

**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° 756****23 juillet 2004****SOMMAIRE**

<b>001 invest World Opportunities Fund, Luxembourg</b>	<b>36287</b>	<b>KPMG Assurance Advisory Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36277</b>
<b>Anine S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36284</b>	<b>KPMG Assurance Advisory Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36278</b>
<b>Aoyama S.A., Luxembourg</b>	<b>36265</b>	<b>KPMG Assurance Advisory Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36278</b>
<b>Aoyama S.A., Luxembourg</b>	<b>36265</b>	<b>KPMG Assurance Advisory Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36278</b>
<b>Aoyama S.A., Luxembourg</b>	<b>36265</b>	<b>KPMG Assurance Advisory Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36278</b>
<b>Aspidistra International Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36284</b>	<b>KPMG Assurance Advisory Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36278</b>
<b>AXA Investplus, Sicav, Luxembourg</b>	<b>36281</b>	<b>KPMG Financial Advisory Services S.C., Luxembourg</b>	<b>36276</b>
<b>Barfi S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36282</b>	<b>KPMG Financial Advisory Services S.C., Luxembourg</b>	<b>36276</b>
<b>Belma S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36285</b>	<b>KPMG Financial Advisory Services S.C., Luxembourg</b>	<b>36276</b>
<b>Beluga Finance Corporation S.A., Luxembourg</b>	<b>36244</b>	<b>Launer International S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36287</b>
<b>Bernilux S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36287</b>	<b>Linalux S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36275</b>
<b>Blackbird Investment S.A., Luxembourg</b>	<b>36280</b>	<b>Linalux S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36275</b>
<b>Bridinvest Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36266</b>	<b>Litecomm S.A., Luxembourg</b>	<b>36275</b>
<b>Bridinvest Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36266</b>	<b>Luxumbrella, Sicav, Luxembourg</b>	<b>36286</b>
<b>Bridinvest Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36266</b>	<b>MMC Titrisation Sicav, Luxembourg</b>	<b>36280</b>
<b>Bridinvest Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36266</b>	<b>Monapa Holding S.A.</b>	<b>36265</b>
<b>Castor et Pollux, Sicav, Luxembourg</b>	<b>36285</b>	<b>Narcando Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36288</b>
<b>Delage Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36282</b>	<b>Oreades, Sicav, Luxembourg</b>	<b>36242</b>
<b>Deutsche Wohnen AG, Eschborn</b>	<b>36281</b>	<b>Prescott Investment S.A., Luxembourg</b>	<b>36282</b>
<b>Devana S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36283</b>	<b>Quairos S.A., Luxembourg</b>	<b>36267</b>
<b>(The) Egypt Trust Fund, Sicaf, Luxembourg</b>	<b>36284</b>	<b>(The) Rapala Group Sepcav, Senningerberg</b>	<b>36254</b>
<b>(Les) Etangs de l'Abbaye S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36288</b>	<b>Richardson Investments Nice, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36268</b>
<b>Euro Real Estate Properties 2, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36279</b>	<b>Shanara Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36274</b>
<b>Fairfield Investment S.A., Luxembourg</b>	<b>36276</b>	<b>Shanara Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36274</b>
<b>Gamax Fund of Funds Management AG, Luxembourg</b>	<b>36261</b>	<b>Signam International S.A.H., Strassen</b>	<b>36285</b>
<b>Gamax Management AG, Luxembourg</b>	<b>36243</b>	<b>Société de Gestion du Fonds Commun de Placement Capital Gestion S.A., Luxembourg</b>	<b>36264</b>
<b>Gamax Management AG, Luxembourg</b>	<b>36261</b>	<b>Sopagro Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36264</b>
<b>Gamax Management AG, Luxembourg</b>	<b>36263</b>	<b>Synthon Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36243</b>
<b>GS &amp; P Welt Konzept Fonds</b>	<b>36261</b>	<b>Tradingsports Holdings S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36277</b>
<b>Hevea Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36283</b>	<b>Tradingsports Holdings S.A.H., Luxembourg</b>	<b>36277</b>
<b>Hibag, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36242</b>	<b>Union Properties S.A., Luxembourg</b>	<b>36267</b>
<b>High Towers Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>36267</b>	<b>VMS Luxinter Sicav, Luxembourg</b>	<b>36286</b>
<b>I.U.S., International United Surveyors G.E.I.E., Esch-sur-Alzette</b>	<b>36242</b>	<b>Wellness Center Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36266</b>
<b>IP Power Technologies S.A., Senningerberg</b>	<b>36283</b>		
<b>KPMG Assurance Advisory Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>36277</b>		

**HIBAG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 98.592.

Monsieur Jean-Christophe Tressel a donné sa démission en tant que gérant de la société HIBAG, S.à r.l. en date du 26 avril 2004 et Monsieur Bernd Porsch a été nommé gérant à partir du 27 avril 2004 de la prédite société.

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

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04719. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(042908.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juin 2004.

**I.U.S., INTERNATIONAL UNITED SURVEYORS G.E.I.E.**  
Siège social: L-4004 Esch-sur-Alzette, 1, avenue des Terres Rouges.  
R. C. Luxembourg D 13.

#### CLOTURE DE LIQUIDATION

*Extrait de l'Assemblée Générale tenue au siège le 15 mars 2004*

Le liquidateur et le commissaire à la liquidation ayant fait leurs rapports respectifs et ceux-ci ayant été approuvés par l'assemblée, l'assemblée décide de donner décharge de toute responsabilité présente et future tant au liquidateur qu'au commissaire à la liquidation pour l'exercice de leurs mandats respectifs.

L'Assemblée prononce la clôture de la liquidation de I.U.S., INTERNATIONAL UNITED SURVEYORS G.E.I.E. qui cessera d'exister.

L'Assemblée décide que les livres et les documents sociaux du Groupement resteront déposés et conservés pendant cinq années au 1, avenue des Terres Rouges à L-4004 Esch-sur-Alzette.

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

Luxembourg, le 4 juin 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 10 juin 2004, réf. LSO-AR02999. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046011.3/1682/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

**OREADES, Société d'Investissement à Capital Variable.**  
Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 61.576.

#### DISSOLUTION

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

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

A comparu:

Mademoiselle Cécile Bruyant, employée privée, Luxembourg,  
agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société anonyme INTER CONSEIL S.A., société anonyme, avec siège social à Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve, R. C. S. Luxembourg B 61.567,  
en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 17 mai 2004.

Laquelle procuration restera, après avoir été paraphée ne varietur par la comparante et le notaire instrumentaire, annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, ès qualité qu'elle agit, a prié le notaire instrumentaire de documenter les déclarations suivantes:

- La société d'investissement à capital variable OREADES, avec siège social à Luxembourg, a été constituée suivant acte notarié en date du 17 novembre 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 703 du 15 décembre 1997 et les statuts en ont été modifiés suivant acte notarié en date du 13 décembre 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 595 du 2 août 2001.

- Il reste actuellement une (1) action sans mention de valeur nominale de la Société en circulation détenue par la société INTER CONSEIL S.A.

- L'actionnaire unique déclare procéder à la dissolution de la société OREADES. Il assume la fonction de liquidateur.

- Il a pleine connaissance des statuts de la société et connaît parfaitement la situation financière de la société OREADES.

- Il donne décharge pleine et entière aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat jusqu'à ce jour.

- L'actionnaire unique est investi de tous les actifs de la Société et se chargera en sa qualité de liquidateur de l'apurement du passif de la société qui devra être terminé avant toute affectation quelconque de l'actif à sa personne en tant qu'actionnaire unique. Il répondra de tous les engagements de la Société même inconnus à l'heure actuelle et réglera également les frais des présentes.

Sur base de ces faits, le notaire a constaté la dissolution de la société OREADES.

Les livres et documents comptables de la Société demeureront conservés pendant cinq ans par BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - Succursale de Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, la comparante a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: C. Bruyant, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 25 mai 2004, vol. 427, fol. 77, case 11. – 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 8 juin 2004.

H. Hellinckx.

(046468.3/242/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2004.

### **GAMAX MANAGEMENT AG, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

H. R. Luxembourg B 40.494.

#### *Änderungsbeschluss*

Die GAMAX MANAGEMENT AG («Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. («Depotbank») beschlossen, im Rahmen des Anlagefonds GAMAX FUNDS, die Zusatzklärung zu den Vertragsbedingungen betreffend die gemäss Artikel 1.2. der Vertragsbedingungen aufgelegte, gesonderte Vermögensmasse GAMAX FUNDS - MAXI-FONDS INTERNATIONAL, wie folgt zu ändern:

Es wurde beschlossen, Absatz zwei der Zusatzklärung zu den Vertragsbedingungen zu ändern. Dieser lautet künftig wie folgt:

«Für den MAXI-FONDS INTERNATIONAL werden Anteile einer Anteilsklasse ausgegeben. Die Bewertung dieser Anteile geschieht in Euro. Der erste Ausgabepreis betrug 10 DM pro Anteil, welcher um den Ausgabeaufschlag zu erhöhen war.»

Die vorstehende Änderung tritt am 11. Juni 2004 in Kraft.

Dieser Änderungsbeschluss wurde in vier Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 11. Juni 2004.

GAMAX MANAGEMENT AG / DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 2004, réf. LSO-AS00389. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052430.2//24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juillet 2004.

### **SYNTHON LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 12.500,- EUR.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 13, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 85.837.

#### *Extrait des résolutions prises par l'associé unique le 17 mai 2004*

- La démission en tant que gérant de catégorie A de Mr William James Taylor, chimiste, demeurant à 1710 Ben Wilson Road, Mebane, NC 27302, USA avec effet au 6 avril 2004 est acceptée.

- Mr Oriol Segarra, économiste, demeurant à Avenida Isaac Albéniz 11, Bajos C, 08391 Tiana (Barcelona), Espagne, est nommé gérant de catégorie A avec effet au 6 avril 2004 en remplacement de Mr Taylor. La durée de son mandat ainsi que celle de tous les gérants de catégorie A et B est illimitée.

Selon l'article 12, 5<sup>ème</sup> alinéa des Statuts de la société «Tout acte et engagement engageant la société doit revêtir la signature conjointe d'un gérant de catégorie A et d'un gérant de catégorie B ou de toute autre personne dûment mandatée par le Conseil de gérance.»

Certifié sincère et conforme

Pour SYNTHON LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00165. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043084.3/795/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

**BELUGA FINANCE CORPORATION S.A., Société Anonyme de titrisation.**

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

R. C. Luxembourg B 101.703.

—  
STATUTES

In the year two thousand and four, on the eighth July.

Before the undersigned Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch.

There appeared:

1) ZBG HOLDINGS N.V., a company incorporated and existing under the laws of the Netherlands Antilles, with registered office at Kaya J. Beaujon, z/n, Curaçao, The Netherlands Antilles and with its business address at Heuvel 19 in 5664 HL Geldrop, The Netherlands,

duly represented by Mr Jean Claude Thoma, director, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 8 July 2004,

2) KREFIMA N.V., a company incorporated and existing under the laws of Belgium, with registered office at Mechelsesteenweg 150, 2018 Antwerp, Belgium, and registration number BE 404.094.377,

duly represented by Mrs Alessandra Bellardi Ricci, Maître en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 8 July 2004,

The proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy-holder and the undersigned notary, shall remain attached to this deed and shall be registered therewith.

Such appearing parties have requested the notary to draw up the following articles of incorporation of a public limited company («société anonyme»), which they declare organised among themselves:

**Art. 1. Name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of BELUGA FINANCE CORPORATION S.A. (the «Company») which shall have the status of a securitisation company (société de titrisation) within the meaning of the law of 22 March 2004 on securitisation (the «Securitisation Law») and shall be subject to and governed by the provisions of the Securitisation Law.

**Art. 2. Duration.** The Company is established for an unlimited duration.

**Art. 3. Purpose.** The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of assets, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the assets, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these articles of incorporation, dispose of the claims and other assets it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

The Company may, in this same context, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and other securities. The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may freely assign its assets on such terms as determined by the board of directors of the Company, provided however that where such assets are related to one or more specific Compartments of the Company, such assets may only be assigned on the terms and subject to the conditions set out in resolutions of the board of directors creating such Compartment or Compartments, as such resolution may be amended from time to time.

