ist.

Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrats infolge einer Mitteilung zusammen, in der der Ort, das Datum, die Anwesenheitsbedingungen und die Bedingungen für die Beschlussfähigkeit sowie die Tagesordnung gemäss den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht werden und die gemäss Gesetz an alle Inhaber von Namensaktien an ihre im Aktionärsregister eingetragene Anschrift versandt wird.

Die Generalversammlung kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Fünftel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, zusammentreten.

Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet; falls die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre gemäss Gesetz einberufen wird, hat die Tagesordnung die Fragen zu berücksichtigen, von denen verlangt wird, dass sie der Versammlung unterbreitet werden.

Falls jedoch alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind und erklären, in Kenntnis der Tagesordnung zu sein, kann die Versammlung ohne vorherige Veröffentlichung abgehalten werden.

Die Aktionärsversammlung kann sich nur mit den Fragen befassen, die auf der Tagesordnung stehen.

Die Protokolle der Generalversammlungen werden von den Mitgliedern des Vorstands und den Aktionären, die dies verlangen, unterzeichnet. Exemplare oder Auszüge, die vor Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden unterzeichnet von:

- zwei Verwaltungsratsmitgliedern
- oder den vom Verwaltungsrat dazu berechtigten Personen.

#### **Art. 15. Verwaltungsrat.**

Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet; die Mitglieder des Verwaltungsrats brauchen nicht unbedingt Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Die Generalversammlung legt die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder und deren Vergütung fest.

Falls eine Rechtspersönlichkeit zum Verwaltungsratsmitglied ernannt wird, kann sie eine natürliche Person bestellen, durch die sie ihre Pflichten als Verwaltungsratsmitglied erfüllt. In dieser Hinsicht können Dritte den Beweis der Vollmachten nicht verlangen, da die einfache Angabe der Vertretungs- oder Delegierteneigenschaft der Rechtspersönlichkeit genügt.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung der Aktionäre für den Zeitraum eines Jahres gewählt. Sie können wiedergewählt werden.

Der Auftrag der scheidenden Verwaltungsratsmitglieder, die nicht wiedergewählt werden, endet sofort nach der Generalversammlung.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann mit oder ohne Grund abberufen oder jederzeit durch einen Beschluss der Aktionärsversammlung ersetzt werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder, die für die Wahl vorgeschlagen werden und deren Namen sich auf der Tagesordnung der Jahresversammlung befinden, werden mit der Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und abstimmenden Aktien gewählt.

Bei Vakanz eines Verwaltungsratssitzes wegen Todesfall, Rücktritt oder aus einem sonstigen Grunde können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder mit der Mehrheit der Stimmen ein Mitglied wählen, welches den freien Verwaltungsratssitz provisorisch und bis zur darauffolgenden Generalversammlung der Aktionäre besetzt, welche über diese Ernennung abschliessend befindet.

#### **Art. 16. Vorsitz und Sitzungen des Verwaltungsrats.**

Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und kann aus seiner Mitte einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann ebenfalls einen Sekretär oder Vorstandskräfte bestellen, die nicht Verwaltungsratsmitglieder zu sein brauchen. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder von zwei Mitgliedern am Ort, am Tag und zur Stunde zusammen, die in den Einberufungsschreiben angegeben sind.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann für jede Verwaltungsratssitzung ein anderes Mitglied als Bevollmächtigten entweder schriftlich oder per Telegramm, Fernschreiber oder Fernkopierer oder sonstige geeignete Übertragungsmittel, die auf einem schriftlichen Dokument basieren, benennen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere Kollegen vertreten.

Der Verwaltungsrat tritt unter dem Vorsitz seines Vorsitzenden zusammen oder, in dessen Abwesenheit, des stellvertretenden Vorsitzenden, falls ein solcher gewählt wurde, oder in Ermangelung, des geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedes, falls ein solches gewählt wurde, oder in Ermangelung, eines Verwaltungsratsmitgliedes.

Der Verwaltungsrat kann nur gültig tagen und handeln, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Die Beschlüsse werden mit der Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit für oder gegen einen Beschluss in einer Verwaltungsratssitzung besitzt derjenige, welcher der Sitzung vorsteht, den Stichentscheid.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an der Verwaltungsratssitzung über eine Telefonkonferenz oder andere ähnliche Kommunikationsmittel, bei der alle an der Sitzung teilnehmenden Personen sich gegenseitig verständigen können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung mit Hilfe dieser Mittel entspricht der physischen Präsenz an der Sitzung.

Ungeachtet der vorgehenden Bestimmungen kann eine Entscheidung des Verwaltungsrats ebenfalls per Zirkularbeschluss gefasst werden. Dieser Beschluss sammelt die Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder, deren Unterschriften entweder auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Exemplaren dieses Dokuments angebracht werden. Ein solcher Beschluss besitzt die gleiche Gültigkeit und die gleiche Kraft, als wäre er in einer regelmässig einberufenen und abgehaltenen Verwaltungsratssitzung gefasst worden.

Die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen werden vom Vorsitzenden, dem stellvertretenden Vorsitzenden, dem geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied oder dem Verwaltungsratsmitglied, das den Vorsitz in Abwesenheit des Vorsitzenden führte, oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft unterzeichnet.

Durchschläge oder Auszüge der Protokolle, welche vor Gericht oder sonstwo vorzulegen sind, werden vom Vorsitzenden oder vom Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder jeder anderen dazu vom Verwaltungsrat bevollmächtigten Person unterzeichnet.

#### **Art. 17. Vollmachten des Verwaltungsrats.**

Der Verwaltungsrat verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, um alle verwaltungstechnischen Handlungen oder Massnahmen im Rahmen des Gesellschaftszwecks durchzuführen. Alle Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch Gesetz oder Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind, obliegen der Zuständigkeit des Verwaltungsrats.

#### **Art. 18. Anlagepolitik.**

Bei der Anwendung des Grundsatzes der Risikostreuung besitzt der Verwaltungsrat die Vollmacht, die Anlagepolitik eines jeden Teilfonds des Gesellschaftskapitals zu bestimmen, sowie die Richtlinien, die bei der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgen sind, vorbehaltlich der durch das Gesetz vom 20. Dezember 2002 und anderen Vorschriften auferlegten oder den vom Verwaltungsrat beschlossenen Anlagebeschränkungen.

Der Verwaltungsrat kann für jeden Teilfonds beschliessen, Anlagen in allen Instrumenten oder Vermögenswerten unter Beachtung der kraft Gesetz und Verordnung bestimmten Beschränkungen zu tätigen.

**Art. 19. Tägliche Geschäftsleitung.**

a) Der Verwaltungsrat kann innerhalb oder ausserhalb des Verwaltungsrates einen Vorstand oder einen Beratungs- oder technischen Ausschuss, als dauerhaftes oder vorübergehendes Gremium bilden. Der Verwaltungsrat bestimmt dessen Zusammensetzung und Befugnisse und legt die gegebenenfalls anfallenden festen oder variablen Vergütungen der Mitglieder dieses Ausschusses fest. Diese Vergütungen werden den Betriebskosten angelastet.

b) Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse bezüglich der täglichen Führung der Gesellschaft sowie ihre Vertretung diesbezüglich wie folgt übertragen:

- entweder einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern, die den Titel von geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern tragen, vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre;
- oder einem oder mehreren Vertretern, die ausserhalb des Verwaltungsrates gewählt wurden;
- der Verwaltungsrat und die Vertreter für die tägliche Geschäftsführung können im Rahmen dieser Geschäftsführung Spezialvollmachten erteilen, die für jeden Beauftragten beschränkt sind;
- er kann ebenfalls die Leitung eines oder mehrerer Teile der Geschäfte der Gesellschaft einem oder mehreren Direktoren oder Bevollmächtigten übertragen, die innerhalb oder ausserhalb des Verwaltungsrates gewählt wurden und ihnen jede Spezialvollmachten erteilen, die für jeden Beauftragten begrenzt sind;
- der Verwaltungsrat kann mehrere der vorgenannten Möglichkeiten nutzen und jederzeit die in den vorgenannten Absätzen aufgeführten Personen abberufen;
- er legt die Zuständigkeitsbereiche und die festen oder variablen Vergütungen der Personen fest, denen er die Vertretung zuweist; diese Vergütungen werden den Betriebskosten angelastet.

**Art. 20. Betriebsberatung und Verwaltung.**

Die Gesellschaft schliesst mit einer Verwaltungsgesellschaft luxemburgischen Rechts (die «Verwaltungsgesellschaft») einen Verwaltungsvertrag ab, wonach die Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Anlageziele, Anlagepolitik und Anlagegrenzen der Gesellschaft (wie in Artikel 18 näher beschrieben) Anlageentscheidungen trifft.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die jeweiligen Teilfonds mit anderen luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften einen oder mehrere Verwaltungs- oder Beratungsverträge abschliessen, wonach diese Gesellschaft(en) der Sicav Anlagevorschläge erteilt(en) bzw. Anlageentscheidungen trifft(en).

**Art. 21. Vertretung - Gerichtshandlungen und -Verfahren - Verbindlichkeiten der Gesellschaft.**

Die Gesellschaft wird bei allen Handlungen, einschliesslich Urkunden, an denen ein Beamter oder ein Urkundsbeamter oder Vollzugsbeamter beteiligt sind:

- entweder durch den Verwaltungsratsvorsitzenden,
- oder durch zwei gemeinschaftlich handelnde Verwaltungsratsmitglieder,
- oder durch den/die geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder oder andere Personen, die gemeinschaftlich oder allein im Rahmen ihrer Vollmachten handeln, vertreten.

Die Sonderbevollmächtigten können im übrigen im Rahmen ihrer Vollmachten Verpflichtungen für die Gesellschaft eingehen.

Gerichtsverfahren, sei die Gesellschaft Klägerin oder Beklagte, werden im Namen der Gesellschaft von einem Mitglied des Verwaltungsrats oder von einem Beauftragten des Verwaltungsrates wahrgenommen.

Die Gesellschaft wird durch den Verwaltungsrat, die Verwaltungsratsmitgliedern, die zu ihrer Vertretung befugt sind, oder durch das/die geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder verbindlich verpflichtet.

**Art. 22. Interessenkonflikt.**

Verträge oder sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften oder Firmen werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb unwirksam, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft ein persönliches Interesse in dieser anderen Gesellschaft oder Firma haben, oder dadurch, dass sie deren Verwalter, Teilhaber, Direktoren, Bevollmächtigte oder Angestellte sind. Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft, die Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Bevollmächtigte oder Angestellte einer Gesellschaft oder eines Unternehmens sind, mit welchen die Gesellschaft Vereinbarungen trifft, oder mit welchen sie in sonstiger Weise in einer Geschäftsverbindung steht, werden durch diese Verbindung nicht vom Recht ausgeschlossen, zu tagen, abzustimmen oder in Sachen zu handeln, die solche Vereinbarungen oder solche Geschäfte betreffen. Falls ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft innehat, muss dieser Verwalter, Direktor oder Bevollmächtigter den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse in Kenntnis setzen und im Zusammenhang mit diesem Geschäft nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen; über dieses Geschäft und das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten ist bei der darauf folgenden Generalversammlung der Aktionäre Bericht zu erstatten.

**Art. 23. Entschädigungen.**

Ausser im Falle von grober Fahrlässigkeit oder fehlerhaftem Management kann die Gesellschaft jedem Direktor, Bevollmächtigten oder Verwaltungsratsmitglied die Gesamtheit der vernünftigerweise anfallenden Spesen vergüten, die ihnen aufgrund von Handlungen oder Verfahren entstanden sind, bei denen diese Personen in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft Partei sind oder waren.