The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

**Art. 4. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the same municipality by decision of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

**Art. 5. Share Capital.** The subscribed capital is set at one hundred thousand euro (EUR 100,000.-) consisting of one thousand (1,000) shares having a par value of one hundred euro (EUR 100) each.

The share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

The authorised capital is fixed at fifteen million euro (EUR 15,000,000.-) consisting of one hundred and fifty thousand (150,000) shares having a par value of one hundred euro (EUR 100) each. During the period of five years, from the date of the publication of these articles of incorporation, the directors be and are hereby authorised to issue shares and to grant options to subscribe for shares, to such persons and on such terms as they shall see fit (and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares issued).

The shares thus issued may be expressed as being exclusively related to one or more specific compartments of the Company.

All shares issued by the Company which are expressed as being exclusively related to one or more specific compartments of the Company are redeemable shares. Subscribed and fully paid in shares shall be redeemable at any time upon request of the board of directors of the Company in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the «Companies Law»). The redemption of the shares of a given Compartment (as this term is defined in article 7 below) can only be made by using sums available for distribution in accordance with the Companies Law (distributable funds including the share premium account) and which are the proceeds of the partial or total disposal and/or other income of the related Compartment. The shares that have been redeemed shall be immediately suspended and as such bear no voting rights, and shall have no rights to receive any dividends or liquidation proceeds. The shareholders agree that the redemption of the shares of a given Compartment made in accordance with the provisions hereof respects their right to equal treatment by the Company.

An amount equal to the nominal value, or, in the absence thereof, the par value, of all the shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the shareholders except in the event of a reduction of the subscribed share capital; the reserve may only be used to increase the subscribed share capital by capitalisation of reserves.

Except if otherwise provided in a shareholders' agreement which may be entered into between the shareholders of the Company, the redemption price of the shares of a given Compartment (the «Redemption Price») is calculated by the board of directors or by such person appointed by the board of directors on the basis of the net asset value of the corresponding Compartment. The redemption price may be paid either in form of a cash distribution or of a distribution in kind or one part in cash and one part in kind.

The net asset value of the shares of a given Compartment shall be expressed as a per share figure and shall be determined in respect of any valuation day by dividing the net assets of this Compartment, being the fair market value of the underlying assets of this Compartment less the liabilities attached to the Compartment at close of business on that day, by the number of shares of a given Compartment then issued at such close of business. The fair market value of the underlying assets of the Compartment may be further defined on such other basis as the board of directors determines to be fair and reasonable.

In the absence of any bad faith, gross negligence or overt error, any decision taken by the board of directors with respect to the calculation of the Redemption Price shall be conclusive and binding on the Company and on its present, past and future shareholders.

At least seven (7) days prior to any redemption date, written notice shall be sent by registered mail or internationally recognised overnight courier to each registered shareholder of the Compartment to be redeemed, at his address last shown in the shareholders' register of the Company, notifying such holder of the number of shares so to be redeemed, specifying the redemption date, the Redemption Price and the procedures necessary to submit shares to the Company for redemption (such notice is hereinafter referred to as the «Redemption Notice»). The Redemption Price of the shares of such Compartment shall be payable to the order of the person whose name appears on the share register as the owner thereof on the bank account provided to the Company by such shareholder before the redemption date.

**Art. 6. Form of Shares.** The shares of the Company are in registered or in bearer form.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article 39 of the Companies Law. Ownership of registered shares will be established by registration in the said register. Certificates of such registration may be issued and shall be signed by two directors.

The Company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to appoint one sole proxy to represent such share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

**Art. 7. Compartments.** The board of directors of the Company may create one or more compartments within the Company (the «Compartment» or the «Compartments»). Each Compartment shall, unless otherwise provided for in the resolution of the board of directors creating such compartment, correspond to a distinct part of the assets and liabilities of the Company. The resolution of the board of directors creating one or more Compartments within the Company, as well as any subsequent amendments thereto, shall be binding as of the date of such resolutions against any third party.

As between shareholders and creditors, each Compartment of the Company shall be treated as a separate entity. Rights of shareholders and creditors of the Company that (i) have, when coming into existence, been designated as relating to a Compartment or (ii) have arisen in connection with the creation, the operation or the liquidation of a Compartment are, except if otherwise provided for in the resolution of the board of directors having created the relevant Compartment, strictly limited to the assets of that Compartment and shall be exclusively available to satisfy such shareholders and creditors. Creditors and shareholders of the Company whose rights are not related to a specific Compartment of the Company shall have no rights to the assets of any such Compartment.

Unless otherwise provided for in the resolution of the board of directors of the Company having created such Compartment, no resolution of the board of directors of the Company may be taken to amend the resolution having created such Compartment or to take any other decision directly affecting the rights of the shareholders or creditors whose rights relate to such Compartment without the prior approval of all shareholders or creditors whose rights relate to this Compartment. Any decision of the board of directors taken in breach of this provision shall be void.

Each Compartment of the Company may be separately liquidated without such liquidation resulting in the liquidation of another Compartment or of the Company itself.

The Company may issue securities whose value or yield is linked to specific compartments, assets or risks, or whose repayment is subject to the repayment of other instruments, certain claims or certain categories of shares.

**Art. 8. General Meetings of the Shareholders of the Company.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting is convened by the board of directors. It shall also be convened upon request in writing of shareholders representing at least one fifth of the Company's share capital. If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they all state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the 15th December at 11.00 a.m.

If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time-limits required by the Companies Law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by the Companies Law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the shareholders present or represented and voting.

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

**Art. 9. General Meetings of Holders of Shares Relating to a Specific Compartment.** The holders of shares of the Company relating to a specific Compartment of the Company may, at any time, hold general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Compartment.

The holders of shares of the Company relating to the other Compartments of the Company or the holders of shares relating to the Company and not related to a specific Compartment of the Company may attend, but shall not be entitled to vote at such general meetings.

Unless otherwise provided herein, the provisions of Article 8 (General Meetings of the Shareholders of the Company) shall apply mutatis mutandi to such meetings.

**Art. 10. Directors.** The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the Company. The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting, which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected. Directors in office may be reelected.

The directors are elected by unanimous vote of all of the shareholders of the Company.

Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders by a simple majority vote of the shareholders of the Company.

In the event of a vacancy in the office of a director elected by the general meeting of shareholders because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis by a resolution of the remaining directors elected by the general meeting of shareholders until the next meeting of shareholders, in compliance with the Companies Law.

**Art. 11. Meetings of the Board of Directors.** The board of directors shall choose from among its members, a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

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

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

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

Meetings of the board of directors may also be held by conference-call or video conference or by any other telecommunication means, allowing all persons participating at such meeting to hear one another.

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

Decisions shall be taken by a simple majority vote of the directors present or represented and voting at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions in writing, by expressing its approval by facsimile, or any other similar means of communication. The entirety of all such documents will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution. Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at a meeting of the board of directors.

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

**Art. 12. Powers of the Board of Directors.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition within the Company's purpose and the provisions of the Securitisation Law. All powers not expressly reserved by the Companies Law or by these articles to the general meeting of shareholders, fall within the competence of the board of directors.

**Art. 13. Corporate Signature.** The Company will be bound by the joint signature of two directors or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power has been delegated to by the board of directors.

**Art. 14. Delegation of Powers.** The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorizes, sub-delegate their powers. Such persons may be appointed in relation to one or more specific Compartments of the Company.

The Company may enter with any Luxembourg or foreign company into management or advisory agreements according to which the above mentioned company or any other company previously approved by it will supply the Company with recommendations and advice with respect to the conduct of the Company's business and the accomplishment of its purpose according to which such company may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the board of directors of the Company, manage the Company's assets. The management or advisory agreement shall contain the rules governing the modification or expiration of such contract(s) which are otherwise concluded for an unlimited period. Such management or advisory agreements may be entered into in relation to one or more specific Compartments of the Company.

The board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

**Art. 15. Conflict of Interest.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

**Art. 16. Indemnification of Directors.** The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 17. Auditors.** The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an independent auditor (réviseur d'entreprises) appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The independent auditor shall fulfil all duties prescribed by the Companies Law and the Securitisation Law.

**Art. 18. Financial Year.** The accounting year of the Company shall begin on October first of each year and shall terminate on September thirtieth of the following year.

**Art. 19. Profits.** Each year on the thirtieth of September, the accounts are closed and the directors prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

On separate accounts (in addition of the accounts held by the Company in accordance with the Companies Law and normal accounting practice), the Company shall determine at the end of each financial year, a result for each Compartment which will be determined as follows:

The result of each Compartment will consist in the balance of all income, profits or other receipts paid or due in any other manner in relation to the relevant Compartment (including capital gains, liquidation surplus, dividends distribution) and the amount of the expenses, losses, taxes and other transfers of funds incurred by the Company during this

exercise and which can regularly and reasonably be attributed to the management and operation of such Compartment (including fees, costs, corporate income tax on capital gain, expenses relating to dividend distribution).

All income and expenses not attributed to any specific Compartment shall be allocated to all the Company's Compartments on a pro rata basis of the shares issued in each Compartment.

The shareholder(s) will approve such separate accounts simultaneously with the accounts held by the Company in accordance with the Companies Law and normal practice. The eventual excess of the total of the credits on the total of the debits on each of these accounts shall be distributed as dividends to the shares of the corresponding compartment in accordance with the Securitisation law.

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

The remainder of the annual net profits shall be distributed as dividends to the shareholders in accordance with the Securitisation law. Payments of distributions shall be made to the shareholders at their addresses in the register of shareholders. Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

Interim dividends may be distributed in compliance with the terms and conditions provided for by the Companies Law.

The directors may decide to pay interim dividends to the shares of a specific Compartment on the basis of a statement of accounts prepared by the directors showing that sufficient funds are available for distribution in this Compartment, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits deriving from the corresponding Compartment since the end of the last fiscal year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established by the Companies Law or by these articles of incorporation.

The general meeting of shareholders may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as prescribed by the general meeting.

**Art. 20. Liquidation of Compartments.** Without prejudice to the provisions contained in Article 7 (Compartments), and subject to the authorisation of the shareholders in a shareholders' meeting which may be required when the articles of incorporation of the Company are modified, each compartment of the Company may be put into liquidation and its shares redeemed by a decision of the board of directors of the Company.

**Art. 21. Liquidation of the Company.** The Company may be put into liquidation by a resolution of the general meeting of the shareholders.

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

The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders proportionally to the shares of each Compartment of the Company held by them.

**Art. 22. Applicable Law.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the Companies Law and the Securitisation Law.

#### *Transitional provisions*

1) The first accounting year shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on 30 September 2005.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2005.

#### *Subscription and payment*

The subscribers have subscribed as mentioned hereafter:

1) ZBG HOLDINGS N.V., prenamed, five hundred and ten shares . . . . .	510 shares
2) KREFIMA N.V., prenamed, four hundred and ninety shares . . . . .	490 shares
Total: one thousand shares . . . . .	1,000 shares

All the shares have been entirely paid-in in cash so that the amount of one hundred thousand euro (EUR 100,000.-) is as of now available to the Company, as it has been proved to the undersigned notary.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the Companies Law and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately EUR 4,000.

#### *General meeting of shareholders*

The above mentioned persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to a general meeting of shareholders. After verification of the due constitution of the meeting, the meeting has adopted the following resolutions by unanimous vote.

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



2. The following person and legal entities are appointed directors of the Company:

- a. LUXEMBOURG FINANCE HOUSE S.A., with registered office at 5, rue du Plébiscite, L-2341 Luxembourg;
- b. Jean-Claude Thoma, born on March 16th 1948, residing at 14, rue Mathias Perrang, L-8160 Bridel, and
- c. AFC S.A., with registered office at 5, rue du Plébiscite, L-2341 Luxembourg.

3. The following person is appointed independent auditor:

ERNST & YOUNG S.A., with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

4. The term of office of the directors shall end at the general meeting called to approve the accounts as of 30 September 2009.