**Art. 24. Wirtschaftsprüfer.**

Gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 werden die Buchhaltung und die Erstellung aller in Luxemburg gesetzlich vorgesehener Berichte und Erklärungen von einem zugelassenen unabhängigen Wirtschaftsprü-

fer (réviseur d'entreprises agréé) geprüft. Dieser wird von der Generalversammlung der Aktionäre für die Dauer eines Jahres bestellt. Das Mandat des scheidenden Wirtschaftsprüfers, der nicht wiedergewählt wird, endet unmittelbar nach der Generalversammlung. Der Wirtschaftsprüfer kann jederzeit von der Generalversammlung, wenn auch nur bei schwerem Verschulden, abberufen werden.

#### **Art. 25. Verwahrung des Gesellschaftsvermögens.**

Gemäss den Bestimmungen des Gesetzes schließt die Gesellschaft mit einer Bank im Sinne des geänderten Gesetzes vom 5. April 1993 bezüglich der Überwachung des Finanzsektors (die «Depotbank») einen Depotbankvertrag ab.

Die Depotbank wird die Pflichten erfüllen und die Verantwortung übernehmen, wie dies im Gesetz vom 20. Dezember 2002 vorgesehen ist.

Sofern die Depotbank ihr Mandat aufzugeben gedenkt, wird sich der Verwaltungsrat nach Kräften bemühen, innerhalb von 2 Monaten nach Wirksamwerden der Beendigung der Depotbankstellung eine Nachfolgedepotbank zu finden. Der Verwaltungsrat kann den Depotbankvertrag kündigen, kann die Depotbank aber solange nicht entlassen, wie keine Nachfolgedepotbank gefunden ist.

#### **Art. 26. Geschäftsjahr - Jahres- und Periodische Berichte.**

Das Geschäftsjahr beginnt an einem jeden 1. April und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres. Die Konten der Gesellschaft sind in Euro geführt. Bei mehreren Teilfonds gemäss Artikel 5 dieser Satzung und falls die Konten dieser Teilfonds auf andere Währungen lauten, werden diese in Euro konvertiert und für die Rechnungslegung der Gesellschaft addiert.

#### **Art. 27. Ausschüttung des Jahresgewinns.**

Die Generalversammlung der Aktionäre entscheidet auf Vorschlag des Verwaltungsrats und innerhalb der gesetzlichen Grenzen über die Verwendung des Jahresgewinns auf der Grundlage der zum 31. März eines jeden Jahres abgeschlossenen Konten.

Die Generalversammlung kann des Weiteren beschliessen, auf die Ausschüttungsaktien ihren Anteil am Nettogewinn aus den Anlagen, sowie den realisierten Kapitalmehrwert unter Abzug des realisierten oder nicht-realisierten Kapitalminderwerts auszuzahlen, und die entsprechenden Beträge, die ihr zufallen, zugunsten der Thesaurierungsaktien zu thesaurieren.

Gegebenenfalls kann die Generalversammlung sich das Recht vorbehalten, das Nettovermögen in jedem Teilfonds der Gesellschaft bis zur Grenze des gesetzlichen Mindestkapitals auszuschütten. Die Art der Ausschüttung (Nettoerträge aus Anlagen oder Kapital) wird in den Vermögensaufstellungen der Gesellschaft aufgeführt. Jeder Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, die über die Verteilung von Dividenden an die Aktionäre eines Teilfonds tagt, hat vorher von den Aktionären dieses Teilfonds gemäss Artikel 14 der Satzung gebilligt zu sein.

Der Verwaltungsrat kann die Zahlung von Zwischendividenden auf die Ausschüttungsaktien beschliessen und zu deren Thesaurierung für die Thesaurierungsaktien. Dividenden und Zwischendividenden, die auf die Ausschüttungsaktien entfallen, werden am Tag und Ort gezahlt, die der Verwaltungsrat bestimmt.

Dividenden und Zwischendividenden, die ausgezahlt werden, vom Aktionär jedoch während eines Zeitraums von fünf Jahren nach dem Tag der Auszahlung nicht geltend gemacht werden, können nicht mehr gefordert werden und fallen an den betreffenden Teilfonds zurück.

Der Verwaltungsrat besitzt alle Vollmachten und kann alle notwendigen Massnahmen ergreifen, um diese Bestimmung anzuwenden.

Auf den angekündigten Dividenden, die sich in den Händen der Gesellschaft für Rechnung der Aktionäre befinden, werden keine Zinsen gezahlt.

Die Zahlung des Einkommens ist nur insofern fällig, als die bestehenden Devisenbestimmungen ihre Ausschüttung in das Land des Wohnorts des dazu Berechtigten es erlauben.

#### **Art. 28. Auflösung der Gesellschaft.**

Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre und unter Einhaltung des Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäss Artikel 29 dieser Satzung aufgelöst werden.

Bei Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche Personen oder Rechtspersönlichkeiten sein können und die von der Generalversammlung der Aktionäre bestellt werden, die ihre Vollmachten und ihre Vergütung festlegt.

Falls das Kapital der Gesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlichen Mindestkapitals fällt, muss der Verwaltungsrat die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Generalversammlung vorlegen, die ohne Anwesenheitsbedingungen tagt und mit der einfachen Mehrheit der in der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien beschliesst. Falls das Kapital unter ein Viertel des gesetzlichen Mindestkapitals fällt, tagt die Generalversammlung ebenfalls ohne Anwesenheitsbedingung; jedoch kann die Auflösung von den Aktionären, die ein Viertel der in der Versammlung vertretenen Aktien besitzen, beschlossen werden.

Die Einberufungen zu diesen Versammlungen müssen so erfolgen, dass die Generalversammlungen innerhalb eines Zeitraums von vierzig Tagen nach der Feststellung stattfinden, dass das Nettovermögen unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des Mindestkapitals gefallen ist.

Der Nettoliquidationserlös in jedem Teilfonds wird von den Liquidatoren an die Aktionäre des jeweiligen Teilfonds verteilt.

#### **Art. 29. Änderung der Satzung.**

Gegenwärtige Satzung kann durch eine Generalversammlung der Aktionäre abgeändert werden, die den Quorum- und Mehrheitserfordernissen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen unterliegt.

**Art. 30. Rechtsbestimmungen.**

Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Parteien auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Generalversammlung für geschlossen.

Worüber Urkunde aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Verwaltungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J.L. Masson, V. Glane, G. Bestgen, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 8 avril 2004, vol. 427, fol. 40, case 3. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

Für gleichlautende Ablichtung zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 26. April 2004.

H. Hellinckx.

(033901.3/242/884) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

---

**WORLDSELECT, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 81.988.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

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

Mersch, le 26 avril 2004.

H. Hellinckx.

(033903.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

---

**GEMALCO S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 37.394.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement en date du 21 avril 2004, que:

Sont réélus Administrateurs jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2008:

- Monsieur Bruno Boguhn, Administrateur de société, demeurant à Duisburg (D).
- Monsieur Sigbjorn Johan Brevik, Administrateur de société, demeurant à Ytteren (Norvège).
- Monsieur Einar Oxnevad Hagen, Directeur d'entreprises, demeurant à Harstad (Norvège).

Est réélue Commissaire aux Comptes pour la même période:

- FIDUCIAIRE EVERARD & KLEIN, 83 rue de la Libération, L-5929 Itzig (RC 63.706).

Luxembourg, le 27 avril 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05045. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(033936.3/802/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

---

**IMMOBILIERE MAGGY SCHUH-FISCHBACH, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5683 Dalheim, 6, Kiischtestrooss.

R. C. Luxembourg B 89.028.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04642, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(034184.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---



**FINANZ FERNSEH HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 90.556.

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

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Luxembourg), who will be the depositary of the present deed.

There appeared:

PERMIRA EUROPE II L.P. 2, a limited partnership registered in Guernsey, with registered number 161, under the Limited Partnerships (Guernsey) Law 1995, with registered office at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 3QL, acting through its General Partner PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., acting through its General Partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED, here represented by Mrs. Ute Bräuer, lawyer, residing in Luxembourg,

duly authorised by virtue of a proxy, given on February 19, 2003.

The said proxy, initialled ne varietur by the appears and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party is the sole partner of FINANZ FERNSEH HOLDING, S.à r.l. (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B: 90.556), incorporated pursuant to a deed of the replaced notary on the 12th, December 2002, not yet published in the Mémorial C.

The appearing party representing the whole corporate capital, the general meeting of partners is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the following agenda:

*Agenda:*

1. Withdrawal of the existing shares and issue of new shares with a par value of 25.- EUR each, whereby the 100 existing shares of the Company held by PERMIRA EUROPE II L.P. 2 shall be converted into new shares of the Company to be issued and subscribed according to the following increase of capital as provided for hereinafter.

2. Increase of the share capital from 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred euro) up to 122,500.- EUR (one hundred twenty-two thousand five hundred euros) by the issue of 4,900 (four thousand nine hundred) shares of a par value of 25.- EUR (twenty-five euros) each, 1,711 (one thousand seven hundred eleven) shares to be subscribed by PERMIRA EUROPE II L.P. 1, a limited partnership registered in Guernsey, under the Limited Partnerships (Guernsey) Law 1995, with registered number 160, acting by its general partner, PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 1,402,826.- EUR (one million four hundred two thousand eight hundred and twenty-six euros) to consist in 42,775.- EUR (forty-two thousand seven hundred seventy-five euros) for the capital and 1,360,051.- EUR (one million three hundred sixty thousand and fifty-one euros) for the issue premium; 2,676 (two thousand six hundred and seventy-six) shares to be subscribed by PERMIRA EUROPE II L.P. 2, a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 161, acting by its general partner, PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 2,194,016.- EUR (two million one hundred ninety-four thousand and sixteen euros) minus 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred euros) the amount that has been paid in for the incorporation, i.e. 2,181,516.- EUR (two million one hundred eighty-one thousand five hundred and sixteen euros) to consist in 54,400.- EUR (fifty-four thousand four hundred euros) for the capital and 2,127,116.- EUR (two million one hundred twenty-seven thousand one hundred and sixteen euros) for the issue premium; 113 (one hundred and thirteen) shares to be subscribed by PERMIRA EUROPE II C.V. 3, a limited partnership registered in the Netherlands, acting by its managing general partner, PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 92,647.- EUR (ninety-two thousand six hundred and forty-seven euros) to consist in 2,825.- EUR (two thousand eight hundred and twenty-five euros) for the capital and 89,822.- EUR (eighty-nine thousand eight hundred and twenty-two euros) for the issue premium; 170 (one hundred and seventy) shares to be subscribed by PERMIRA EUROPE II C.V. 4, a limited partnership registered in the Netherlands, acting by its managing general partner, PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 139,381.- EUR (one hundred thirty-nine thousand three hundred and eighty-one euros) to consist in 4,250.- EUR (four thousand two hundred and fifty euros) for the capital and 135,131.- EUR (one hundred thirty-five thousand one hundred and thirty-one euros) for the issue premium; 184 (one hundred and eighty-four) shares to be subscribed by PERMIRA EUROPE II CO-INVESTMENT SCHEME acting by its manager PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 150,859.- EUR (one hundred fifty thousand eight hundred and fifty-nine euros) to consist in 4,600.- EUR (four thousand six hundred euros) for the capital and 146,259.- EUR (one hundred forty-six thousand two hundred and fifty-nine euros) for the issue premium; 46 (forty-six) shares to be subscribed by SCHRODER VENTURES INVESTMENTS LIMITED acting by its nominee SV (NOMINEES) LIMITED whose registered office is

at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 37,715.- EUR (thirty-seven thousand seven hundred and fifteen euros) to consist in 1,150.- EUR (one thousand one hundred and fifty euros) for the capital and 36,565.- EUR (thirty-six thousand five hundred and sixty-five euros) for the issue premium.

3. Subsequent amendment of article 5 of the Articles of Incorporation of the Company.

Then the general meeting of partners, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

*First resolution*

The general meeting decides to withdraw the existing shares and to issue new shares with a par value of 25.- EUR each, whereby the 100 existing shares of the Company held by PERMIRA EUROPE II L.P. 2 shall be converted into new shares of the Company to be issued and subscribed according to the following increase of capital as provided for hereinafter.

*Second resolution*

The general meeting decides to increase the share capital from 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred euros) up to 122,500.- EUR (one hundred twenty-two thousand five hundred euros) by the issue of 4,900 (four thousand nine hundred) shares of a par value of 25.- EUR (twenty-five euros) each.

The new shares have been subscribed as follows:

- 1,711 (one thousand seven hundred eleven) shares are subscribed by PERMIRA EUROPE II L.P. 1, a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law 1995 with registered number 160, acting by its general partner, PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 1,402,826.- EUR (one million four hundred two thousand eight hundred and twenty-six euros) to consist in 42,775.- EUR (forty-two thousand seven hundred and seventy-five euros) for the capital and 1,360,051.- EUR (one million three hundred sixty thousand and fifty-one euros) for the issue premium;

- 2,676 (two thousand six hundred and seventy-six) shares are subscribed by PERMIRA EUROPE II L.P. 2, a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 161, acting by its general partner, PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with the registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 2,194,016.- EUR (two million one hundred ninety-four thousand and sixteen euros) minus 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred euros) the amount that has been paid in for the incorporation, i.e. 2,181,516.- EUR (two million one hundred eighty-one thousand five hundred and sixteen euros) to consist in 54,400.- EUR (fifty-four thousand four hundred euros) for the capital and 2,127,116.- EUR (two million one hundred twenty-seven thousand one hundred and sixteen euros) for the issue premium;

- 113 (one hundred and thirteen) shares are subscribed by PERMIRA EUROPE II C.V. 3, a limited partnership registered in the Netherlands, acting by its managing general partner PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 92,647.- EUR (ninety-two thousand six hundred and forty-seven euros) to consist in 2,825.- EUR (two thousand eight hundred and twenty-five euros) for the capital and 89,822.- EUR (eighty-nine thousand eight hundred and twenty-two euros) for the issue premium;

- 170 (one hundred and seventy) shares are subscribed by PERMIRA EUROPE II C.V. 4, a limited partnership registered in the Netherlands, acting by its managing general partner PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995 with registered number 162, acting by its general partner PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 139,381.- EUR (one hundred thirty-nine thousand three hundred and eighty-one euros) to consist in 4,250.- EUR (four thousand two hundred and fifty euros) for the capital and 135,131.- EUR (one hundred thirty-five thousand one hundred and thirty-one euros) for the issue premium;

- 184 (one hundred and eighty-four) shares are subscribed by PERMIRA EUROPE II CO-INVESTMENT SCHEME acting by its manager PERMIRA (EUROPE) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 150.859.- EUR (one hundred fifty thousand eight hundred and fifty-nine euros) to consist in 4,600.- EUR (four thousand six hundred euros) for the capital and 146,259.- EUR (one hundred forty-six thousand two hundred and fifty-nine euros) for the issue premium;

- 46 (forty-six) shares are subscribed by SCHRODER VENTURES INVESTMENTS LIMITED acting by its nominee SV (NOMINEES) LIMITED whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, for the price of 37,715.- EUR (thirty-seven thousand seven hundred and fifteen euros) to consist in 1,150.- EUR (one thousand one hundred and fifty euros) for the capital and 36,565.- EUR (thirty-six thousand five hundred and sixty-five euros) for the issue premium; Subsequent amendment of article 5 of the Articles of Incorporation of the Company.

The subscribers are here duly represented by Mrs. Ute Bräuer, prenamed, on behalf of six proxies under private seal, dated February 19, 2003, which proxies will remain annexed to the present deed and registered with it.

The total contribution of 4,004,944.- EUR (four million four thousand nine hundred and forty-four euros) consists in 110,000.- EUR (one hundred and ten thousand euros) for the capital and 3,894,944.- EUR (three million eight hundred ninety-four thousand nine hundred and forty-four euros) for the issue premium, and have been duly paid in and at the disposal of the company as was certified to the undersigned notary who witnesses it.

*Third resolution*

As a consequence of such increase of capital, the first sentence of article 5 of the Articles of Incorporation is amended and now read as follows:

«**Art. 5.** The Company's capital is fixed at 122,500.- EUR (one hundred twenty-two thousand five hundred euros) represented by 4,900 (four thousand nine hundred) shares of a par value of 25.- EUR (twenty-five euros) each.»

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately forty-three thousand five hundred euros.

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

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

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

**Suit la traduction en français du texte qui précède:**

L'an deux mille trois, le vingt février.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de Maître Henri Helinckx, notaire de résidence à Mersch (Luxembourg), ce dernier restant dépositaire de la présente minute.

A comparu:

PERMIRA EUROPE II L.P. 2, une association en commandite enregistrée à Guernsey sous le numéro 161, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey), avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 3QL, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, représentée ici par Madame Ute Bräuer, juriste, demeurant à Luxembourg,

dûment autorisé en vertu d'une procuration, donnée le 19 février 2003.

Lesdites procurations, signées ne varietur par le comparant et par le notaire resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lequel comparant est l'associé unique de FINANZ FERNSEH HOLDING, S.à r.l. (la «Société»), une société à responsabilité limitée, ayant son siège social à 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B 90.556), constituée suivant acte reçu par le notaire remplacé en date du 12 décembre 2002, non encore publiée au Mémorial C.

Le comparant représentant l'entière part du capital social, l'assemblée générale des associés est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour qui suit:

*Ordre du jour:*

1. Retrait des parts sociales existantes et émission de nouvelles parts sociales d'une valeur nominale de 25,- EUR chacune, ayant pour conséquence que les 100 parts sociales existantes de la Société détenues par PERMIRA EUROPE II L.P. 2 seront converties en nouvelles parts sociales de la Société devant être émises et souscrites conformément à l'augmentation de capital mentionnée ci-dessous.

2. Augmentation du capital social de son montant de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents euros) jusqu'à 4.017.444,- EUR (quatre millions dix-sept mille quatre cent quarante-quatre euros) par l'émission de 4.900 (quatre mille neuf cents) parts sociales d'une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq euros) chacune, 1.711 (mille sept cent onze) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II L.P. 1, une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 160, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162, agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, pour le prix de 1.402.826,- EUR (un million quatre cent deux mille huit cent vingt-six euros) moins 12.500,- EUR (douze mille cinq cents euros), soit le montant qui a été payé en vue de la constitution, à savoir 1.390.326,- EUR (un million trois quatre-vingt-dix mille trois cent vingt-six euros), consistant en 30.275,- EUR (trente mille deux cent soixante-quinze euros) pour le capital et en 1.360.051,- EUR (un million trois cent soixante mille cinquante et un euros) à titre de prime d'émission; 2.676 (deux mille six cent soixante-seize) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II L.P. 2, une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 161, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162 agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 2.194.016,- EUR (deux millions cent quatre-vingts quatorze mille et seize euros) consistant 66.900,- EUR (soixante-six mille neuf cents euros) pour le capital et en 2.127.116,- EUR (deux millions cent vingt-sept mille cent seize euros) à titre de prime d'émission; 113 (cent treize) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II C.V. 3, une association en commandite enregistrée dans les Pays-Bas, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162, agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 92.647,- EUR (quatre-vingt-douze mille six cent quarante-sept euros) consistant en 2.825,- EUR (deux mille huit cent vingt-cinq euros) pour le capital et en 89.822,-

EUR (quatre-vingt-neuf mille huit cent vingt-deux euros) à titre de prime d'émission; 170 (cent soixante-dix) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II C.V. 4, une association en commandite enregistrée dans les Pays-Bas, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162, agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands au prix de 139.381,- EUR (cent trente-neuf mille trois cent quatre-vingt-un euros) consistant en 4.250,- EUR (quatre mille deux cent cinquante euros) pour le capital et en 135.131,- EUR (cent trente-cinq mille cent trente et un euros) à titre de prime d'émission; 184 (cent quatre-vingt-quatre) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II CO-INVESTMENT SCHEME, agissant par son administrateur PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 150.859,- EUR (cent cinquante mille huit cent cinquante-neuf euros) consistant en 4.600,- EUR (quatre mille six cents euros) pour le capital et en 146.259,- EUR (cent quarante-six mille deux cent cinquante-neuf euros) à titre de prime d'émission, 46 (quarante-six) parts sociales devant être souscrites par SCHRODER VENTURES INVESTMENTS LIMITED, agissant par SV (NOMINEES) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 37.715,- EUR (trente-sept mille sept cent quinze euros) consistant en 1.150,- EUR (mille cent cinquante euros) pour le capital et en 36.565,- EUR (trente-six mille cinq cent soixante-cinq euros) à titre de prime d'émission;

3. Amendement subséquent de l'article 5 des Statuts de la Société.

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

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de retirer les parts sociales existantes et d'émettre de nouvelles parts sociales d'une valeur de 25,- EUR chacune, ayant pour conséquence que les 100 parts sociales existantes de la Société détenues par PERMIRA EUROPE II L.P. 2 seront converties en nouvelles parts sociales de la Société devant être émises et souscrites conformément à l'augmentation de capital mentionnée ci-dessous.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents euros) jusqu'à 122.500,- EUR (cent vingt-deux mille cinq cents euros) par l'émission de 4.900 (quatre mille neuf cents) parts sociales d'une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq euros) chacune.

Les nouvelles parts sociales ont été souscrites comme suit:

- 1.711 (mille sept cent onze) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II L.P. 1, une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 160, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162, agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, pour le prix de 1.402.826,- EUR (un million quatre cent deux mille huit cent vingt-six euros) consistant en 42.775,- EUR (quarante deux mille sept cent soixante-quinze euros) pour le capital et en 1.360.051,- EUR (un million trois cent soixante mille cinquante et un euros) à titre de prime d'émission;

- 2.676 (deux mille six cent soixante-seize) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II L.P. 2, une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 161, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162, agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 2.194.016,- EUR (deux millions cent quatre-vingt quatorze mille et seize euros) moins 12.500 (douze mille cinq cents), soit le montant payé en vue de la constitution, à savoir 2.181.516,- EUR (deux millions cent quatre-vingt-un mille cinq cent seize euros) consistant en 54.400 (cinquante-quatre mille quatre cents euros) pour le capital et en 2.127.116,- EUR (deux millions cent vingt-sept mille cent seize euros) à titre de prime d'émission;

- 113 (cent treize) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II C.V. 3, une association en commandite enregistrée dans les Pays-Bas, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162, agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 92.647,- EUR (quatre-vingt-douze mille six cent quarante-sept euros) consistant en 2.825,- EUR (deux mille huit cent vingt-cinq euros) pour le capital et en 89.822,- EUR (quatre-vingt-neuf mille huit cent vingt-deux euros) à titre de prime d'émission;

- 170 (cent soixante-dix) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II C.V. 4, une association en commandite enregistrée dans les Pays-Bas, agissant par son Associé Commandité PERMIRA EUROPE II MANAGERS L.P., une association en commandite enregistrée à Guernsey, régie par la Loi de 1995 sur les Associations en Commandite (Guernsey) sous le numéro 162, agissant par son Associé Commandité PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 139.381,- EUR (cent trente-neuf mille trois cent quatre-vingt-un euros) consistant en 4.250,- EUR (quatre mille deux cent cinquante euros) pour le capital et en 135.131,- EUR (cent trente-cinq mille cent trente et un euros) à titre de prime d'émission;

- 184 (cent quatre-vingt-quatre) parts sociales devant être souscrites par PERMIRA EUROPE II CO-INVESTMENT SCHEME, agissant par son administrateur PERMIRA (EUROPE) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 150.859,- EUR (cent cinquante mille huit cent cinquante-neuf

euros) consistant en 4.600,- EUR (quatre mille six cents euros) pour le capital et en 146.259,- EUR (cent quarante-six mille deux cent cinquante-neuf euros) à titre de prime d'émission;

- 46 (quarante-six) parts sociales devant être souscrites par SCHROEDER VENTURES INVESTMENTS LIMITED, agissant par SV (NOMINEES) LIMITED, avec siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, au prix de 37.715,- EUR (trente-sept mille sept cent quinze euros) consistant en 1.150,- EUR (mille cent cinquante euros) pour le capital et en 36.565,- EUR (trente-six mille cinq cent soixante-cinq euros) à titre de prime d'émission;

Les souscripteurs prénommés sont ici dûment représentés par Madame Ute Bräuer, prénommée, en vertu de six procurations sous seing privé, datées du 19 février 2003, lesquelles procurations resteront annexées au présent acte et formalisées avec lui.