5. The term of appointment of the independent auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts as of 30 September 2009.

6. The registered address of the Company is 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg.

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

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

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

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

L'an deux mille quatre, le huit juillet.

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

Ont comparu:

1) ZBG HOLDINGS N.V., une société régie par les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Kaya J. Beaujon, z/n, Curaçao, Antilles Néerlandaises, et son adresse professionnelle à Heuvel 19 in 5664 HL Geldrop, Pays-Bas; dûment représentée par M. Jean-Claude Thoma, administrateur de société, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 8 juillet 2004,

2) KREFIMA N.V., une société régie par les lois de Belgique, ayant son siège social à Mechelsesteenweg 150, 2018 Anvers, Belgique, enregistrée sous le numéro BE 404.094.377; dûment représentée par Mlle Alessandra Bellardi Ricci, Maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 8 juillet 2004.

Les procurations signées ne varient par tous les comparants et par le notaire soussigné resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, aux termes de la capacité avec laquelle ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter les statuts d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>. Nom.** Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de BELUGA FINANCE CORPORATION S.A. (la «Société») qui aura le statut d'une société de titrisation conformément à la loi du 22 mars 2004 sur la titrisation (la «Loi sur la Titrisation») et sera régie par les dispositions de la Loi sur la Titrisation.

**Art. 2. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet exclusif de conclure une ou plusieurs opérations de titrisation conformément à la Loi sur la Titrisation et la Société pourra, dans ce contexte, assumer les risques, existants ou futurs, liés à la possession de biens meubles ou immeubles, tangibles ou intangibles, de même que les risques résultant d'engagements assumés par des tiers ou inhérents à tout ou partie des activités réalisées par des tiers, dans une ou plusieurs opérations ou de façon régulière. La Société pourra assumer ces risques par l'acquisition de biens, l'octroi de garanties ou en s'engageant par tout autre moyen. Elle pourra aussi transférer, dans la mesure prévue par la loi et les présents statuts, ou disposer des titres et autres biens qu'elle détient, qu'ils soient présents ou futurs, dans une ou plusieurs opérations ou de façon régulière.

La Société pourra, dans ce même contexte, acquérir, disposer et investir dans des prêts, valeurs mobilières, titres, actifs, obligations, billets à ordre, avances, actions, bons de souscriptions et autres sûretés. La Société pourra accessoirement octroyer des gages et d'autres garanties et sûretés, de quelque nature que ce soit, à toute entité luxembourgeoise ou étrangère et conduire, de manière accessoire, des opérations de prêt de titres.

La Société pourra librement céder ses biens aux conditions établies par le conseil d'administration de la Société, à condition cependant, si ces biens sont liés un ou plusieurs Compartiments déterminés de la Société, que ces biens pourront seulement être cédés selon les conditions établies par les résolutions du conseil d'administration créant ce Compartiment ou ces Compartiments, telles que modifiées de temps en temps.

La Société pourra exercer tous investissements ou opérations de nature légale, commerciale, technique ou financière, et en général, toutes transactions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet, ainsi que toutes opérations liées directement ou indirectement à la facilitation de l'accomplissement de son objet dans tous les domaines décrits ci-dessus.

**Art. 4. Siège Social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social pourra être transféré dans la même commune par décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce

siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

**Art. 5. Capital Social.** Le capital souscrit est fixé à cent mille euros (EUR 100.000,-) représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

Le capital souscrit de la Société pourra être augmenté ou réduit par décision des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Le capital autorisé est fixé à quinze millions d'euros (EUR 15.000.000,-) représenté par cent cinquante mille (150.000) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune. Pendant une période de cinq ans à partir de la publication de ces statuts, les administrateurs sont autorisés à émettre des actions et à consentir des options pour souscrire aux actions de la société, aux personnes et aux conditions qu'ils déterminent (et plus spécialement de procéder à une telle émission sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre).

Les actions ainsi émises pourront être exclusivement rattachées à un ou plusieurs compartiments déterminés de la Société.

Toutes les actions émises par la Société et qui sont exclusivement rattachées à un ou plusieurs compartiments déterminés de la Société sont des actions rachetables. Les actions souscrites et entièrement libérées sont rachetables à tout moment à la demande du conseil d'administration de la Société conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi sur les Sociétés»). Le rachat des actions d'un Compartiment (tel que défini dans l'article 7 ci-dessous) ne peut être fait qu'au moyen de sommes disponibles pour la distribution en vertu de la Loi sur les Sociétés (fonds distribuables comprenant le compte de prime d'émission) et qui sont le produit de la cession totale ou partielle et/ou de tout autre revenu du Compartiment y relatif. Les actions qui ont été rachetées seront immédiatement suspendues et n'auront ni de droit de vote ni le droit de recevoir des dividendes ou de boni de liquidation. Les associés conviennent que le rachat des actions d'un Compartiment fait conformément aux présentes dispositions respecte leur droit au traitement égalitaire par la Société.

Une somme égale à la valeur nominale ou, à défaut de valeur nominale, au pair comptable de toutes les actions rachetées doit être incorporée dans une réserve qui ne peut, sauf en cas de réduction de capital social souscrit, être distribuée aux associés; cette réserve ne peut être utilisée que pour augmenter le capital social souscrit par incorporation des réserves.

Sauf disposition contraire dans un pacte d'actionnaires tel qu'il pourrait être conclu entre les actionnaires de la Société, le prix de rachat des actions d'un Compartiment (le «Prix de Rachat») est calculé par le conseil d'administration ou par toute personne nommée à cet effet par le conseil d'administration sur base de la valeur des actifs nets du Compartiment correspondant. Le Prix de Rachat peut être payé soit par une distribution en espèces soit par une distribution en nature ou bien une partie en espèces et une partie en nature.

La valeur de l'actif net des actions d'un Compartiment est exprimée sous forme de valeur par action et est déterminée à n'importe quel jour d'évaluation en divisant l'actif net de ce Compartiment, celui-ci étant la valeur marchande de tous les actifs de ce Compartiment moins les dettes de ce Compartiment telles qu'elles apparaissent à la clôture au jour de l'évaluation, par le nombre d'actions d'un Compartiment déterminé émises par la Société ce jour même. La valeur marchande des actifs du Compartiment pourra être plus précisément définie sur toute autre base que le conseil d'administration considérera comme équitable et raisonnable.

En l'absence de toute mauvaise foi, négligence grave ou erreur manifeste, toute décision en rapport avec la fixation du Prix de Rachat prise par le conseil d'administration est définitive et lie la Société ainsi que les actionnaires présents, anciens et futurs.

Une notification écrite devra être envoyée, au moins sept (7) jours avant la date de rachat, par courrier recommandé ou par service courriel international reconnu à chaque actionnaire du Compartiment devant être racheté, à la dernière adresse figurant sur le registre des actionnaires de la Société, indiquant à cet actionnaire le nombre d'actions devant être rachetées, spécifiant la date de rachat, le Prix de Rachat, ainsi que les procédures nécessaires pour le rachat des actions à la Société (cette notification est ci-après désignée une «Notification de Rachat»). Le Prix de Rachat des actions d'un tel Compartiment est payable à la personne qui figure en tant que propriétaire au registre des actionnaires sur le compte bancaire indiqué par cet actionnaire à la Société avant la date de rachat.

**Art. 6. Actions.** Les actions de la Société sont nominatives ou au porteur.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues à l'article 39 de la Loi sur les Sociétés. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre peuvent être délivrés, signés par deux administrateurs.

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

**Art. 7. Compartiments.** Le conseil d'administration de la Société pourra créer un ou plusieurs compartiments au sein de la Société (le «Compartiment» ou les «Compartiments»). Sauf disposition contraire dans les résolutions du conseil d'administration créant un tel compartiment, chaque Compartiment devra correspondre à une partie distincte de l'actif et du passif de la Société. Les résolutions du conseil d'administration créant un ou plusieurs Compartiments au sein de la Société, ainsi que toutes modifications subséquentes, seront liantes vis à vis des tiers, à compter de la date des résolutions.

Entre les actionnaires et les créanciers, chaque Compartiment de la Société devra être traité comme une entité séparée. Les droits des actionnaires et créanciers de la Société (i) qui lorsqu'ils sont entrés en existence, ont été désignés comme rattachés à un Compartiment ou (ii) qui sont nés de la création, du fonctionnement ou de la mise en liquidation d'un Compartiment sont, sauf disposition contraire dans les résolutions du conseil d'administration créant un tel Compartiment, strictement limitées aux biens de ce Compartiment et seront exclusivement disponibles pour satisfaire ces actionnaires et créanciers. Les créanciers et actionnaires de la Société dont les droits ne sont pas spécifiquement rattachés à un Compartiment déterminé de la Société n'auront aucun droit aux biens d'un tel Compartiment.

Sauf disposition contraire dans les résolutions du conseil d'administration de la Société créant un tel Compartiment, aucune résolution du conseil d'administration de la Société ne pourra être prise afin de modifier les résolutions ayant créé un tel Compartiment ou afin de prendre toute autre décision affectant directement les droits des actionnaires ou créanciers dont les droits sont rattachés à un tel Compartiment sans le consentement préalable de l'ensemble des actionnaires ou créanciers dont les droits sont rattachés à ce Compartiment. Toute décision prise par le conseil d'administration en violation de cette disposition sera nulle et non avenue.

Chaque Compartiment de la Société pourra être liquidé séparément sans que cette liquidation n'entraîne la liquidation d'un autre Compartiment ou de la Société elle-même.

La Société pourra émettre des sûretés dont la valeur ou l'intérêt est lié à des Compartiments, biens ou autres engagements spécifiques, ou dont le remboursement dépend du remboursement d'autres instruments, de certains droits ou de certaines catégories d'actions.

**Art. 8. Assemblée Générale des Actionnaires de la Société.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle devra être convoquée sur demande écrite des actionnaires représentant au moins le cinquième du capital social. Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalable.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le 15 décembre à onze heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Les quorum et délais requis par la Loi sur les Sociétés régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par lettre, câble, télégramme, télex ou télécopie, une autre personne comme son mandataire. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la Loi sur les Sociétés, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés et votant.

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

**Art. 9. Assemblée Générale des Détenteurs d'Actions Rattachées à un Compartiment Déterminé.** Les détenteurs d'actions de la Société rattachées à un Compartiment déterminé de la Société peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales pour décider de toutes questions exclusivement liées à un tel Compartiment.

Les détenteurs d'actions de la Société rattachées aux autres Compartiments de la Société ou les détenteurs d'actions rattachées à la Société et qui ne sont pas rattachés à un Compartiment déterminé pourront participer pas à ces assemblées générales, mais ne pourront pas voter.

Sauf s'il en est disposé autrement dans les présents statuts, les dispositions de l'article 8 (Assemblée Générale des Actionnaires de la Société) s'appliqueront mutatis mutandi à ces assemblées.

**Art. 10. Administrateurs.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs seront élus pour une durée qui n'excédera pas six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus. Les administrateurs en fonction pourront être réélus.

Les administrateurs seront élus à l'unanimité des votes des actionnaires de la Société.

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

Au cas où le poste d'un administrateur élu par l'assemblée générale des actionnaires deviendrait vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance pourra être temporairement comblée par le conseil d'administration jusqu'à la prochaine assemblée générale, conformément à la Loi sur les Sociétés.

**Art. 11. Réunions du Conseil d'administration.** Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

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

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

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

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

Une réunion du conseil d'administration peut aussi être tenue au moyen d'une conférence téléphonique ou d'une conférence vidéo ou par d'autres moyens de télécommunication permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les unes les autres.

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

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

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation par téléfax ou tout autre moyen de communication. L'ensemble de ces documents feront preuve de la décision intervenue.