L'apport total de 4.004.944,- EUR (quatre millions quatre mille neuf cent quarante-quatre euros), consiste en 110.000,- EUR (cent dix mille euros) pour le capital et en 3.894.944,- EUR (trois millions huit cent quatre-vingt-quatorze mille neuf cent quarante-quatre euros) à titre de prime d'émission, et a été entièrement libéré en espèce, ainsi qu'il a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

#### Troisième résolution

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, la première phrase de l'article 5 des statuts de la société est modifiée et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital de la société est fixé à 122.500,- EUR (cent vingt-deux mille cinq cents euros) représentée par 4.900 (quatre mille neuf cents) parts sociales d'une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq euros) chacune.»

#### Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes sont évalués sans nul préjudice à la somme de quarante-trois mille cinq cents euros.

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

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

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

Signé: U. Bräuer, G. Lecuit.

Enregistré à Mersch, le 3 mars 2003, vol. 423, fol. 90, case 1.- Reçu 40.049,44 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 3 mars 2004.

H. Hellinckx.

(033973.3/242/290) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

### **FINANZ FERNSEH HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 90.556.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

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

Mersch, le 3 mars 2004.

H. Hellinckx.

(033976.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

### **BALZAC, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 56.240.

#### *Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale Statutaire du 15 avril 2004*

PricewaterhouseCoopers, Luxembourg est réélu Réviseur d'Entreprises agréé pour une durée d'un an, expirant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2005.

Extrait certifié sincère et conforme

Pour Balzac

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, réf. LSO-AP04193. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034181.3/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**MSEOF FINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 37.000,- euros.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 94.618.

—  
*Extrait de la résolution prise par l'associé unique en date du 20 avril 2004*

L'associé unique a décidé de modifier l'article 24 des statuts de la Société concernant la définition de l'année sociale. L'article aura la teneur suivante:

**«Art. 24. Année sociale.**

L'année sociale de la Société commence le premier jour du mois de janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année.»

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

*Pour l'associé unique*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04967. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034175.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**MSEOF HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 140.000,- EUR.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 94.684.

—  
*Extrait de la résolution prise par l'associé unique en date du 20 avril 2004*

L'associé unique a décidé de modifier l'article 24 des statuts de la Société concernant la définition de l'année sociale. L'article aura la teneur suivante:

**«Art. 24. Année sociale.**

L'année sociale de la Société commence le premier jour du mois de janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année.»

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

*Pour l'associé unique*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04970. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034176.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**N.V. CARBO HOLDING, Société Anonyme.**

Registered office: L-2551 Luxembourg, 123, avenue du X Septembre.  
R. C. Luxembourg B 100.427.

—  
In the year two thousand and four, on the thirty-first of March.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Luxembourg), has been held the extraordinary general meeting of the shareholders of the public limited company N.V. CARBO HOLDING, having its principal office in L-2551 Luxembourg, 123, avenue du X Septembre, which registration with the Trade and Companies' registrar of Luxembourg and publication in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations are pending.

The meeting was opened with Mrs Catherine Martougin, lawyer, residing in Luxembourg, in the chair.

The meeting elected as secretary Mr Benoît Frin, employee, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Dirk Van Reeth, Manager, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and request the notary to record that:

I.- That the agenda of the meeting is worded as follows:

*Agenda*

1. Increase of the share capital of the Company by contribution in kind
2. Subsequent amendment of the first paragraph of article 3 of the by-laws of the Company
3. Miscellaneous.

II.- That the shareholders present or represented as well as the shares held by them are shown on an attendance list set up and certified by the members of the board of the meeting which, after signature ne varietur by the shareholders present if they wish so, the proxies of the shareholders represented, the board of the meeting and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time.

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

IV.- That the entire share capital being present or represented, the meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the aforementioned agenda.

After approval of the statements of the chairman by the shareholders, the general meeting unanimously approved the following resolutions and has required the undersigned notary to record the following:

*First resolution*

The general meeting resolves to increase the share capital of the Company by three hundred eighty-two thousand eight hundred thirty-six euros and forty-eight cents (EUR 382,836.48), from six hundred three thousand thirty-three euros and sixty cents (EUR 603,033.60) up to nine hundred eighty-five thousand eight hundred seventy euros and eight cents (EUR 985,870.08), by the issue of fifteen thousand three hundred thirty eight (15,338) shares with a par value of twenty-four euros and ninety-six cents (EUR 24.96) each.

*Second resolution*

Further to approval of the preceding resolution, the general meeting resolves to accept the subscription of the new shares by BGL - MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office in Luxembourg, 59, boulevard Royal, here represented by Mr Bas Scheuders, managing director and Mr Dirk Van Reeth, general manager of BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A., both with professional address in Luxembourg.

The fifteen thousand three hundred thirty eight (15,338) shares newly issued are fully paid up against a contribution in kind consisting of three thousand eight hundred eighty-three (3,883) shares of the company N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS, a public limited company having its official seat at Weena 318, 3012 N.J. Rotterdam, The Netherlands, and its principal office and place of effective management in 123, avenue du X septembre, L-2551 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, for the global amount of fifty million three hundred thirty thousand four hundred thirty-six euros and eighty-one cents (EUR 50,330,436.81-) which shall be allocated to the share capital of the company up to three hundred eighty-two thousand eight hundred thirty-six euros and forty-eight cents (EUR 382,836.48) and to a distributable share premium up to forty-nine million nine hundred forty-seven thousand six hundred euros and thirty-three cents (EUR 49,947,600.33), being noticed that GPI INVEST, the sole shareholder of the Company, expressly states that it abandons its preferential right of subscription.

The valuation of the contribution has made the object of a report dated March 31, 2004 established in compliance with article 26-1 of the law on commercial companies by the auditor PriceWaterhouseCoopers, S.à.r.l., having its registered office at 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg, and represented by Mr Laurent Marx. This report has the following conclusions:

«Based on the work performed as described in section 5 of this report, we have no comments to make on the value of the contribution in kind, which is at least equal to the number and the nominal value of the shares to be issued, plus the share premium.»

This report shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

It results from a certificate, hereto attached, issued by BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG that the shares contributed of the company N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS are owned by the subscriber BGL MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

*Third resolution*

Further to the approval of the preceding resolutions, the general meeting resolves to modify the first paragraph of article 3 of the by-laws of the Company which shall read as follows:

**«Art. 3.**

1. The issued share capital of the company amounts to nine hundred eighty-five thousand eight hundred seventy euros and eight cents (EUR 985,870.08), divided into thirty-nine thousand four hundred ninety-eight (39,498) common shares, each with a par value of twenty-four euros and ninety-six cents (EUR 24,96).»

The other paragraphs of article 3 remain unchanged.

Reference to the law of 29 December 1971

As N.V. CARBO HOLDING is already owner of 6,117 shares (out of a total of 10,000 shares) of N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS before the aforementioned contribution, it becomes owner through the present contribution of 100% of the shares issued of N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS and the general meeting declares that the present increase of the share capital has been made in accordance with article 4-2 of the amended law of 29 December 1971 regarding the tax on capital collections in civil and commercial companies, which provides for the exemption from the contribution tax.

*Estimate of costs*

The value of expenses, costs, remunerations or charges of any form whatsoever which shall be borne by the Company or are charged to the Company as a result of this Extraordinary General Meeting is estimated at approximately EUR 9,000.-.

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

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

The document having been read to the assembly and the members of the board, each known to the notary by their name, first name, civil status and residence, the persons appearing signed together with the notary the present deed.

### Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le trente et un mars.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Luxembourg), s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme N.V. CARBO HOLDING, ayant son principal établissement à L-2551 Luxembourg, 123, avenue du X Septembre, dont l'inscription au registre du commerce et des sociétés à Luxembourg et la publication au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations sont en cours.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte sous la présidence de Mademoiselle Catherine Martougin, Avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée nomme secrétaire Monsieur Benoît Frin, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée nomme comme scrutateur Monsieur Dirk Van Reeth, directeur, demeurant à Luxembourg.

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

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

1. Augmentation du capital social de la Société par apport en nature
2. Modification subséquente du premier paragraphe de l'article 3 des statuts de la Société
3. Divers

II. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenus par ceux-ci sont renseignés sur une liste de présence, laquelle, signée par les membres du bureau de l'assemblée et signée ne varietur par les actionnaires présents qui le souhaitent, les membres du bureau et par le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

IV. L'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Après l'approbation des déclarations du président aux actionnaires, l'assemblée générale a pris à l'unanimité les résolutions suivantes et a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

#### *Première résolution*

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de la Société à concurrence de trois cent quatre-vingt-deux mille huit cent trente-six euros et quarante-huit cents (EUR 382.836,48) pour le porter de six cent trois mille trente-trois euros et soixante cents (EUR 603.033,60) à neuf cent quatre-vingt-cinq mille huit cent soixante-dix euros et huit cents (EUR 985.870,08) par l'émission de quinze mille trois cent trente-huit (15.338) actions, de vingt-quatre euros et quatre-vingt-seize cents (EUR 24,96) de valeur nominale chacune.

#### *Deuxième résolution*

En exécution de la résolution qui précède, l'assemblée générale décide d'accepter la souscription des actions nouvelles par BGL - MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 59, boulevard Royal, ici représentée par Monsieur Bas Scheuders, administrateur-délégué et Monsieur Dirk Van Reeth, directeur général de BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A., tous les deux avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Les quinze mille trois cent trente-huit (15.338) actions nouvellement émises sont entièrement libérées par un apport en nature consistant en trois mille huit cent quatre-vingt-trois (3.883) actions de la société N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS, société anonyme dont siège officiel est situé à Weena 318, 3012 N.J. Rotterdam, Pays-Bas, et dont le principal établissement et siège de direction effective sont situés au 123, avenue du X septembre, L-2551 Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg, pour un montant global de cinquante millions trois cent trente mille quatre cent trente-six euros et quatre-vingt-un cents (EUR 50.330.436,81) qui sera alloué au capital social de la société à hauteur de trois cent quatre-vingt-deux mille huit cent trente-six euros et quarante-huit cents (EUR 382.836,48) et à une prime d'émission distribuable à hauteur de quarante-neuf millions neuf cent quarante-sept mille six cents euros et trente-trois cents (EUR 49.947.600,33-), étant entendu que GPI INVEST, seul actionnaire de la Société, déclare expressément renoncer à son droit préférentiel de souscription.

L'évaluation de l'apport a fait l'objet d'un rapport établi en date du 31 mars 2004, conformément à l'article 26-1 de la loi sur les sociétés commerciales, par le réviseur d'entreprises PricewaterhouseCoopers, S.à.r.l., ayant son siège social au 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg, et représenté par Monsieur Laurent Marx. Ce rapport arrive aux conclusions suivantes: (traduction française)

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie augmentée de la prime d'émission.»

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

Il résulte d'un certificat émis par la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, ci-annexé, que les 3.883 actions de la société N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS apportées sont détenues par le souscripteur la société BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

#### *Troisième résolution*

En conséquence de l'adoption de la résolution qui précède, l'assemblée générale décide de modifier le premier paragraphe de l'article 3 des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3. 1.** Le capital émis de la Société est de neuf cent quatre-vingt-cinq mille huit cent soixante-dix euros et huit cents (EUR 985.870,08) divisé en trente-neuf mille quatre cent quatre-vingt-dix-huit (39.498) actions ordinaires, avec une valeur nominale de vingt-quatre euros et quatre-vingt-seize cents (EUR 24,96) chacune.»

Les autres paragraphes de l'article 3 demeurent inchangés.

Référence à la loi du 29 décembre 1971



Dans la mesure où la société N.V. CARBO HOLDING est déjà propriétaire de 6.117 actions (sur un total de 10.000) de la société N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS avant les présentes, elle devient propriétaire par le présent apport de 100 % des actions émises de N.V. DOLIME HOLDING INVESTMENTS et l'assemblée générale déclare que la présente augmentation de capital a été réalisée en application de l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, telle que modifiée, concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux dans les sociétés civiles et commerciales, qui prévoit l'exonération du droit proportionnel d'apport.

*Évaluation, Dépenses, Frais*

Le montant des frais, coûts, rémunération et charges de toute nature que ce soit incombant à la Société en raison de la présente assemblée générale extraordinaire est estimé à EUR 9.000,-.

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

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

Après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Martougin, B. Frin, D. Van Reeth, B. Scheueders, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 7 avril 2004, vol. 427, fol. 38, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 22 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034753.3/242/174) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

**N.V. CARBO HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-2551 Luxembourg, 123, avenue du X Septembre.

R. C. Luxembourg B 100.427.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

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

Mersch, le 22 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034759.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

**VALMER S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 90.665.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg le 18 mars 2004 que:

Le mandat des Administrateurs étant venu à échéance, sont appelées à la fonction d'Administrateur, les personnes suivantes:

TRIMAR (LUXEMBOURG) S.A., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25C, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg.

Monsieur Christian Jacquemoud, avocat, élisant domicile au 2, rue Bellot, CH-1206 Genève, Suisse.

Monsieur Mamadou Dione, comptable, élisant domicile au 25C, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg.

Leur mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Annuelle de l'an 2005.

Le mandat du Commissaire aux Comptes étant venu à échéance, est appelée à la fonction de Commissaire aux Comptes la personne suivante:

Madame Catherine Schorderet, secrétaire, élisant domicile au 2, rue Bellot, CH-1206 Genève, Suisse.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, le 18 mars 2004 que:

En vertu de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue au siège social à Luxembourg le 18 mars 2004, le Conseil nomme TRIMAR (LUXEMBOURG) S.A., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25C, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg «administrateur-délégué».

Le Conseil lui délègue la totalité de la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, avec plein pouvoir d'engager la société individuellement sous sa seule signature pour toute ouverture de compte bancaire ainsi que toute opération bancaire ne dépassant pas quinze mille euros (15.000,- EUR) (ou la contre valeur en devise) et sous réserve de la limitation suivante: tous les actes relevant de l'achat, la vente et l'hypothèque de navire ainsi que toute prise de crédit devront requérir la signature de deux administrateurs dont celle de l'administrateur-délégué.

Pour inscription-réquisition

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> avril 2004, réf. LSO-AP00129. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034434.3/000/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**GLOBAL MINERAL RESOURCES HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R. C. Luxembourg B 96.632.

In the year two thousand and four, on the second day of April, at 4:30 p.m.  
Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, (Luxembourg).

There appeared:

For an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of GLOBAL MINERAL RESOURCES HOLDINGS, S.à r.l., a société à responsabilité limitée having its registered office at 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg (the Company), registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 96.632, having a share capital of EUR 12,500.-, incorporated under the denomination of COLIBRI FINANCE, S.à r.l., by deed of the undersigned notary on October 22, 2003, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C number 1237 of November 22, 2003, and the articles of association of which have been amended pursuant to a deed of February 6, 2004, of the undersigned notary, not yet published in the Mémorial C.

VOLDEMORT LIMITED, a limited liability company having its registered office at PO Box 198, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, United Kingdom,

hereby represented by Ms Cécile Henle, Maître en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Guernsey, on 31 March 2004;

BUZZMAIN LIMITED, a limited liability company having its registered office at 49 Albermarle Street, London W1S 4JR,

hereby represented by Ms Cécile Henle, prenamed, by virtue of a proxy given in London, on 31 March 2004.

Such proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The appearing parties, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to record the following:

I. The agenda of the Meeting is as follows:

1. Waiver of the convening notices.
2. Increase of the share capital of the Company by two thousand and five hundred euro (EUR 2,500.-) and issuance of twenty (20) shares.
3. Amendment of article 6 of the articles of association of the Company, to reflect the above share capital increase.
4. Registration of the share capital increase in the share register of the company.

II. The Meeting has taken the following resolutions:

*First resolution*

The Meeting resolves to waive the convening notices, the shareholders of the Company having been duly convened and having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

*Second resolution*

The Meetings resolves to increase the share capital of the Company by two thousand and five hundred euros (EUR 2,500.-) and to issue twenty (20) shares so that the share capital of the Company is set at fifteen thousand euros (EUR 15,000.-) divided into one hundred and twenty (120) shares having a par value of one hundred and twenty five euros (EUR 125.-) each.

*Declaration - Subscription - Payment*

BUZZMAIN LIMITED accepts the below subscription and waives its preferential subscription rights in respect thereof;

VOLDEMORT LIMITED declares to subscribe to 20 shares of the Company, having a par value of one hundred and twenty five euros (EUR 125.-) each, and to fully pay them up by way of a contribution in cash amounting to two thousand and five hundred euros (EUR 2,500.-), to be allocated to the nominal share capital account of the Company.

The amount of two thousand and five hundred euros (EUR 2,500.-) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

*Third resolution*

As a consequence of the above, the Meeting resolves to amend article 6 of the articles of association of the Company, which shall henceforth read as follows:

«The Company's corporate capital is fixed at fifteen thousand euros (EUR 15,000.-) represented by one hundred and twenty (120) shares with a par value of one hundred and twenty five euros (EUR 125.-) each, all subscribed and fully paid-up.»

*Fourth resolution*

The Meeting further resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above share capital increase and empowers and authorises, any lawyer of Loyens Winandy and any employee of BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l., acting individually, to proceed to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

*Estimated costs*

The aggregate amount of costs, remunerations or expenses which shall be charged to the Company by reason of this deed, are estimated at approximately one thousand six hundred euros.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English version and the French version, the English version will be prevailing.

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

The document having been read to the proxyholder, the proxyholder signed together with Us, the notary, the present original deed.

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

L'an deux mille quatre, le deux avril à 16 heures trente minutes.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Luxembourg).

Ont comparu:

pour une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des associés de GLOBAL MINERAL RESOURCES HOLDINGS, S.à r.l., une société à responsabilité limitée ayant son siège social à 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg (la Société), immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 96.632, au capital social de 12.500,- EUR, constituée sous la dénomination de COLIBRI FINANCE, S.à r.l., suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 22 octobre 2003, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 1237 du 22 novembre 2003, les statuts de laquelle ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 6 février 2004, non encore publié au Mémorial C.

VOLDEMORT LIMITED, une société à responsabilité ayant son siège social à PO Box 198, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, United Kingdom,

ici représentée par Mademoiselle Cécile Henle, Maître en droit, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Guernsey, le 31 Mars 2004;

BUZZMAIN LIMITED, une société à responsabilité limitée ayant son siège social à 49 Albermarle Street, London W1S 4JR,

ici représentée par Mademoiselle Cécile Henle, prénommée, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 31 Mars 2004.

Lesdites procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire de la partie comparante ainsi que le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, représentées comme décrites ci-dessus, ont requis le notaire instrumentant d'acter que:

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

1. Renonciation aux convocations à l'assemblée;

2. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de deux mille cinq cents euros (EUR 2.500,-) et émission de 20 parts sociales;

3. Modification de l'article 6 des statuts de la Société, pour refléter l'augmentation du capital social susdite;

4. Transcription de l'augmentation de capital dans le registre des associés de la Société.

II. L'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée décide de renoncer aux formalités de convocation, les associés de la Société ayant été dûment prévenus et ayant une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué à l'avance.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de deux mille cinq cents euros (EUR 2.500) et d'émettre vingt (20) parts sociales pour ainsi fixer le capital social de la Société à un montant de quinze mille euros (EUR 15.000,-) représenté par cent vingt (120) parts sociales ayant une valeur nominale de cent vingt cinq euros (EUR 125,-) chacune.

*Déclaration - Souscription - Paiement*

BUZZMAIN LIMITED accepte les souscriptions suivantes et renonce à son droit préférentiel de souscription relatif; VOLDEMORT LIMITED déclare souscrire aux 20 parts sociales de la Société, ayant une valeur nominale de cent vingt cinq euros (EUR 125,-) chacune, et les libérer intégralement par un apport en numéraire de deux mille cinq cents euros (EUR 2.500,-), devant être affecté au compte capital social de la Société.

La somme de deux mille cinq cents euros (EUR 2.500,-) est à la disposition de la Société, tel qu'il en a été certifié au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

*Troisième résolution*

En conséquence de la résolution précédente, l'Assemblée décide de modifier l'article 6 des statuts de la Société, qui aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social de la Société est fixé à un montant de quinze mille euros (EUR 15.000,-) divisé en cent vingt (120) parts sociales ayant une valeur nominale de cent vingt cinq euros (EUR 125,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées».

*Quatrième résolution*

L'Assemblée décide par ailleurs d'inscrire les modifications susmentionnées dans le registre des Parts Sociales de la Société et autorise tout avocat de l'étude Loyens Winandy et tout employé de la société BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l, agissant à titre individuel, à procéder à l'inscription des Parts Sociales nouvellement émises dans le registre des Parts Sociales de la Société.

*Evaluation des frais*

Le montant des frais, rémunérations et charges, incombant à la Société en raison du présent acte est estimé approximativement à la somme de mille six cents euros.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée par le notaire instrumentaire, les parties comparantes ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: C. Henle, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 9 avril 2004, vol. 427, fol. 42, case 7.– Reçu 25 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 21 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034402.3/242/140) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**GLOBAL MINERAL RESOURCES HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 96.632.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Mersch, le 21 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034404.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**FONDS GENERAL STRATEGIQUE, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 41.629.

*Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale Statutaire du 13 avril 2004*

Messieurs Carlos Gonzales - Campo, Nicolas Peyrot, Ahmet Eren et Serge d'Orazio sont réélus comme Administrateurs, pour un nouveau terme statutaire d'un an expirant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2005.

ERNST & YOUNG, Luxembourg est élue comme Réviseur d'Entreprises agréé pour un terme d'un an, expirant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2005.

Extrait certifié sincère et conforme

Pour FONDS GENERAL STRATEGIQUE

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, réf. LSO-AP04186. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034186.3/526/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**IMMOBILIERE LORENTZWEILER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 42.767.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 8 janvier 1993, acte publié au Mémorial C no 185 du 27 avril 1993, modifié par-devant le même notaire en date du 2 octobre 1997, acte publié au Mémorial C no 22 du 12 janvier 1998, modifiée par-devant le même notaire en date du 6 décembre 2001, acte publié au Mémorial C no 561 du 11 avril 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04986, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 27 avril 2004.

Pour IMMOBILIERE LORENTZWEILER S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(034209.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**KBC FREQUENT CLICK CONSEIL, Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 70.166.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 17 mars 2004*

Le bénéfice de l'exercice social est affecté comme suit:

- Bénéfice de l'exercice . . . . .	332.207,- EUR
- Dividende . . . . .	332.207,- EUR
- A reporter à nouveau . . . . .	0,- EUR

ERNST &amp; YOUNG, Luxembourg, est réélue en tant que Commissaire aux Comptes pour un nouveau terme de 3 ans, expirant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2007.

Certifié sincère et conforme

Pour KBC FREQUENT CLICK CONSEIL

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, réf. LSO-AP04179. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034188.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**ORCO PROPERTY GROUP, Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 44.996.

L'an deux mille quatre, le deux avril.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch,

Ont comparu:

Monsieur Luc Leroi, employé privé, demeurant à Luxembourg,

agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour compte du Conseil d'Administration de la société anonyme ORCO PROPERTY GROUP, ayant son siège social à Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 44.996,

en vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés par le Conseil d'Administration de ladite société lors de sa réunion du 22 mars 2004.

Le procès-verbal de cette réunion restera, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire, annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès-qualité qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ce qui suit:

1) La société anonyme ORCO PROPERTY GROUP a été constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 9 septembre 1993, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 529 du 5 novembre 1993. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 3 décembre 2003, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 125 du 30 janvier 2004.