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

**Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour passer tous actes d'administration et de disposition dans les limites de l'objet social et des dispositions de la Loi sur la Titrisation. Tous pouvoirs que la Loi sur les Sociétés ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

**Art. 13. Pouvoir de Signature.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature de toute personne à laquelle pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

**Art. 14. Délégation de Pouvoirs.** Le conseil d'administration de la Société pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'administration de la Société (incluant le droit d'agir en tant que signataire autorisé pour la Société), et ses pouvoirs d'agir pour servir la politique de la Société et son objet, à une ou plusieurs personnes physiques ou morales, membres du conseil d'administration ou non, qui disposeront de pouvoirs déterminés par le conseil d'administration et qui pourront, sur autorisation du conseil d'administration, sous-déléguer leurs pouvoirs. Ces personnes pourront être nommées relativement à un ou plusieurs Compartiments déterminés de la Société.

La Société pourra conclure des contrats de gestion ou de conseil avec toute société luxembourgeoise ou étrangère, selon lesquels la société mentionnée ci-dessus ou toute autre société ayant été préalablement approuvée fournira à la Société des recommandations et conseils relatifs à la conduite des affaires de la Société et à l'accomplissement de son objet; suivant lesquels une telle société pourra gérer les biens de la Société, sur une base journalière et sujette au contrôle général et à la responsabilité ultime du conseil d'administration de la Société. Ces contrats de gestion ou de conseil contiendront les règles gouvernant leur modification et leur expiration, à défaut de quoi ils seront considérés comme conclus pour une durée illimitée. Ces contrats de gestion ou de conseil seront conclus en relation avec un ou plusieurs Compartiments de la Société.

Le conseil d'administration peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

**Art. 15. Conflit d'Intérêt.** Aucune convention ou autre transaction conclue entre la Société et toute autre société ou entreprise ne sera affectée ou annulée par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou directeurs de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou entreprise ou par le fait qu'ils seraient administrateur, associé, directeur ou autre agent de cette autre société ou entreprise. Tout administrateur ou directeur de la Société qui agit en tant qu'administrateur, directeur, ou autre agent de toute société ou entreprise avec laquelle la Société conclura des contrats ou est autrement en relations d'affaires, ne pourra pas être privé du droit de délibérer, de voter ou d'agir en toutes matières relatives à de pareils contrats ou pareilles affaires, en raison de son affiliation avec cette autre société ou entreprise.

Au cas où un administrateur ou directeur de la Société aurait dans une quelconque transaction effectuée par la Société un intérêt opposé aux intérêts de la Société, cet administrateur ou directeur devra porter à la connaissance du conseil d'administration cet intérêt opposé et devra s'abstenir de délibérer ou voter sur cette transaction. Il devra être fait état de la transaction concernée ainsi que l'intérêt opposé y relatif lors de la toute prochaine assemblée générale des actionnaires.

**Art. 16. Indemnisation des Administrateurs.** La Société pourra indemniser tout administrateur ou directeur, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou de directeur de la Société ou, à sa

demande, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier, et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareilles actions ou procès il serait finalement condamné pour négligence grave; en cas de transaction extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil du fait que le membre du Conseil de Surveillance en question n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Ce droit à indemnisation ne fait pas obstacle à tous autres droits dont il disposerait.

**Art. 17. Surveillance.** Les informations comptables liées au rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises nommé par l'assemblée générale des actionnaires et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises accomplira toutes les fonctions qui lui sont attribuées par la Loi sur les Sociétés et la Loi sur la Titrisation.

**Art. 18. Exercice Social.** L'exercice social de la Société commencera le premier octobre de chaque année et se terminera le trente septembre de l'année suivante.

**Art. 19. Profits.** Chaque année, au trente septembre, les comptes sont arrêtés et les administrateurs dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société. Tout associé peut prendre connaissance au siège social de l'inventaire et du bilan.

Sur des comptes séparés (en plus des comptes tenus par la Société conformément à la Loi sur les Sociétés et la pratique comptable courante), la Société déterminera à la fin de chaque année sociale un résultat pour chaque Compartiment comme suit:

Le résultat de chaque Compartiment sera le solde entre tous revenus, profits ou autres produits payés ou dus en quelque forme que ce soit relatifs à ce Compartiment (y compris des plus-values, des bonis de liquidation, des distributions de dividendes) et le montant des dépenses, pertes, impôts ou autres transferts de fonds encourus par la Société pendant cet exercice et qui peuvent être régulièrement et raisonnablement attribués à la gestion et fonctionnement de ce Compartiment (y compris honoraires, coûts, impôts sur plus-values, dépenses relatives à la distribution de dividendes).

Tous produits et dépenses non attribués à un Compartiment en particulier seront alloués entre les différents Compartiments proportionnellement aux actions émises dans chaque Compartiment.

Les actionnaires approuveront ces comptes séparés simultanément avec les comptes tenus par la Société conformément à la Loi sur les Sociétés et la pratique courante. L'éventuel surplus résultant du total du solde créditeur sur le solde débiteur sur chacun de ces comptes sera distribué comme dividendes aux actions du Compartiment correspondant.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social, conformément à l'article 5 des présents statuts ou tel qu'augmenté ou réduit périodiquement, conformément à l'article 5 des présents statuts.

Le surplus des profits annuels sera distribué comme dividendes aux actions en conformité avec la Loi sur la Titrisation. Le paiement de distributions se fera aux actionnaires à leurs adresses figurant sur le registre des actionnaires. Les distributions seront payées en la devise et au moment et lieu que le conseil d'administration déterminera périodiquement.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés conformément aux conditions prévues par la Loi sur les Sociétés.

Les administrateurs pourront décider de la distribution d'acomptes sur dividendes aux actions d'un Compartiment déterminé, sur base d'un bilan préparé par les administrateurs et faisant ressortir que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution dans ce Compartiment, étant entendu que le montant à distribuer ne pourra excéder les profits réalisés découlant de ce Compartiment correspondant depuis la fin de la dernière année fiscale, augmenté des profits reportés et des réserves distribuables, mais diminué des pertes reportées et des montants à attribuer à une réserve qui sera constituée par la Loi sur les Sociétés ou par les présents statuts.

L'assemblée générale des actionnaires pourra décider de distribuer des dividendes en actions au lieu de dividendes en espèces selon les conditions requises par l'assemblée générale.

**Art. 20. Liquidation des Compartiments.** Sans préjudice aucun aux dispositions de l'article 7 (Compartiments), et sous réserve de l'autorisation des actionnaires accordée lors d'une assemblée des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts de la Société, chaque compartiment de la Société pourra être mis en liquidation et ses actions pourront être rachetées par une décision du conseil d'administration de la Société.

**Art. 21. Liquidation de la Société.** La Société pourra être mise en liquidation par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera réalisée par un ou plusieurs liquidateurs qui pourront être des personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant de cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du paiement du passif sera distribué aux actionnaires proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans chaque Compartiment de la Société.

**Art. 22. Loi Applicable.** Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi sur les Sociétés et de la Loi sur la Titrisation.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 30 septembre 2005.

2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2005.

*Souscription et libération*

Les souscripteurs ont souscrit les actions comme suit:

1) ZBG HOLDINGS N.V., prénommée, cinq cent dix actions . . . . .	510 actions
2) KREFIMA N.V., prénommée, quatre cent quatre-vingt-dix actions . . . . .	490 actions
Total: mille actions . . . . .	1.000 actions

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme de cent mille euros (EUR 100.000,-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

*Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi sur les Sociétés et déclare expressément qu'elles sont remplies.

*Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution sont évalués à environ EUR 4.000,-.

*Assemblée générale extraordinaire*

Les personnes susmentionnées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale des actionnaires. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et le nombre des réviseurs d'entreprises à un.

2. Les personnes physiques et morales suivantes ont été nommées administrateurs de la Société:

a) LUXEMBOURG FINANCE HOUSE S.A., une société anonyme ayant son siège social 5, rue du Plébiscite, L-2341 Luxembourg;

b) M. Jean Claude Thoma, né le 16 mars 1948, demeurant à 14, rue Mathias Perrang, L-8160 Bridel;

c) AFC S.A., une société anonyme ayant son siège social 5, rue du Plébiscite, L-2341 Luxembourg.

3. La société suivante a été nommée réviseur d'entreprises:

ERNST & YOUNG S.A., ayant son siège social 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

4. Les mandats des administrateurs prendront fin lors de l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes au 30 septembre 2009.

5. La nomination du réviseur d'entreprises se terminera à l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes au 30 septembre 2009.

6. Le siège social de la Société est établi à 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J.C. Thoma, A. Bellardi Ricci, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 13 juillet 2004, vol. 428, fol. 21, case 8. – Reçu 1.250 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, le 15 juillet 2004.

H. Hellinckx.

(057033.3/242/673) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2004.

**THE RAPALA GROUP SEPCAV, Société d'Epargne-Pension à Capital Variable.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 2, route de Trèves, Airport Center.

R. C. Luxembourg B 101.743.

—  
STATUTES

In the year two thousand and four, on the eleventh day of March.

Before Us, Maître Léon Thomas known as Tom Metzler, notary public residing in Luxembourg-Bonnevoie, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1) The company RAPALA VMC Oyj, having its registered office in Tehtaantie 19, PO Box 19, FIN-17201 Vääksy, duly represented by M<sup>e</sup> Georges Gudenburg, lawyer, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy under private seal given on February 15, 2004.

2) The company RAPALA B.V., having its registered office in Avenue Emile Demot 19, B-1000 Brussels, duly represented by M<sup>e</sup> Georges Gudenburg, prenamed,

by virtue of a proxy under private seal given on February 15, 2004.

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

The appearing parties, represented as here above stated, have requested the notary to state as follows the articles of incorporation (the «Articles») of a pension saving company with variable capital («société d'épargne-pension à capital variable») governed by the law of 8th June, 1999, as amended, creating pension funds in the form of pension saving companies with variable capital («SEPCAV's») and pension savings association (ASSEP's).

### **Definitions - Name - Objects - Duration - Registered office**

#### **Art. 1. Definitions.**

«Administrative Agent» means the agent that undertakes to fulfil the tasks of domiciliary agent, keeps the accounts of the SEPCAV, prepares the annual accounts and periodic financial statements, calculates the Net Asset Value and serves as transfer agent and registrar.

«Articles» means the articles of association of the SEPCAV.

«Asset Manager» means the asset manager that must be appointed by the Board, and accepted as such by the CSSF. The Asset Manager will have to manage the assets of the SEPCAV, following the rules laid down in the laws dated 8th June 1999 concerning International Pension Schemes and the applicable regulations relating to it, as well as the rules laid down in the Articles and in the Pension Scheme Rules.

«Auditor» means an authorized independent auditor, as referred to in article 68 of the Pension Funds Law.

«Board» means the Board of Directors of the SEPCAV.

«Business Day» means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are generally open for normal business in Luxembourg.

«Compartment» means a compartment of the SEPCAV within the meaning of Article 8 (10) of the Pension Funds Law.

«Contributing Companies» means the RAPALA GROUP.

«Member» means any Manager of the Contributing Companies who is admitted to the Pension Scheme and whose rights are determined by the Pension Scheme Rules. The Members are the shareholders of the SEPCAV. The Members do not contract any personal obligation with regard to the commitments of the SEPCAV.

«Net Asset Value» means the net asset value as determined in Article 12 of the Articles.

«Pension Funds Law» means the Law of 8th June, 1999, as amended, creating pension funds in the form of pension savings companies with variable capital and pension savings associations.

«Pension Scheme» means the international retirement benefits scheme organized through the SEPCAV and its Compartments.

«Pension Scheme Rules» means the general scheme rules applicable to the Pension Scheme and the schedules that define the rules applicable to each Compartment.

«Schedule» means written particulars of the Pension Scheme, for a given Compartment, as updated from time to time. The Schedule forms an integral part of the Pension Scheme Rules.

«SEPCAV» means the RAPALA GROUP SEPCAV.

«Supervisory Authority» means the Commission for the Supervision of the Financial Sector in Luxembourg («Commission de Surveillance du Secteur Financier» - «CSSF»), or any successor to it.

«Valuation Day» has the meaning given in Article 12 of the Articles.

**Art. 2. Name.** There hereby exists a company in the form of a «société coopérative organisée comme une société anonyme» qualifying as a «société d'épargne-pension à capital variable» under the name of THE RAPALA GROUP SEPCAV, a multiple compartment SEPCAV.