2) Le capital social de la société est actuellement fixé à seize millions quatre cent soixante-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf euros trente cents (EUR 16.469.999,30) représenté par quatre millions dix-sept mille soixante-treize (4.017.073) actions sans désignation de valeur nominale.

3) Conformément à l'article 5 des statuts, le capital autorisé est fixé à cinquante millions d'euros (50.000.000.- EUR) qui sera représenté par des actions sans désignation de valeur nominale, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé aux conditions et modalités qu'il fixera et à supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des anciens actionnaires.

4) Par décisions collectives et circulaires prises par tous les membres du Conseil d'Administration de la Société du 5 novembre 2003, le Conseil a décidé d'attribuer aux actionnaires de la Société des bons de souscription d'actions (BSA) à concurrence de 1 BSA pour une action soit un total de 3.039.573 BSA (trois millions trente-neuf mille cinq cent soixante-treize) avec les caractéristiques suivantes:

- 3 BSA donneront le droit de souscrire 1 action ORCO PROPERTY GROUP S.A., sous réserve d'ajustement et
- le prix de souscription des actions nouvelles issu de l'exercice des BSA sera de 23 EUR (4,10 EUR de pair comptable et 18,90 EUR de prime d'émission) par action.

5) Lors de sa réunion du 22 mars 2004, le Conseil d'Administration a constaté l'exercice de 78 (soixante-dix-huit) BSA et a décidé l'émission de 26 (vingt-six) actions nouvelles et d'augmenter le capital social ainsi à concurrence de cent six euros soixante cents (EUR 106,60) pour le porter de son montant actuel de seize millions quatre cent soixante-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf euros trente cents (EUR 16.469.999,30) à seize millions quatre cent soixante-dix mille cent cinq euros quatre-vingt-dix cents (EUR 16.470.105,90). Les actions nouvelles ont été émises avec une prime d'émission totale de quatre cent quatre-vingt-onze euros quarante cents (EUR 491,40).

Une attestation de NATEXIS BANQUES POPULAIRES, Paris, certifiant l'exercice des bons de souscription durant la période du 18 novembre 2003 au 9 février 2004 restera annexée aux présentes.

Les actions nouvelles ainsi émises ont été intégralement libérées en espèces, de sorte que la somme de cinq cent quatre-vingt-dix-huit euros (EUR 598,-), faisant cent six euros soixante cents (EUR 106,60) pour le capital et quatre cent quatre-vingt-onze euros quarante cents (EUR 491,40) pour la prime d'émission, a été mise à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné, qui le constate expressément.

6) A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, l'article 5 des statuts, premier alinéa, est modifié et aura désormais la teneur suivante:

**«Art. 5: (premier alinéa)**

Le capital social est fixé à seize millions quatre cent soixante-dix mille cent cinq euros quatre-vingt-dix cents (EUR 16.470.105,90) représenté par quatre millions dix-sept mille quatre-vingt-dix-neuf (4.017.099) actions sans désignation de valeur nominale».

*Evaluation des frais*

Le comparant évalue le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de la présente augmentation de capital, approximativement à la somme de EUR 1.200,-.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la Société, date qu'en tête.

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

Signé: L. Leroi, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 9 avril 2004, vol. 427, fol. 42, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 27 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034771.3/242/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

**ORCO PROPERTY GROUP, Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 44.996.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

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

Mersch, le 27 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034773.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

**SELECT COMMERCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4027 Esch-sur-Alzette, 5-7, place Benelux.

R. C. Luxembourg B 24.013.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04639, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(034189.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**SOCIETE INTERNATIONALE DES AFFAIRES HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 41.315.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 24 mars 1999 que:

- Monsieur René Schmitter, licencié en sciences économiques et financières, demeurant à Luxembourg, a été élu Administrateur en remplacement de Monsieur Paul Laplume, Administrateur démissionnaire.

Luxembourg, le 14 avril 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 avril 2004, réf. LSO-AP02611. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034259.3/802/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**N.I.T. S.A., NOUVEL INVESTISSEMENT TECHNOLOGIE, Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 73.716.

## EXTRAIT

Il résulte de la réunion du conseil d'administration du 25 février 2004 que Monsieur Bruno Beernaerts, demeurant rue du Centre, 54, B-6637, Fauvillers, Belgique a été coopté administrateur en remplacement de feu Monsieur le Comte Roland de Kergorlay. Il terminera le mandat de son prédécesseur. La prochaine assemblée générale des actionnaires ratifiera cette cooptation.

Il résulte de cette même réunion que pleine et entière décharge a été accordée à la succession de feu Monsieur le Comte Roland de Kergorlay.

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

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2004, réf. LSO-AP05323. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034277.3/727/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**CONDOR COURTIERS & CONSEILLERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 98.387.

L'an deux mille quatre, le dix-neuf avril.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée CONDOR COURTIERS & CONSEILLERS, S.à r.l., ayant son siège social à L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 18 décembre 2003, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 231 du 26 février 2004.

L'assemblée se compose de ses deux seuls associés, à savoir:

1.- TEAM CONSULT S.à r.l., avec siège social à L-7340 Heisdorf 24, rue de la Forêt Verte, ici représentée par son gérant, Monsieur Bernard Bosquée, courtier, demeurant à L-7340 Heisdorf, 24, rue de la Forêt Verte.

2.- TYCHE BUSINESS ASSOCIATES S.A., avec siège social à L-5240 Sandweiler, 2, rue Principale, ici représentée par Monsieur Bernard Bosquée, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 13 avril 2004.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Ceci exposé, le comparant, ès-qualité qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit la résolution suivante:

*Résolution unique*

Les associés décident de modifier l'objet social de la société de sorte que l'article 2 des statuts aura désormais la teneur suivante:

**«Art. 2.**

La société a pour objet le courtage en assurances par l'intermédiaire d'une ou de plusieurs personnes physiques dûment agréées.

Son objet inclut également:

- la fourniture de tous les services possibles liés à la commercialisation et au marketing de produits d'assurance, et ce tant aux fournisseurs de ce type de produits (autres intermédiaires en assurance) qu'à la clientèle pour ce type de produits;

- la distribution de produits d'épargne;

- l'activité de marketing et de communication, l'organisation de réseaux commerciaux pour compte de tiers, l'organisation de cours de formation, de séminaires, conférences, présentations et d'activités de communication en général, la mise en place de services informatiques et de communication destinés à sa clientèle ou à des tiers.

En outre, la société peut faire tout ce qui se rapporte à l'objet susmentionné ou qui peut contribuer à la réalisation de cet objet.

La société peut également promouvoir et réaliser toutes prestations de nature actuarielle, fiscale, économique ou financière se rapportant directement ou indirectement à son objet.

La société peut accomplir, procéder à l'acquisition ou à la location de tous biens ou droits immobiliers et peut faire toutes opérations ou prestations commerciales et financières qui sont nécessaires et utiles à l'accomplissement de son objet.

Par ailleurs, la société peut conclure des contrats avec, et détenir des participations sous quelque forme que ce soit dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou autres entités, y compris des sociétés d'assurance, afin de favoriser ses opérations, y compris l'acquisition par achat, souscription, ou toute autre manière ainsi que le transfert par vente, échange ou autrement d'actions, d'obligations ou autres titres de tout nature et gérer, développer et administrer son portefeuille.»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.  
 Dont acte, fait et passé à Strassen, date qu'en tête des présentes.  
 Et après lecture, le comparant a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.  
 Signé: B. Bosquée, H. Hellinckx.  
 Enregistré à Mersch, le 21 avril 2004, vol. 427, fol. 46, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 27 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034765.3/242/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

---

**CONDOR COURTIERS & CONSEILLERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.  
 R. C. Luxembourg B 98.387.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

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

Mersch, le 27 avril 2004.

H. Hellinckx.

(034766.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

---

**SECURITAS EMPLOYEE CONVERTIBLE 2002 HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.  
 R. C. Luxembourg B 86.676.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 avril 2004,

les mandats des administrateurs

Monsieur Olof Bengtsson, administrateur A, 22 Devereux Lane, Barnes, London SW13 8DA, Royaume-Uni,

Monsieur Patrick Coutand, administrateur A, 7 Avenue de Lamballe, F-75016 Paris, France,

Monsieur Anders Lönnebo, administrateur B, Alströmergatan 32:10 2tr, S-11247 Stockholm, Suède,

Monsieur Svein Kolsrud, administrateur B, Traklestinget 26, N-1537 Moss, Norvège,

Monsieur Benoît Nasr, administrateur C, 59 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

Monsieur Koen van Baren, administrateur C, 59 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

Monsieur Colm Smith, administrateur C, 59 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

ont été renouvelés pour une période d'un an qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2005.

Le mandat du Commissaire aux Comptes

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400 route d'Esch, L-1014 Luxembourg,

a été renouvelé pour une période d'un an qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2005.

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

Luxembourg, le 23 avril 2004.

*Pour SECURITAS EMPLOYEE CONVERTIBLE 2002 HOLDING S.A.*

B. Nasr

*Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04695. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034610.3/029/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**IMPERATRICE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
 R. C. Luxembourg B 97.750.

EXTRAIT

Il ressort du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 23 décembre 2003 que Mademoiselle Delphine Fresia a été nommée administrateur-délégué, avec pouvoir de gestion journalière sous sa seule signature.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04948. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034303.3/534/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---



**JODEWA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 81.141.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 9 mars 2004, que:  
- Monsieur François Winandy, diplômé EDHEC, demeurant à Luxembourg,  
- Madame Mireille Gehlen, licenciée en administration des affaires, demeurant à Dudelange (L),  
- Monsieur Aloyse Wagner, Maître-électricien, demeurant à Luxembourg,  
ont été réélus Administrateurs pour une durée de six ans, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2009.

Est élue Commissaire aux Comptes pour la même période:

- H.R.T. REVISION, S.à r.l., ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg en remplacement de Monsieur Rodolphe Gerbes, Commissaire aux Comptes démissionnaire.

- Le siège social de la société a été transféré du 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg au 9, Robert Stümper, L-2557 Luxembourg.

Luxembourg, le 9 mars 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 mars 2004, réf. LSO-AO04651. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034257.3/802/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**RIVIERA PROPERTY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 52.218.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 10 mars 2004, que:  
- Monsieur François Winandy, diplômé EDHEC, demeurant à Luxembourg,  
- Madame Mireille Gehlen, licenciée en administration des affaires, demeurant à Dudelange (L),  
ont été réélus Administrateurs pour une durée de six ans, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2009.

- Monsieur Olivier Henz, diplômé EDHEC, demeurant à Luxembourg,  
a été élu Administrateur pour la même période en remplacement de Monsieur René Schmitter, Administrateur démissionnaire.

- H.R.T. REVISION, S.à r.l., ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg,  
a été élue Commissaire aux Comptes pour la même période en remplacement de Monsieur Rodolphe Gerbes, Commissaire aux Comptes démissionnaire.

Luxembourg, le 30 mars 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 avril 2004, réf. LSO-AP00889. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034262.3/802/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**EURO-BUILD S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3490 Dudelange, 29, rue Jean Jaurès.  
R. C. Luxembourg B 80.109.

—  
*Extrait des résolutions du Conseil d'Administration du 12 mars 2004*

*Administrateur-délégué*

Le Conseil d'Administration a décidé de nommer Monsieur Krupa, administrateur de sociétés, demeurant à L-5751 Frisange, 40a, rue Robert Schuman aux fonctions d'administrateur de la société EURO-BUILD S.A. Son mandat d'administrateur-délégué prendra fin en même temps que son mandat d'administrateur lors de l'assemblée générale annuelle de 2006.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 16 mars 2004, réf. LSO-AO03190. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(034445.3/231/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**I.W.R. S.A., INTERNATIONAL WORLDWIDE RETAIL, Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 69.520.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 25 février 2004:

- Monsieur Bruno Beernaerts, licencié en droit, demeurant à B-Ixelles, a été nommé administrateur de groupe A en remplacement de feu Monsieur le Comte Roland de Kergorlay. Le mandat de Monsieur Bruno Beernaerts prendra fin lors de la prochaine Assemblée Générale.

- Que le pouvoir de signature de type A de Monsieur le Comte Hugues Baudenet d'Annoux a été changé en un pouvoir de signature de type B.

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

Luxembourg, le 29 avril 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2004, réf. LSO-AP05325. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034276.3/727/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**AVENUE DE WOLVENDAEL 61 HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 30.928.

—  
EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 18 septembre 2003 que:

FIDEI REVISION, Société à Responsabilité Limitée, ayant son siège social au 50, Val Fleuri à L-1526 Luxembourg a été nommée commissaire en remplacement de Monsieur Olivier Dorier, démissionnaire.

Pleine et entière décharge est accordée au commissaire démissionnaire pour l'exercice de son mandat.

Le mandat du nouveau commissaire prendra fin lors de l'Assemblée Générale qui statuera sur l'approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 24 avril 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2004, réf. LSO-AP05321. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034279.3/727/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**SKIPYARD, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 64.057.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 21 avril 2004*

Sont renommés administrateurs pour une durée de six ans, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2009:

- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire à L-1528 Luxembourg, Président.

- Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire à L-1528 Luxembourg.

- Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire à L-1528 Luxembourg.

Est renommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2009:

- AUDIEX S.A., Société Anonyme, 57, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21 avril 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04945. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034296.3/534/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

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

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 86.293.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de la société tenue de façon extraordinaire en date du 15 avril 2004, que:

- le bilan et compte de pertes et profits pour la période du 5 mars 2002 (date de constitution de la société) au 31 décembre 2002 ont été approuvés par l'assemblée générale.

- décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat pour la période du 5 mars 2002 au 31 décembre 2002.

- les mandats d'administrateur de Monsieur Gérard Felix, administrateur de sociétés, demeurant à l'Embouchure, F-45800 Combleux, de Monsieur Alain Di Duca, administrateur de sociétés, ayant son adresse professionnelle à Brasilia Court 3<sup>e</sup>, Tunnara Promenade, Ghadira Mellieha, Malta, de Monsieur Edmond Honoré, administrateur de sociétés, ayant son adresse professionnelle au 19, Avenue du bois, L-1251 Luxembourg, de Monsieur Thierry Dubuisson, administrateur de sociétés, demeurant Chemin du Mont Blanc, CH-1262 Eysins ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Lex Benoy, expert-comptable, ayant son adresse professionnelle au 13, rue Jean Bertholet, L-1233 Luxembourg ont été renouvelés. Ces mandats se termineront lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice au 31 décembre 2003.

Luxembourg, le 15 avril 2004.

Pour extrait conforme

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04790. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034556.3/751/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**PL INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1948 Luxembourg, 48, rue Louis XIV.  
R. C. Luxembourg B 87.568.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire tenue le 27 juin 2003*

3. Par votes spéciaux, l'Assemblée Générale donne à l'unanimité des voix décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'ensemble des mandats relatifs à la clôture des comptes arrêtés au 31 décembre 2002;

Pour extrait conforme

Signatures

*Administrateurs*

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2004, réf. LSO-AP05498. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034576.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**TOWNLEY CORPORATION S.A., Société Anonyme.**

Gesellschaftssitz: L-1219 Luxembourg, 8, rue Beaumont.  
H. R. Luxemburg B 80.917.

—  
*Auszug aus dem Protokoll der Ordentlichen Generalversammlung gehalten in englischer Sprache am 26. April 2004*

Die Aktionäre fassen hiermit einstimmig die nachstehenden Beschlüsse:

*Beschluss*

Wechsel des Mandats als Kommissar der Gesellschaft und als Prüfer für den Konzernabschluss.

Das Mandat von PricewaterhouseCoopers als Kommissar der Gesellschaft und als Prüfer für den Konzernabschluss wird widerrufen.

L'ALLIANCE REVISION, S.à r.l., 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, wird als Kommissar der Gesellschaft und als Prüfer für den Konzernabschluss ernannt.

Für die Richtigkeit des Auszugs

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04567. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034291.3/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**PROPERTY DEVELOPMENT CORPORATION S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 90.573.

## EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 2 janvier 2004 que:

- Maître Jean-Paul Kill a été révoqué de ses fonctions d'administrateur et décharge lui a été donnée pour l'exercice de son mandat.
- Maître Victor Elvinger a été nommé administrateur. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2006.

*Le conseil d'administration se compose dorénavant comme suit:*

Maître Geert de Neef;  
Maître Willy Platteeuw;  
Maître Victor Elvinger.

- la société EUROTRUST, ayant son siège au L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer, a été révoquée de ses fonctions de commissaire aux comptes et décharge lui a été donnée pour l'exercice de son mandat.

- la société EUROPE FIDUCIAIRE (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège au L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, a été nommée commissaire aux comptes.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2005.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 30 octobre 2003 que:

- le siège a été transféré avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2004, de L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.

Luxembourg, le 22 avril 2004.

*Pour la société*

*Signature*

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04869. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034560.3/304/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**MAGIC SHIPPING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 42, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 88.496.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, le 3 avril 2003 que:

Le mandat des Administrateurs étant venu à échéance, sont appelées à la fonction d'Administrateur, les personnes suivantes:

Monsieur Pascal Wiscour-Conter, licencié en sciences commerciales et financières, élisant domicile au 42, Grand-Rue L-1660 Luxembourg.

Mamadou Dione, comptable, élisant domicile au 42, Grand-Rue, L-1660 Luxembourg.

TRIMAR (LUXEMBOURG) S.A., Société de droit luxembourgeois, sis au 42, Grand-Rue L-1660 Luxembourg.

Leur mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Annuelle de l'an 2004.

Son mandat étant venu à échéance, est appelée à la fonction de Commissaire aux Comptes la personne suivante:

Madame Ana de Sousa, comptable, élisant domicile au 42, Grand-Rue L-1660 Luxembourg.

Son mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Annuelle de l'an 2004.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, le 3 avril 2003 que:

En vertu de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue au siège social le 3 avril 2003, le Conseil nomme TRIMAR (LUXEMBOURG) S.A., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social, au 42, Grand-Rue L-1660 Luxembourg «administrateur-délégué».

Le Conseil lui délègue la totalité de la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, avec plein pouvoir d'engager la société individuellement sous sa seule signature pour toute ouverture de compte bancaire et généralement toute opération ne dépassant pas quinze mille euros (15.000,- EUR) (ou la contre valeur en devise) et sous réserve de la limitation suivante: tous les actes relevant de l'achat, la vente et l'hypothèque de navire, toute prise de crédit devront requérir la signature de deux administrateurs.

*Pour inscription-réquisition*

*Signature*

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> avril 2004, réf. LSO-AP00133. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034435.3/000/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**NAIA S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 93.126.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 2 janvier 2004 que:

- Maître Jean-Paul Kill a été révoqué de ses fonctions d'administrateur et décharge lui a été donnée pour l'exercice de son mandat.

- Maître Victor Elvinger a été nommé nouvel administrateur.

Son mandat prendra fin en même temps que les autres administrateurs, en l'an 2008.

*Le conseil d'administration se compose dorénavant comme suit:*

Maître Geert de Neef;

Maître Thierry Ongenae;

Maître Victor Elvinger.

- la société EUROTRUST, ayant son siège au L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer, a été révoquée de ses fonctions de commissaire aux comptes et décharge lui a été donnée pour l'exercice de son mandat.

- la société EUROPE FIDUCIAIRE (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège à L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, a été nommée commissaire aux comptes.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2008.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenu en date du 30 octobre 2003 que:

- le siège a été transféré avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2004, de L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.

Luxembourg, le 22 avril 2004.

*Pour la société*

*Signature*

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04867. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034561.3/304/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**BATI-POSE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4027 Esch-sur-Alzette, 5, place Benelux.  
R. C. Luxembourg B 26.229.

—  
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04636, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

*Signature*

(034190.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**SOCEXPO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1260 Luxembourg, 11A, rue de Bonnevoie.  
R. C. Luxembourg B 66.844.

—  
Suite à l'Assemblée Générale Ordinaire, tenue de manière extraordinaire à la date du 15 janvier 2004 et actant la démission du commissaire aux comptes EURO ASSOCIATES, la société EUROTRUST, RC n° B 86.381, avec siège social au 33, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, a été nommée nouveau commissaire aux comptes. Elle terminera le mandat de son prédécesseur.

L'Assemblée accepte la démission d'un administrateur, Monsieur Peter Cox, et a nommé nouvelle administratrice Madame Tatarinsteva Svetlana, née le 14 octobre 1937 à Astrachan Russie, demeurant au 18, rue de Hesperange, L-1731 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 15 janvier 2004.

*Pour le Conseil d'Administration*

*Signatures*

Enregistré à Luxembourg, le 7 avril 2004, réf. LSO-AP00972. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034540.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**GOGO HOLDING INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 38.458.

La société GOGO HOLDING INTERNATIONAL S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / AT.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05089. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(034465.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

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

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 27.245.

La société HIDARI HOLDING S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / AT.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05087. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(034467.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**ALGAR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 46.353.

La société ALGAR INTERNATIONAL S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / AT.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05062. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(034473.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**BENELUX PARTICIPATIONS & INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 67.655.

La convention de domiciliation conclue avec FIDUCIARE EUROLUX S.A. a pris fin ; le siège social de la société n'est plus fixé au 28, rue Henri VII à L-1725 Luxembourg.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, réf. LSO-AP04441. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034542.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**AQUA CULTURE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 78.169.

—  
La société AQUA CULTURE INVESTMENTS S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 28 septembre 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05063. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034475.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**S. & H. INVESTMENTS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 37.244.

—  
La société S. & H. INVESTMENTS S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 2 mars 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05130. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034476.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**CUBUS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5360 Schrassig, 1, rue d'Oetrange.  
R. C. Luxembourg B 73.766.

—  
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04631, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

*Signature*

(034196.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1728 Luxembourg, 26, rue du Marché-aux-Herbes.  
R. C. Luxembourg B 7.589.

—  
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, réf. LSO-AP04655, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 29 avril 2004.

DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A.

*Par délégation*

L. Scheer

(034271.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**PARC MATERIEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4176 Esch-sur-Alzette, 42, rue Jos. Kieffer.  
R. C. Luxembourg B 52.981.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 17 avril 2004 à Luxembourg*

L'assemblée générale des actionnaires constate la démission de Monsieur René Costa, demeurant à Mance, comme administrateur de la société. Décharge lui est accordée pour l'exercice de son mandat.

L'assemblée générale des actionnaires décide de nommer comme nouvel administrateur, Monsieur Claude Wagner, demeurant à L-6955 Rodembourg, rue d'Eschweiler, 2, pour une durée de 6 années.

Conformément à l'article 9 des statuts de la société, les actionnaires donnent à l'unanimité autorisation au Conseil d'Administration de nommer un administrateur-délégué, de procéder à une nouvelle répartition des fonctions au sein du Conseil d'Administration et à une nouvelle fixation de la durée des mandats.

Pour extrait conforme

FIDUPLAN S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 avril 2004, réf. LSO-AP03160. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034552.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**PARC MATERIEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4176 Esch-sur-Alzette, 42, rue Jos. Kieffer.  
R. C. Luxembourg B 52.981.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration en date du 17 avril 2004*

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale des actionnaires du 17 avril 2004, est nommé administrateur-délégué de la société:

Monsieur Claude Wagner, demeurant à Rodembourg, qui accepte.

Monsieur Lex Roden, demeurant à Luxembourg, qui accepte.

Madame Stefania Vaccher, demeurant à Luxembourg, démissionne de son mandat d'administrateur-délégué pour devenir simple administrateur de la société, qui accepte.

La répartition des fonctions au sein du Conseil d'Administration est donc comme suit:

Monsieur Claude Wagner, administrateur-délégué

Monsieur Lex Roden, administrateur-délégué

Madame Stefania Vaccher, administrateur.