**Art. 3. Duration.** The SEPCAV is established for an unlimited duration.

**Art. 4. Objects.** The exclusive objects of the SEPCAV are:

- the organization of a pension fund (the «Pension Scheme») for the sole benefit of the Members of the Contributing Companies, as further defined in the Pension Scheme Rules attached to the Articles and their Beneficiaries as further defined in the Pension Scheme Rules;

- the collection of assets and their investment in order to spread the investment risks and to maximize the results of the management of its assets in granting to the Members of the Pension Scheme, in their capacity as shareholders, the benefit of a capital sum at the time of their retirement;

- to take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the Pension Funds Law.

**Art. 5. Registered Office.** The registered office of the SEPCAV is established in the commune of Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg.

In the event that the Board determines that extraordinary political, social or military developments have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the SEPCAV at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the SEPCAV which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company.

### **Share Capital - Shares - Transfer**

**Art. 6. Share Capital - Classes of Shares.** The capital of the SEPCAV is represented by shares with no par value and shall at any time be equal to the total Net Asset Value of the SEPCAV.

The minimum capital of the SEPCAV shall be one million Euros (EUR 1,000,000.-), to be reached within two years from the date of authorization of the SEPCAV as a pension saving company with variable capital under Luxembourg law.

The non-beneficiary Contributing Companies may make a contribution to the SEPCAV that can bring the social capital up to a maximum of one million Euros (EUR 1,000,000.-). From the time the social capital of the SEPCAV amounts to

more than one million Euros (EUR 1,000,000.-), shares representative of this capital outlay will be repaid and cancelled as new shares are issued in favour of the Members.

The Board is authorized without limitation to issue fully paid shares at any time in accordance with Article 9 at the respective Net Asset Value per share determined in accordance with Article 12 without reserving to the existing shareholders a preferential subscription right in respect of the shares to be issued.

The Board is authorized to set up different Compartments focusing on particular investment policies and/or determined geographical areas in which investments will be made.

The SEPCAV forms one single legal entity. Vis-à-vis the shareholders, each Compartment shall be regarded as being a separate entity. The recourse of creditors for the debts, commitments and liabilities relating to one Compartment shall be limited to the assets of that Compartment.

The capital of the SEPCAV shall be expressed in Euro as the aggregate of the net assets of all Compartments. For this purpose the net assets attributable to a Compartment not denominated in Euro shall be converted into Euro. The SEPCAV shall have aggregate accounts in Euro.

The initial capital of the Company is thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-), fully paid in, represented by thirty-one (31) shares with an initial subscription price per share of one thousand Euros (EUR 1,000.-).

**Art. 7. Registered Shares.** The shares shall be in registered form only.

All shares of the SEPCAV shall be registered in a register of shareholders, which shall be kept by or on behalf of the SEPCAV and such register shall contain the name of each shareholder, position within one of the Contributing Companies, his or her residence or elected domicile so far as notified to the SEPCAV, the number of shares held by him or her and the date of admission, withdrawal or exclusion of each shareholder.

**Art. 8. Transfer of Shares.** The shares may neither be assigned nor attached. However, their repurchase value may be provided as guarantee.

#### **Issue of Shares**

**Art. 9.** Whenever the SEPCAV shall issue shares, the price per share shall be based on the Net Asset Value for the relevant Compartment calculated on the first Valuation Day following the transfer of the contributions by the Contributing Companies to the SEPCAV. Such issue price may include a subscription fee of up to 2%, whereas the overall fees levied on the assets of the SEPCAV shall not overpass 4.5%.

The SEPCAV may accept to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular Article 8 of the Pension Funds Law.

#### **Repurchase of Shares**

**Art. 10.** Shares may only be repurchased in accordance with the conditions and limits set forth by the Pension Funds Law. The events resulting in redemptions are described in Article 5 (d), (k) and (l) of Part I of the Pension Scheme Rules. The repurchase confers a right to the proceeds of the repurchase, to the exclusion of any other right against the SEPCAV.

The repurchase price per share shall be based on the Net Asset Value for the relevant Compartment calculated on the first Valuation Day following the notification by the Contributing Companies to the Administrative Agent of any of the circumstances resulting in a redemption.

The net repurchase price shall be paid within 5 Business Days after the fulfilment of the conditions laid down in Article 5 (g) of the Pension Scheme Rules.

The repurchased shares shall be automatically cancelled.

#### **Switches from one compartment to another**

**Art. 11.** Assuming there exists more than one Compartment, Members may request conversion of shares of one Compartment to shares of another Compartment or vice versa in accordance with Article 5 (e) of the Pension Scheme Rules, using the issue price and redemption price of the respective Compartments established on their respective applicable Valuation Days upon receipt at the office of the Administrative Agent of an application for conversion to be communicated to the Administrative Agent by the relevant Contributing Company.

If the aggregate conversion requests would lead to a significant volume of redemptions in any single Compartment on a specific dealing day, the Board may decide to defer part or all conversion requests in the same manner as described in Article 13 hereafter with regard to redemptions.

#### **Valuations and suspension of valuations**

**Art. 12. Valuations - Determination of the Net Asset Value.** With respect to each Compartment, the Net Asset Value of shares in the SEPCAV shall be calculated by the SEPCAV from time to time, but not less than once monthly, as the Board by regulation may direct in accordance with the Pension Scheme Rules. Every such day or time on which the Net Asset Value is calculated is referred to as a Valuation Date. If a Valuation Date is not a Business Day, then the Valuation Date shall be the next following Business Day.

The Net Asset Value of each Compartment shall be expressed in Euro and shall be determined on any Valuation Date by dividing the net assets of the relevant Compartment, being the value of the assets of such Compartment less the liabilities attributable to such Compartment, by the number of shares of the relevant Compartment outstanding and shall be rounded up or down to the nearest whole cent.

The valuation of the assets shall be performed on the following basis:

(a) The value of officially listed securities will be based on the last known stock exchange price, unless such price is not representative.



(b) The value of securities which are not listed, or which are listed but for which the latest available price is not representative, shall be based on the likely realization value, which must be estimated with care and in good faith.

(c) The value of shares in open collective investment funds shall be based on the last available net asset value.

(d) The value of cash assets will be equal to the nominal value of these assets.

(e) The bid value of futures and options will be determined according to the rules defined by the Board.

(f) The value of all other assets shall be based on their likely realization value, which must be estimated with care and in good faith.

**Art. 13. Suspension of the Valuation, the Issue and the Redemption of shares.** The SEPCAV may suspend the determination of the Net Asset Value of shares of any particular Compartment and the issue and redemption of the shares in such Compartment:

(a) during any period when any market or stock exchange, on which a material part of the investments of the relevant Compartment for the time being is quoted, is closed (otherwise than for ordinary holidays), or during which dealings are substantially restricted or suspended;

(b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets owned by the SEPCAV attributable the relevant Compartment would be impracticable;

(c) during any breakdown or restriction in the use of the means of communication normally employed to determine the price or value of any of the investments attributable to the relevant Compartment or the current prices or values of any stock exchange;

(d) during any period when the SEPCAV is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of such shares or during which any transfer of funds involved in the realization or acquisition of investments or payments due on redemption of such shares cannot in the opinion of the directors be effected at normal prices or rates of exchange;

(e) during any period when in the opinion of the directors of the SEPCAV, unusual circumstances exist where it would be impracticable or unfair towards the shareholders to continue dealing with shares of any Compartment of the SEPCAV; or

(f) as from the date of publication of a notice convening an extraordinary general meeting of shareholders for the purpose of winding up the SEPCAV.

Any such suspension shall be promptly notified to the Supervisory Authority.

Shares redeemed after a suspension will be redeemed at their repurchase price on the Valuation Day immediately following such suspension.

The suspension of the valuation as to any Compartment will have no effect on the calculation of the Net Asset Value, or the issue or redemption of the shares of any other Compartment.

#### **General meeting of Shareholders**

**Art. 14. Powers.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the SEPCAV shall represent the entire body of shareholders of the SEPCAV notwithstanding the existence of different Compartments. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the SEPCAV.

However, shareholders of any Compartment shall hold separate general meetings to deliberate on any matters, which relate only to such Compartment.

**Art. 15. General Meetings.** The annual general meeting of shareholders shall be held at the registered office of the SEPCAV, or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the 2nd Wednesday of the month of April of each year at 5.30 p.m.

If such day is not a Business Day, the annual general meeting shall be held on the next following Business Day.

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

Any resolution as to any matter that relates only to one Compartment shall be subject only to a vote of the holders of shares of the corresponding Compartment.

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by telegram, telex, telefax or electronic mail. The Board may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders, subject to Luxembourg law.

The general meeting of shareholders shall have the authority to change the object of the SEPCAV only within the limits and the scope set out in Articles 1 and 3 of the Pension Funds Law.

**Art. 16. Convening Notice.** The convening of general shareholders' meetings shall be made pursuant to the forms provided by law.

**Art. 17. Amendment of the Articles and the Pension Scheme Rules.** The general meeting of shareholders may only validly decide on amendments to the Articles if the contemplated resolution has received prior approval by the Supervisory Authority.

The Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended.

Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any Compartment vis-à-vis those of any other Compartment shall be subject to quorum and majority requirements set forth in the preceding paragraph in respect of such Compartment.

Any amendments to the Articles and to the Pension Scheme Rules which would result in increasing the obligations or reducing the rights of those who are bound by the acceptance of those documents shall require their unanimous agreement.

Upon the initiative of either the Board or of any of the Contributing Companies, the Pension Scheme Rules may be amended subject to a majority vote of the Board of the SEPCAV and the express consent of all of the Contributing Companies and subject to the prior approval by the Supervisory Authority and the laws of the Grand Duchy of Luxembourg in respect to the rights of the Members. In case of modification of the Pension Scheme Rules, each Member or current beneficiary is informed of it in writing and will receive at the same time an updated version of the Pension Scheme Rules.

### **Management**

**Art. 18. Directors.** The SEPCAV shall be managed by a Board composed of at least three members who need not be shareholders of the SEPCAV.

The Contributing Companies shall designate the directors representing the Contributing Companies. The other directors shall be appointed by the general meeting of shareholders.

The appointments shall be for a renewable period that may not exceed six years and they shall hold office until their successors are appointed.

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

**Art. 19. Meetings of the Board.** The Board will elect from among its members a chairman. It may further choose a secretary, either director or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board.

The first Chairman shall be appointed by a general meeting of shareholders.

The Chairman will preside at all meetings of shareholders and of the Board. In his absence, the general meeting of shareholders or, as the case may be, the Board will appoint another person as chairman pro tempore by majority vote. Meetings of the Board are convened by the chairman or by any other two members of the Board.

The directors will be convened separately to each meeting of the Board. Except in cases of urgency, which will be specified in the convening notice, at least an eight days' written notice of Board meetings shall be given. The notice may be waived by the consent in writing or by fax, telegram, telex or electronic mail of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

The meeting may be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.

The meetings are held at the place, the day and the hour specified on the convening notice.

Any director may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by fax, telegram, telex or electronic mail another director as his proxy. A director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.

Any director may participate in any meeting of the Board by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear and speak to each other. The participation in a meeting by these means is equivalent to an attendance in person.

The Board can validly debate and take resolutions only if the majority of its members are present or represented.

Resolutions signed by all directors shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or fax.

A director having a personal interest contrary to the interest of the SEPCAV in a matter submitted to the approval of the Board must inform the Board thereof and have his declaration recorded in the minutes of the meeting. He may not take part in the relevant proceeding of the Board. At the next General Meeting of Shareholders, before votes are taken on any other matter, the shareholders shall be informed of those cases in which a director had a personal interest contrary to the interest of the SEPCAV.

If a quorum of the Board cannot be reached due to a conflict of interest of one or several directors, resolutions passed by the majority of the other members of the Board present or represented at such meeting and voting will be deemed valid.

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

**Art. 20. Minutes of Meetings of the Board.** The resolutions of the Board will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the Chairman or by any two other directors. Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any two other directors.