Le mandat des administrateurs prendra fin à l'assemblée générale de l'année 2010.

Pour extrait conforme

FIDUPLAN S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 avril 2004, réf. LSO-AP02856. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034553.2//23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**HORIZON SYSTEMS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 53.234.

*Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration tenu à Luxembourg le 26 avril 2004 à 11.00 heures*

(...)

Le Conseil d'Administration prend, à l'unanimité, la résolution suivante:

Le Conseil d'Administration décide de transférer le siège social de la société de L-1258 Luxembourg, 32 rue Jean Pierre Brasseur à L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

(...).

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

Luxembourg, le 27 avril 2004.

Pour HORIZON SYSTEMS S.A.

R. Heymans

Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2004, réf. LSO-AP05508. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(034582.3/565/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---



**WITTSBURG HOLDING A.G., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 53.206.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 avril 2004,  
les mandats des administrateurs  
Monsieur Jacques Claeys, 59 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,  
Madame Monique Juncker, 59 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,  
MONTEREY SERVICES S.A., 14 rue Aldringen, L-1118 Luxembourg,  
ont été renouvelés pour une période de six ans qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2010.  
Le mandat du Commissaire aux Comptes  
COMCOLUX S.A., 123, Avenue du X Septembre, L-2551 Luxembourg  
a été renouvelé pour une période de six ans qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2010.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 avril 2004.

*Pour WITTSBURG HOLDING A.G.*

MONTEREY SERVICES S.A.

*Administrateur*

A. Lenaerts / J. Claeys

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 2004, réf. LSO-AP04096. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034607.3/029/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**FINSTAHL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 16.907.

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement en date du 16 avril 2004 a ratifié la décision du Conseil d'Administration de nommer aux fonctions d'administrateur Monsieur Robert Hovenier en remplacement de Monsieur Dirk van Reeth. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2006.

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

Luxembourg, le 21 avril 2004.

Pour extrait sincère et conforme

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

*Agent domiciliataire*

Signature / A. Lenaerts

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 2004, réf. LSO-AP04085. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034608.3/029/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**DIGITAL HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 56.825.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05202, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

Signature.

(034523.3/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**DIGITAL HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 56.825.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05203, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

Signature.

(034522.3/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**SOCIETE INTERNATIONALE ITALCEMENTI (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1946 Luxembourg, 26, rue Louvigny.  
R. C. Luxembourg B 40.258.

L'an deux mille quatre, le six avril.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SOCIETE INTERNATIONALE ITALCEMENTI (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à L-1946 Luxembourg, 26, rue Louvigny, ci-après la Société, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 8 mai 1992, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 434, du 29 septembre 1992, dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 25 octobre 2001, publié au Mémorial C, numéro 1017, du 15 novembre 2001,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 40.258.

*Bureau*

La séance est ouverte à 17.15 heures sous la présidence de Monsieur Giancarlo Berera, dirigeant de société, demeurant à Bergamo (Italie).

Le Président désigne comme secrétaire Madame Roberta Masson, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Sandro Capuzzo, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

*Composition de l'assemblée*

Il existe actuellement huit cent quatre-vingt-cinq mille sept cent cinquante (885.750) actions, entièrement libérées et représentant l'intégralité du capital social de la Société.

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

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

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

*Exposé du Président*

Le Président expose et requiert le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I.- La présente assemblée a l'ordre du jour suivant:

1. Modification de l'article 3 des statuts;
2. Modification de l'article 4 des statuts;
3. Modification de l'article 6 des statuts;
4. Modification de l'article 7 des statuts.

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

*Constatation de la validité de l'assemblée*

L'exposé du Président, après vérification par le scrutateur, est reconnu exact par l'assemblée. Celle-ci se considère comme valablement constituée et apte à délibérer sur les points à l'ordre du jour.

Le Président expose les raisons qui ont motivé les points à l'ordre du jour.

*Résolutions*

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

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est de deux cent cinquante et un millions cinq cent cinquante-trois mille euros (EUR 251.553.000) représenté par huit cent quatre-vingt-cinq mille sept cent cinquante (885.750) actions d'une valeur nominale de deux cent quatre-vingt-quatre euros (EUR 284,-) chacune.

Toutes les actions sont nominatives.

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

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

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«La société est administrée par un conseil composé de sept membres, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles. Les administrateurs seront répartis en deux catégories, A et B, soit trois administrateurs de catégorie A et quatre administrateurs de catégorie B.»

*Troisième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 6 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«La gestion ordinaire de la société, par opposition à toutes les opérations de gestion extraordinaire telles que définies de manière limitative ci-dessous, est confiée aux administrateurs de catégorie B et pour ces opérations la société se trouve engagée vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux administrateurs de catégorie B ou par la signature conjointe d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B.

Pour toutes les opérations de gestion extraordinaire, soit les opérations énumérées limitativement ci-dessous:

- les opérations immobilières
- la constitution de sociétés et l'achat et la vente de titres ou de participations,
- les opérations de prêts et emprunts,
- les ouvertures et clôtures de comptes bancaires,
- la mise en gage de titres et la constitution d'autres garanties,
- l'émission d'effets de commerce ainsi que tout mouvement de trésorerie d'un montant supérieur à EUR 1.000.000.-,
- la cooptation d'administrateur,
- l'approbation des comptes annuels,
- les convocations des assemblées générales des actionnaires,

la société ne sera valablement engagée que moyennant une décision unanime en ce sens du Conseil d'Administration, qui ne pourra délibérer et statuer valablement que si au minimum 2 administrateurs de catégorie A et au minimum 2 administrateurs de catégorie B sont présents ou représentés, le mandat entre administrateurs n'étant admis qu'entre administrateurs de même catégorie. Une telle décision du conseil d'administration pourra cependant accorder un pouvoir de signature des documents et de toute opération nécessaires à son exécution à deux administrateurs minimum, quelle que soit leur catégorie.»

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 7 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un délégué à nommer par le conseil d'administration.»

*Clôture*

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, le Président lève la séance.

*Frais*

Le montant des frais, rémunérations et charges, incombant à la société en raison des présentes, est estimé sans nul préjudice à la somme de mille cinq cents euros (EUR 1.500.-).

Dont procès-verbal, fait et dressé, date qu'en tête des présentes à Luxembourg.

Et après lecture de tout ce qui précède, donnée à l'assemblée en langue d'elle connue, les membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par noms, prénoms usuels, états et demeures, ont signé le présent procès-verbal avec Nous Notaire, aucun actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: Berera, Masson, Capuzzo, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 8 avril 2004, vol. 143S, fol. 20, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 29 avril 2004.

T. Metzler.

(034739.3/222/105) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

**SOCIETE INTERNATIONALE ITALCEMENTI (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1946 Luxembourg, 26, rue Louvigny.

R. C. Luxembourg B 40.258.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 29 avril 2004.

T. Metzler.

(034744.3/222/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mai 2004.

**NATEXIS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 28, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 35.141.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05208, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

Signature.

(034282.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 40.422.

La société EMSAY HOLDING S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / AT.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

Administrateur / Administrateur

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

Gérant / Gérant

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

Administrateur-délégué / Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05075. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): Signature.

(034484.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

**EAGLE-SPIRIT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 30.295.

L'an deux mille quatre, le six février,

Par-devant Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, 28, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme EAGLE-SPIRIT S.A. avec siège social à L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel, constituée sous la dénomination de EAGLE-SPIRIT S.A.H., suivant acte reçu par le notaire Christine Doerner, de résidence à Bettembourg, en date du 25 mars 1989, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 224 du 17 août 1989, modifiée suivant acte reçu par le notaire Paul Bettingen, de résidence à Niederanven, en date du 25 octobre 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 522 du 11 juillet 2001, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous la section B et le numéro 30.295.

L'assemblée est présidée par Maître Claude Wassenich, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Madame Sylvie Leick, employée privée, demeurant à Hunsdorf.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Madame Patricia Sand, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ayant été constitué, le Président expose et l'assemblée constate:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentaire. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

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

III.- Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Réduction du capital social d'un montant de cinq cent dix-neuf mille euros (EUR 519.000,00) pour le ramener de son montant actuel de cinq cent cinquante mille euros (EUR 550.000,00) à trente et un mille euros (EUR 31.000,00), par remboursement aux actionnaires au prorata de leur taux de détention dans le capital social de la société et annulation de cinq cent dix-neuf (519) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,00) chacune.

2. Modification subséquente du premier alinéa de l'article cinq des statuts.

3. Divers.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière, après délibération, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de réduire le capital social à concurrence de cinq cent dix-neuf mille euros (EUR 519.000,00), pour le ramener de son montant actuel de cinq cent cinquante mille euros (EUR 550.000,00) au montant de trente et un mille euros (EUR 31.000,00) par annulation de cinq cent dix-neuf (519) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,00) chacune.

L'assemblée générale décide de rembourser aux actionnaires, au prorata de leur participation actuelle dans le capital social, ledit montant de cinq cent dix-neuf mille euros (EUR 519.000,00).

Tous les pouvoirs sont accordés au conseil d'administration en vue de réaliser ces opérations, dans les formes et conditions de la loi.

*Deuxième résolution*

Comme conséquence de ce qui précède, le premier alinéa de l'article cinq des statuts de la société est modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

**«Art. 5. Premier alinéa.**

Le capital social est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,00), représenté par trente et une (31) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,00) chacune.»

*Frais*

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à la somme de huit cent cinquante euros (EUR 850,00).

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, le Président lève la séance.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont signé le présent procès-verbal avec le notaire.

Signé: C. Wassenich, S. Leick, P. Sand, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg, le 9 février 2004, vol. 20CS, fol. 34, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 9 avril 2004.

E. Schlessler.

(034406.3/227/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**STREBALUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3583 Dudelange, 10, rue des Chaudronniers.

R. C. Luxembourg B 79.648.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04628, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(034198.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**L&Z PARTICIPATIONS ET DEVELOPPEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 140, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 51.497.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 avril 2004, réf. LSO-AP02028, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(034201.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

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

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 60.551.

La société SCHILDAEL S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05133. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034478.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**AKACCIA INVESTMENTS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 22.831.

La société AKACCIA INVESTMENTS HOLDING S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 16 mars 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05059. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034477.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**HDR4 SCA ET CIE, Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 38.435.

La société HDR4 SCA ET CIE confirme la conservation inchangée de son siège social au 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

*Pour A.T.T.C. s.a.m.*

*Administrateur*

MAGNUM LTD

*Gérant*

J.P. Van Keymeulen

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05091. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034479.3/813/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**SHAPAN INVESTMENTS S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 80.423.

La société SHAPAN INVESTMENTS S.A. HOLDING confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 29 décembre 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05134. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034480.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**EKELMANN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6850 Manternach, 3, rue Koulérwee.

R. C. Luxembourg B 80.804.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04654, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 30 avril 2004.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

*Signature*

(034202.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

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

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 32.413.

—  
La société SHARKEY S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05135. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034481.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

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

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 28.231.

—  
La société FINICRED S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05083. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034482.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**COTHEMA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 34.299.

—  
La société COTHEMA INTERNATIONAL S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05069. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034488.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

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

Siège social: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.  
R. C. Luxembourg B 61.791.

—  
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2004, réf. LSO-AP04552, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

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

Luxembourg, le 28 avril 2004.

*Signature.*

(034549.3/850/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**COPENHAGEN INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 38.655.

La société COPENHAGEN INVESTMENT S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / AT.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05067. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034491.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

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

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 46.100.

La société ACTIFIN S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 15 janvier 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / AT.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05055. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034493.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---

**ADVANTICS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 70.995.

La société ADVANTICS S.A. confirme la conservation inchangée de son siège social au 16 rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, et ce depuis le 24 novembre 2000.

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

A.T.T.C. MANAGEMENT, S.à r.l. / AT.T.C. DIRECTORS, S.à r.l.

*Administrateur / Administrateur*

A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.

*Gérant / Gérant*

J.P. Van Keymeulen / J.P. Van Keymeulen

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP05057. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034494.3/813/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2004.

---