**Art. 21. Powers of the Board.** The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the SEPCAV's interest. All powers not expressly reserved by law or by the Articles to the general meeting of shareholders are vested in the Board.

**Art. 22. Delegation of Powers.** The Board may delegate part of its powers to one or several of its members. It may further appoint proxies for definite transactions and revoke such appointments at any time.

The Board may entrust the daily management of the SEPCAV's business to one or several directors or other persons. The delegation in favour of a member of the Board is subject to the prior authorization of the general meeting of shareholders.

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

#### **Asset Manager and Administration**

**Art. 23.** The Board may delegate the administrative functions to a third party Administrative Agent. The Board must delegate the management of the assets of the SEPCAV to the Asset Manager. The SEPCAV may not manage its assets itself.

The Administrative Agent will receive a global management fee that includes the remuneration of the Administrative Agent, the Asset Manager and the Custodian.

#### **Custodian**

**Art. 24.** The SEPCAV shall enter into a custodian agreement with a financial institution (referred to as the «Custodian») authorized to carry on banking operations and qualifying for the exercise of custodian duties under, and having such duties as prescribed by the Pension Funds Law. The appointment and dismissal of the Custodian is the sole responsibility of the Board.

#### **Auditor**

**Art. 25.** The Board shall appoint an Auditor who shall carry out the duties prescribed by Article 68 of the Pension Funds Law.

#### **Charges and expenses**

**Art. 26.** The SEPCAV will bear the following costs:

- all taxes owed on the SEPCAV's assets and income,
- bank, possible registration and brokerage fees for transactions in securities making up the SEPCAV's portfolio, as well as fees on transfers referring to redemptions of shares,
- remuneration to the Asset Manager, the Custodian Bank, and its correspondents, as well as agents, including the Administrative agent responsible for financial and administrative servicing and Auditor's fees,
- all fees payable to the regulatory authorities,
- the cost of extraordinary measures, in particular experts' or counsels' fees or lawsuits necessary to protect shareholders' interests,
- the cost of printing Pension Scheme Rules, certificates (if any) and the cost of preparing and filing administrative documents and the Articles with all the relevant authorities,
- the cost of preparing and distribution, in languages required in the interest of the Members, of annual and semi-annual reports and other reports and documents required in accordance with the laws or regulations of the supervisory authorities, the cost of preparing and distributing notices to the Members, the fees of independent legal and expert advice and all similar operating costs.

The specific fees and expenses of each Compartment are payable by that Compartment. All other fees and expenses shall be shared by all the Compartments in proportion to their net assets at that time.

#### **Accounting year**

**Art. 27.** The accounting year of the SEPCAV shall begin on the 1st of January of each year and shall terminate on the 31st of December of the same year. The accounts of the SEPCAV shall be expressed in Euro or such other currency, as the Board may determine.

#### **Distribution of income**

**Art. 28.** Shares in the SEPCAV do not entitle to a distribution of income.

#### **Dissolution and liquidation**

**Art. 29.** The general meeting of shareholders may only decide on the dissolution and liquidation of the SEPCAV if two thirds of the shares are present or represented. If this condition is not fulfilled, a second meeting may be convened. The second meeting shall validly decide, regardless of the number of shares present or represented. The dissolution must be approved by a three-quarters majority vote of the shares present or represented.

The general meeting of shareholders of a Compartment may only decide on the dissolution and liquidation of that Compartment if two thirds of the shares of the relevant compartment are present or represented. If this condition is not fulfilled, a second meeting may be convened. The second meeting shall validly decide, regardless of the number of shares of the relevant Compartment present or represented. The dissolution must be approved by a three-quarters majority vote of the shares of the relevant Compartment present or represented.

If the capital of the SEPCAV becomes less than two thirds of the minimum capital referred to in Article 6, the Board must submit the possibility of the dissolution of the SEPCAV to the general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders may only validly decide on the dissolution of the SEPCAV if two thirds of the shares are present or represented. If this condition is not fulfilled, a second meeting may be convened. The second meeting may validly decide, regardless of the number of shares present or represented. The dissolution will only be granted if it is voted to by a three-quarters majority vote of the shares present or represented.

If the capital of the SEPCAV becomes less than one quarter of the minimum capital referred to in Article 6, the Board must submit the possibility of the dissolution of the SEPCAV to the general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders may only validly decide on the dissolution of the SEPCAV if two thirds of the shares are present or represented. If this condition is not fulfilled, a second meeting may be convened. The second meeting shall validly decide,

regardless of the number of shares present or represented. The dissolution will only be granted if it is voted to by a simple majority vote of the shares present or represented.

These general meetings must be convened so that they are held within a period of forty days as from the ascertainment that the net assets were less than two thirds or one quarter of the minimum capital, as the case may be.

The SEPCAV or a Compartment may only be put into voluntary liquidation if the Supervisory Authority has been notified thereof at least one month before the convening of the attendant extraordinary general meeting.

The liquidators appointed by the SEPCAV or a Compartment must be approved by the Supervisory Authority, which shall retain its rights of supervision up to the closure of the liquidation.

The future liabilities of the Contributing Companies to the Pension Scheme shall cease on the dissolution of the Scheme

The liquidation will take place in accordance with the rules laid down in Chapter 6 of the Pension Funds Law and subject to the employment and social laws of the Applicable States as defined in the Pension Scheme Rules.

#### **Applicable Law**

**Art. 30.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the Law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended from time to time, and the Pension Funds Law, as amended from time to time.

#### *Transitory provisions*

- 1) The first accounting year shall begin as at the present date and end on the 31st of December 2004.
- 2) The first annual general meeting shall be held the 2nd Wednesday of April 2005.

#### *Subscription and payment*

The initial subscription price per share is one thousand Euros (EUR 1,000.-).

The initial share capital of the SEPCAV has been subscribed as follows:

1) By the pre-named RAPALA VMC Oyj, thirty shares .....	30
2) By the pre-named RAPALA B.V., one share .....	1
Total: thirty-one shares .....	<u>31</u>

Evidence of the above payments, totalling thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) has been given to the undersigned notary.

#### *Statements*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article twenty-six of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

#### *Estimation of formation expenses*

The appearing parties declare that the expenses, costs, fees or charges of any kind whatsoever as a result of its formation amount approximately to five thousand Euros (EUR 5,000.-).

#### *Extraordinary meeting of shareholders*

The appearing parties, represented as above stated, representing the entire subscribed capital, and considering themselves as having been duly convened, immediately proceeded to the holding of a general meeting.

Having first verified that the meeting was regularly constituted, the shareholders passed the following resolutions by unanimous vote:

1) The registered office of the SEPCAV is established at Airport Center, L-2633 Senningerberg, 2, route de Trèves (Grand Duchy of Luxembourg).

2) The number of members of the board of directors is fixed at 3 (three).

3) The following persons are appointed as members of the board of directors for a period expiring at the ordinary general meeting to be held in April 2005:

- Mr Ian Berry, Director, born in Horsham (Great Britain) on September 23rd, 1962, residing professionally in Airport Center, L-2633 Senningerberg, 2, route de Trèves (Grand Duchy of Luxembourg);

- Mr Geoffrey Furlonger, Director, born in Bexley (Great Britain) on April 19, 1958, residing professionally in Airport Center, L-2633 Senningerberg, 2, route de Trèves (Grand Duchy of Luxembourg);

- Mr Robert Deed, Director, born in Sevenoaks (Great Britain) on March 29, 1951, residing professionally in Airport Center, L-2633 Senningerberg, 2, route de Trèves (Grand Duchy of Luxembourg).

4) The company KPMG AUDIT, Société Civile, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg is appointed as auditor of the SEPCAV, for a period expiring at the ordinary general meeting to be held in April 2005.

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

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

Signed: G. Gutenberg, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mars 2004, vol. 20CS, fol. 50, case 9. – Reçu 1.250 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 18 mars 2004.

T. Metzler.

(057617.3/222/395) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

**GAMAX MANAGEMENT AG, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxemburg, 69, route d'Esch.  
H. R. Luxemburg B 40.494.

*Änderungsbeschluss*

Die GAMAX MANAGEMENT AG («Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. («Depotbank») beschlossen, im Rahmen des Anlagefonds GAMAX FUNDS, die Zusatzklärung zu den Vertragsbedingungen betreffend die gemäss Artikel 1.2. der Vertragsbedingungen aufgelegte, gesonderte Vermögensmasse GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, wie folgt zu ändern:

Es wurde beschlossen, Absatz zwei der Zusatzklärung zu den Vertragsbedingungen zu ändern. Dieser lautet künftig wie folgt:

«Für den MAXI-BOND werden Anteile einer Anteilsklasse ausgegeben. Die Bewertung dieser Anteile geschieht in Euro. Der Erstaussgabepreis betrug 10 DM pro Anteil, welcher um den Ausgabeaufschlag zu erhöhen war.»

Die vorstehende Änderung tritt am 11. Juni 2004 in Kraft.

Dieser Änderungsbeschluss wurde in vier Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 11. Juni 2004.

GAMAX MANAGEMENT AG / DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

*Unterschriften / Unterschriften*

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 2004, réf. LSO-AS00391. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(052453.2//23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juillet 2004.

**GAMAX FUND OF FUNDS MANAGEMENT AG, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxemburg, 69, route d'Esch.  
H. R. Luxemburg B 81.641.

Der Änderungsbeschluss des Sonderreglements betreffend den Fonds GAMAX FUND OF FUNDS, welcher von der GAMAX FUND OF FUNDS MANAGEMENT AG verwaltet wird und den Anforderungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 entspricht, eingetragen in Luxemburg unter der Referenz LSO-AS00393, wurde am 1. Juli 2004 am Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im luxemburgischen Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, am 23. Juli 2004.

*Unterschrift*

*ein Bevollmächtigter*

(052461.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juillet 2004.

**GS & P WELT KONZEPT FONDS, Fonds Commun de Placement,  
(anc. WELT KONZEPT FONDS).***Änderung des Verwaltungsreglements*

Die nachfolgend genannten Änderungen treten mit Wirkung zum 12. August 2004 in Kraft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank die Artikel 1 und 3 des Verwaltungsreglements des Fonds geändert.

Bei der Änderung des Artikel 1 handelt es sich darum, daß aufgrund der Anlageberaterfunktion von GROSSBÖTZL, SCHMITZ & PARTNER CORPORATE FINANCE GmbH & Co. KG, Zug, die Fondsbezeichnung geändert wurde.

Bei der Änderung des Artikels 3 handelt es sich darum, daß der Prozentsatz der Transaktionsgebühren reduziert wird.

Die genannten Artikel 1 und 3 haben nunmehr den nachfolgend aufgeführten Wortlaut:

**Art. 1. Der Fonds**

Der GS & P WELT Konzept Fonds (hiernach «Fonds» genannt) wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Investmentfonds (fonds commun de placement) errichtet. Es handelt sich um ein Sondervermögen aller Anteilhaber, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber (im folgenden «Anteilhaber» genannt) durch die HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Luxemburg-Stadt (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) verwaltet wird.

Die Fondsanteile (im folgenden «Anteile» genannt) werden in Form von Inhaberkonten (im folgenden «Anteilzertifikate» genannt) ausgegeben.

Der Fonds ist ein thesaurierender Fonds. Die während eines Geschäftsjahres anfallenden Erträge und Veräußerungsgewinne werden nicht ausgeschüttet, sondern zur Wiederanlage verwendet.

Unter der Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen kann die Verwaltungsgesellschaft die ordentlichen Nettoerträge des Fonds ausschütten.

Das Vermögen des Fonds, das von einer Depotbank (im folgenden «Depotbank» genannt) verwahrt wird, ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt zu halten.

Zur Depotbank ist die HSBC TRINKAUS & BURKHARDT (INTERNATIONAL) S.A., Luxemburg, bestellt.

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilinhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt. Dessen erstmals gültige Fassung sowie jegliche Änderungen davon sind im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt) veröffentlicht, sowie beim Bezirksgericht von und zu Luxemburg hinterlegt.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilinhaber das Verwaltungsreglement sowie alle ordnungsgemäß genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

### **Art. 3. Die Depotbank**

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Depotbank die Verwahrung des Fondsvermögens übertragen. Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte Bank die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft innerhalb von zwei Monaten eine neue Depotbank ernennen, die die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zur Bestellung dieser neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement vollumfänglich nachkommen.

Alle flüssigen Mittel, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen des Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilinhaber des Fonds in gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelbanken mit der Verwahrung von Wertpapieren des Fonds beauftragen.

Die Depotbank wird entsprechend den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft - vorausgesetzt diese stehen in Übereinstimmung mit diesem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz:-

- Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Wertpapiere, Bezugs- oder Zuteilungsrechte, Terminkontrakte, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben worden sind;
- Wertpapiere, Bezugs- oder Zuteilungsrechte sowie sonstige zulässige Vermögenswerte, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern;
- den Rücknahmepreis gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteilzertifikate auszahlen.
- jedwede Ausschüttungen gemäß Artikel 13 des Verwaltungsreglements auszuzahlen.

Die Depotbank überwacht die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen sowie sämtlicher Vorschriften des Verwaltungsreglements. Sie wird insbesondere bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen, Terminkontrakten sowie bezüglich Kurssicherungsgeschäften die Einhaltung der Bestimmungen in Artikel 4 des Verwaltungsreglements überwachen.

Die Depotbank wird dafür Sorge tragen, daß:

- alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf seinen gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und eventueller Steuern und Abgaben;
- der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Aufhebung (d.h. die Annullierung oder der Umtausch) der Anteile für Rechnung des Fonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft, den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen des Verwaltungsreglements gemäß erfolgt;
- bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;
- die Erträge des Fondsvermögens den Bestimmungen des Verwaltungsreglements gemäß verwendet werden;
- die Berechnung des Inventarwertes und des Wertes der Anteile gemäß den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen des Verwaltungsreglements erfolgt;
- börsennotierte Wertpapiere, Terminkontrakte, Optionen, Bezugs- und Zuteilungsrechte höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden sowie nicht an einer Börse notierte Wertpapiere und Optionen zu einem Preis gekauft bzw. verkauft werden, der nicht in einem offensichtlichen Mißverhältnis zu ihrem tatsächlichen Wert steht.

Die Depotbank wird den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten, es sei denn, daß sie gegen die gesetzlichen Vorschriften oder die Vertragsbedingungen verstoßen.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die in diesem Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen:

- Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Depotbankaufgaben und die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von 0,20% p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Als Provision wird die Bank dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren 0,15% (unabhängig von der Art der Wertpapiere) in Rechnung stellen

Bei Abschlüssen in Optionen und Terminkontrakten stellt die Depotbank dem Fonds als eigene Provision den gleichen Betrag in Rechnung, der ihr selbst belastet wird.

Darüber hinaus hat die Depotbank Anspruch auf Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Erstellt in Luxemburg, 12. Juli 2004.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A.

Unterschriften

HSBC TRINKAUS & BURKHARDT (INTERNATIONAL) S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03669. – Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056279.3//111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

### **GAMAX MANAGEMENT AG, Aktiengesellschaft.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

H. R. Luxembourg B 40.494.

#### *Änderungsbeschluss*

Die GAMAX MANAGEMENT AG («Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. («Depotbank») beschlossen, die Vertragsbedingungen des Anlagefonds GAMAX FUNDS, ein Sondervermögen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen), die am 21. Juli 1992 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial»), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, veröffentlicht wurden und deren letzte Änderungen am 13. September 2003 im Mémorial veröffentlicht wurden, wie folgt zu ändern:

#### 9. Ausgabe- und Rücknahmepreis

Es wurde beschlossen, 9. Ausgabe- und Rücknahmepreis, zu ändern.

Ziffer 9.3., erster Spiegelstrich lautet künftig wie folgt:

«Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum Schlusskurs des dem betreffenden Bewertungstages vorhergehenden Bankarbeitstages bewertet;»

Ziffer 9.3., zweiter Spiegelstrich lautet künftig wie folgt:

«Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum Schlusskurs des dem betreffenden Bewertungstages vorhergehenden Bankarbeitstages bewertet;»

Ziffer 9.6. lautet künftig wie folgt:

«Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die nach 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden zum Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet.»

#### 10. Umtausch von Anteilen

Es wurde beschlossen, zwei Sätze am Ende von Ziffer 10. Umtausch von Anteilen einzufügen, welche wie folgt lauten:

«Umtauschanträge die bis spätestens 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden auf der Basis des Nettovermögenswerts des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Umtauschanträge, die nach 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Basis des Nettovermögenswerts des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet.»

Die vorstehenden Änderungen treten am 11. Juni 2004 in Kraft.

Dieser Änderungsbeschluss wurde in vier Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 11. Juni 2004.

GAMAX MANAGEMENT AG / DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 2004, réf. LSO-AS00392. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052455.2//42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juillet 2004.

**SOCIETE DE GESTION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT CAPITAL GESTION S.A.,  
Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 24.545.

—  
DISSOLUTION

L'an deux mille quatre, le douze juillet.

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

A comparu:

Madame Nicole Uhl, Fondé de Pouvoir Principal, demeurant professionnellement à L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue,

agissant en sa qualité de mandataire spécial de la BANQUE DE LUXEMBOURG, société anonyme, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal,

en vertu d'une procuration sous seing privée donnée à Luxembourg, en date du 6 juillet 2004,

laquelle restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire, annexée aux présentes, pour être soumise avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualité qu'il agit, a requis le notaire soussigné d'acter que:

- La société anonyme SOCIETE DE GESTION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT CAPITAL GESTION S.A., société anonyme, ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal, a été constituée sous la dénomination de FRANCE-OBLIG GESTION S.A., suivant acte reçu par le notaire Reginald Neuman, alors de résidence à Luxembourg, en date du 18 juillet 1986, publié au Mémorial C numéro 235 du 18 août 1986, elle a adopté la dénomination actuelle suivant acte reçu par le notaire Frank Baden, en date du 26 mai 1995, publié au Mémorial C numéro 387 du 12 août 1995;

- Le capital social est de cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six virgule soixante-seize Euros (123.946,76 EUR), représenté par cinq cents (500) actions sans désignation de valeur nominale.

- La BANQUE DE LUXEMBOURG, prénommée, est l'actionnaire unique et propriétaire de toutes les actions de la SOCIETE DE GESTION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT CAPITAL GESTION S.A., prénommée.

- L'actionnaire unique déclare procéder à la dissolution de la SOCIETE DE GESTION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT CAPITAL GESTION S.A., prénommée, et vouloir se considérer comme liquidateur de la société.

- Il a pleine connaissance des statuts de la société et connaît parfaitement la situation financière de la société.

- Il donne décharge pleine et entière aux administrateurs et au commissaire de leur mandat jusqu'à ce jour, ainsi qu'au notaire soussigné.

- Il reprend à sa charge en tant que liquidateur l'apurement du passif connu et inconnu de la société qui devra être terminé avant toute affectation quelconque de l'actif à sa personne en tant qu'associé unique.

Les livres et documents comptables de la SOCIETE DE GESTION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT CAPITAL GESTION S.A., prénommée, demeureront conservés cinq ans auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG, 55, rue des Scillas, L-2529 Howald.

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

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

Signé: N. Uhl, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2004, vol. 144S, fol. 39, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 juillet 2004.

J.-P. Hencks.

(057590.3/216/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 40.742.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2004*

- La démission de Mme Muriel Tixier, employée privée, demeurant professionnellement au 51, avenue J.F. Kennedy, pour des raisons personnelles de son mandat d'administrateur avec effet au 28 mai 2004 est acceptée.

- M. Frédéric Barzin, né le 22 octobre 1964, à Uccle (Belgique), employé privé, demeurant professionnellement au 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, est nommé en remplacement comme nouvel administrateur jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

*Pour la société*

F. Barzin

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00009. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043463.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.



**AOYAMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 72.295.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04852, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Luxembourg, le 18 mai 2004.

Signature.

(043096.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**AOYAMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 72.295.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04847, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Luxembourg, le 18 mai 2004.

Signature.

(043094.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**AOYAMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 72.295.

EXTRAIT

Il résulte du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 mars 2004 que Monsieur David De Marco, directeurs de sociétés, demeurant à L-Stegen a été nommé administrateur en remplacement de Monsieur Benoît Schaus, démissionnaire. Pleine et entière décharge lui a été accordée pour l'exercice de son mandat.

Le mandat de Monsieur De Marco prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur l'exercice clos au 31 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 18 mai 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04840. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043319.3/727/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

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

R. C. Luxembourg B 42.880.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 3 mai 2004*

- Les mandats d'Administrateurs de Mademoiselle Corinne Bitterlich, Conseiller Juridique, 29, rue du Bois, L-1251 Luxembourg, de Madame Marjorie Fever, Employée Privée, 11, avenue Grande-Duchesse Charlotte, L-5654 Mondorf-les-Bains, la société LOUV, S.à r.l., société de droit luxembourgeois, 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg et de Monsieur François Mesenburg, Employé Privé, 95, rue Principale, L-6833 Biwer ainsi que le mandat du Commissaire aux Comptes, la société FIN-CONTROLE, Société Anonyme, 13, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg sont venus à échéance lors de la présente Assemblée. Le souhait des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes de ne plus voir leurs mandats respectifs renouvelés est accepté.

- Faute de candidatures pour les postes vacants, la société ne dispose à partir de cette date, ni d'organe de contrôle ni de gestion.

- A défaut de transfert de siège social vers un autre domiciliaire faute de proposition, la société n'a à partir de cette date plus de siège social.

Fait à Luxembourg, le 3 mai 2004.

Certifié sincère et conforme

Pour MONAPA HOLDING S.A.

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00158. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043090.3/795/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**WELLNESS CENTER LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 52, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 89.234.

—  
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04913, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juin 2004.

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

Luxembourg, le 2 juin 2004.

Signature.

(043059.3/607/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juin 2004.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 61.864.

—  
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00111, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Luxembourg, le 28 mai 2004.

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures

(043131.3/805/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 61.864.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00113, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Luxembourg, le 18 mai 2004.

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures

(043137.3/805/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 61.864.

—  
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00114, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Luxembourg, le 28 mai 2004.

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures

(043139.3/805/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 61.864.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00120, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Luxembourg, le 28 mai 2004.

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures

(043140.3/805/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**HIGH TOWERS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 47.168.

## DISSOLUTION

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 mars 2004*

1. La liquidation de la société HIGH TOWERS HOLDING S.A. est clôturée.
2. Les livres et documents sociaux sont déposés à l'adresse 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, et y seront conservés pendant cinq ans au moins.

Pour extrait sincère et conforme  
FIN-CONTROLE S.A.

*Le Liquidateur*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00161. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(043088.3/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

**UNION PROPERTIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 28, rue Michel Rodange.  
R. C. Luxembourg B 73.108.

## EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire tenue au siège social en date du 30 avril 2004 que:

1. Ont été nommés administrateurs en remplacement de Monsieur Bruno Beernaerts, Alain Lam et Monsieur David De Marco, démissionnaire:

- TASL, S.à r.l., 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg;
- Anne Maillard, née le 22 janvier 1982, employée privée, 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg;
- Karel Heeren, né le 14 février 1973, employé privé, 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg.

Les nouveaux administrateurs sont élus pour une période expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en l'an 2007.

2. A été nommé commissaire en remplacement de CERTIFICA LUXEMBOURG, S.à r.l., démissionnaire:

- AACO, S.à r.l., 6, rue Henri Schnadt, L-2530 Luxembourg, à la fonction de commissaire.

Le nouveau commissaire est élu pour une période expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra à l'an 2007.

3. Le siège social de la société a été transféré du 50, Val Fleuri à L-1526 Luxembourg au 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 5 mai 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2004, réf. LSO-AQ05040. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(043100.3/727/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

**QUAIROS S.A., Société Anonyme,  
(anc. QUEROS S.A.).**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 100.981.

L'an deux mille quatre, le quatorze mai.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme QUEROS S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, R. C. Luxembourg section B numéro 100.981, constituée suivant acte reçu le 19 avril 2004, en cours de publication au Mémorial C.

L'assemblée est présidée par Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires, tous présents, et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, qui sera signée, ci-annexée et enregistrée avec l'acte.

II.- Qu'il ressort de la liste de présence que les 300.000 (trois cent mille) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

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

*Ordre du jour:*

1.- Changement de la dénomination de la société de QUEROS S.A. en QUAİROS S.A.

2.- Modification afférente de l'article 1.2 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

*Résolution unique*

L'assemblée décide de changer la dénomination de la société de QUEROS S.A. en QUAİROS S.A. et de modifier en conséquence l'article 1.2 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1.2.** La société adopte la dénomination de QUAİROS S.A.

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

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: H. Janssen, R. Uhl, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2004, vol. 143S, fol. 63, case 7. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 27 mai 2004.

J. Elvinger.

(043171.3/211/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

**RICHARDSON INVESTMENTS NICE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>.

R. C. Luxembourg B 100.987.

—  
STATUTES

In the year two thousand and four, on the twenty-fifth day of May.

Before Maître Léon Thomas known as Tom Metzler, notary residing at Luxembourg-Bonnevoie, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1. Mr Carl Alexander Richardson, director, born in Birmingham (UK), on February 27, 1974, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ,

here represented by Mr Paul Marx, docteur en droit, residing professionally at L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie,

by virtue of a proxy given under private seal on May 21st, 2004;

2. Mr Martyn Ford Richardson, director, born in Stourbridge (UK), on May 31, 1969, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ,

here represented by Mr Paul Marx, prenamed,

by virtue of a proxy given under private seal on May 21st, 2004;

3. Mr Lee Scott Richardson, director, born in Birmingham (UK), on July 17, 1972, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ,

here represented by Mr Paul Marx, prenamed,

by virtue of a proxy given under private seal on May 21st, 2004;

4. Mr Simon Andrew Megginson Corner, director, born in Nuneaton (UK), on October 17, 1950, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ,

here represented by Mr Paul Marx, prenamed,

by virtue of a proxy given under private seal on May 21st, 2004.

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

Such appearing persons, represented as here above stated, have required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a private limited company (*société à responsabilité limitée*) which they declare to organize among themselves and the articles of incorporation of which shall be as follows:

**A. Purpose - Duration - Name - Registered office**

**Art. 1.** There is hereby established among the current owners of the shares created hereafter and all who may become partners in future, a private limited company (*société à responsabilité limitée*) (hereinafter the «Company») which shall be governed by the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended, as well as by the present articles of incorporation.

**Art. 2.** The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

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

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities, which it may deem useful in accomplishment of these purposes.

**Art. 3.** The Company is incorporated for an unlimited period.

**Art. 4.** The Company will assume the name of RICHARDSON INVESTMENTS NICE, S.à r.l.

**Art. 5.** The registered office is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a general meeting of its partners. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad.

### B. Share Capital - Shares

**Art. 6.** The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred euros (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five euros (EUR 25.-) each.

Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings.

**Art. 7.** The share capital may be modified at any time by approval of a majority of partners representing three quarters of the share capital at least. Shares to be subscribed shall be offered on a pre-emptive basis to the existing partners in proportion to the capital represented by their shares.

**Art. 8.** The Company will recognize only one holder per share. The joint co-owners shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company.

**Art. 9.** The Company's shares are freely transferable among partners. Any inter vivos transfer to a new partner is subject to the approval of such transfer given by the other partners in a general meeting, at a majority of three quarters of the share capital.

In the event of the death of a partner, the shares of the deceased partner may only be transferred to new partners subject to the approval of such transfer given by the other partners in a general meeting, at a majority of three quarters of the share capital. Such approval is, however, not required in case the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse.

**Art. 10.** The death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of one of the partners will not cause the dissolution of the Company.

**Art. 11.** Neither creditors, nor assigns, nor heirs may for any reason affix seals on assets or documents of the Company.

### C. Management

**Art. 12.** The Company is managed by one or several managers, who need not be partners.

In dealing with third parties, the manager, or in case of several managers, the board of managers has extensive powers to act in the name of the Company in all circumstances and to authorize all acts and operations consistent with the Company's purpose. The manager(s) is (are) appointed by the sole partner, or as the case may be, the partners, who fix(es) the term of its/their office. He (they) may be dismissed freely at any time by the sole partner, or as the case may be, the partners.

The Company will be bound in all circumstances by the joint signatures of any two managers.

Interim dividends may be distributed under the following conditions:

- interim accounts are drafted on a quarterly or semi-annual basis,
- these accounts must show a sufficient profit including profits carried forward,
- the decision to pay interim dividends is taken by an extraordinary general meeting of the shareholders.

**Art. 13.** In case of several managers, the Company is managed by a board of managers which shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers.

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the place indicated in the notice of meeting provided that no meeting of the managers shall be held outside the Grand Duchy of Luxembourg and any decision reached or resolution passed by the board of managers at any meeting held outside of the Grand Duchy of Luxembourg shall be invalid and of no effect. The chairman shall preside all meetings of the board of managers, but in his absence, the board of managers may appoint another manager as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

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

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

In exceptional circumstances, any manager may participate in any meeting of the board of managers by conference call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another provided that at least a majority of the managers so present or represented are located in the Grand Duchy of Luxembourg at the time and that no managers are participating in any such meeting by way of conference call or similar means of communication from a location in the United Kingdom.

The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers. Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting.

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

**Art. 14.** The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two managers. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman or by two managers or by any person duly appointed to that effect by the board of managers.

**Art. 15.** The death or resignation of a manager, for any reason whatsoever, shall not cause the dissolution of the Company.

**Art. 16.** The manager(s) do not assume, by reason of its/their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are authorized agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

#### **D. Decisions of the sole Partner - Collective decisions of the Partners**

**Art. 17.** Each partner may participate in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each partner is entitled to as many votes as he holds or represents shares.

**Art. 18.** Save a higher majority as provided herein, collective decisions are only validly taken in so far as they are adopted by partners owning more than half of the share capital.

The partners may not change the nationality of the Company otherwise than by unanimous consent. Any other amendment of the articles of incorporation requires the approval of a majority of partners representing three quarters of the share capital at least.

**Art. 19.** In the case of a sole partner, such partner exercises the powers granted to the general meeting of partners under the provisions of section XII of the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended.

#### **E. Financial Year - Annual Accounts - Distribution of Profits**

**Art. 20.** The Company's financial year commences on the first of April and ends on the thirty-first of March of the following year.

**Art. 21.** Each year on the thirty-first of March, the accounts are closed and the managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each partner may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

**Art. 22.** Five per cent of the net profit is set aside for the establishment of a legal reserve, until such reserve amounts to ten per cent of the share capital. The balance may be freely used by the partners.

#### **F. Dissolution - Liquidation**

**Art. 23.** In the event of a dissolution of the Company, the Company shall be liquidated by one or more liquidators, who need not be partners, and who are appointed by the general meeting of partners which will determine their powers and fees.

Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realization of the assets and payment of the liabilities of the Company.

The surplus resulting from the realization of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the partners in proportion to the shares of the Company held by them.

**Art. 24.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and amendments thereto.

#### *Transitional Disposition*

The first financial year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on March 31, 2005.

#### *Subscription and Payment*

The five hundred (500) shares have been subscribed as follows:

1) By Mr Carl Alexander Richardson, director, born in Birmingham (UK), on February 27, 1974, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, one hundred and twenty-five shares . . . . .	125
2) By Mr Martyn Ford Richardson, director, born in Stourbridge (UK), on May 31, 1969, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, one hundred and twenty-five shares. . . . .	125
3) By Mr Lee Scott Richardson, director, born in Birmingham (UK), on July 17, 1972, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, one hundred and twenty-five shares. . . . .	125
4) By Mr Simon Andrew Megginson Corner, director, born in Nuneaton (UK), on October 17, 1950, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, one hundred and twenty-five shares . . . .	125
Total: five hundred shares. . . . .	500

All the shares so subscribed are fully paid up in cash so that the amount of twelve thousand and five hundred euros (EUR 12,500.-) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately EUR 1,500.- (one thousand and five hundred euros).

*General Meeting of Partners*

The above named persons, duly represented, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and have unanimously passed the following resolutions:

1. The registered office of the Company is established at 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>, L-2210 Luxembourg.
2. The following persons are appointed managers of the Company for an indefinite period:
  - a) Mr Carl Alexander Richardson, director, born in Birmingham (UK), on February 27, 1974, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ;
  - b) Mr Martyn Ford Richardson, director, born in Stourbridge (UK), on May 31, 1969, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ;
  - c) Mr Lee Scott Richardson, director, born in Birmingham (UK), on July 17, 1972, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ;
  - d) Mr Simon Andrew Megginson Corner, director, born in Nuneaton (UK), on October 17, 1950, residing at Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ.

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

Whereof the present notarial deed was drawn up at Luxembourg, on the day named at the beginning of this deed. The deed having been read to the attorney, the latter signed together with the notary the present deed.

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

L'an deux mille quatre, le vingt-cinq mai.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1. Monsieur Carl Alexander Richardson, administrateur, né à Birmingham (UK), le 27 février 1974, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, ici représenté par Monsieur Paul Marx, docteur en droit, ayant son domicile professionnel à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 21 mai 2004;
2. Monsieur Martyn Ford Richardson, administrateur, né à Stourbridge (UK), le 31 mai 1969, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, ici représenté par Monsieur Paul Marx, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 21 mai 2004;
3. Monsieur Lee Scott Richardson, administrateur, né à Birmingham (UK), le 17 juillet 1972, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, ici représenté par Monsieur Paul Marx, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 21 mai 2004;
4. Monsieur Simon Andrew Megginson Corner, administrateur, né à Nuneaton (UK), le 17 octobre 1950, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, ici représenté par Monsieur Paul Marx, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 21 mai 2004.

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

Lesquels comparants, représentés ainsi qu'il a été dit, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**A. Objet - Durée - Dénomination - Siège**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes entre les propriétaires actuels des parts ci-après créées et tous ceux qui pourront devenir associés par la suite, une société à responsabilité limitée (ci-après la «Société») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par la vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

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

La Société pourra exercer toutes activités de nature commerciale, industrielle ou financière estimées utiles pour l'accomplissement de ces objets.

**Art. 3.** La Société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 4.** La Société prendra la dénomination de RICHARDSON INVESTMENTS NICE, S.à r.l.

**Art. 5.** Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché en vertu d'une décision de l'assemblée générale des associés. La Société pourra ouvrir des agences ou succursales dans toutes autres localités du pays ou dans tous autres pays.

### **B. Capital social - Parts sociales**

**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

Chaque part sociale donne droit à une voix dans les délibérations des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

**Art. 7.** Le capital social pourra, à tout moment, être modifié moyennant accord de la majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital social. Les parts sociales à souscrire seront offertes par préférence aux associés existants, proportionnellement à la partie du capital qui représente leurs parts sociales.

**Art. 8.** La Société ne reconnaîtra qu'un seul propriétaire par part sociale. Les copropriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par une seule et même personne.

**Art. 9.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

En cas de décès d'un associé, les parts sociales de ce dernier ne pourront être transmises à des non-associés que moyennant l'agrément, donné en assemblée générale, des associés représentant les trois quarts des parts appartenant aux associés survivants. Dans ce dernier cas cependant, le consentement n'est pas requis lorsque les parts sont transmises, soit à des ascendants ou descendants, soit au conjoint survivant.

**Art. 10.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne met pas fin à la Société.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants-droit ou héritiers ne pourront, pour quelque motif que ce soit, apposer des scellés sur les biens et documents de la Société.

### **C. Gérance**

**Art. 12.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, qui n'ont pas besoin d'être associés.

Vis-à-vis des tiers, le gérant ou, dans le cas où il y a plusieurs gérants, le conseil de gérance a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour faire autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet. Le ou les gérants sont nommés par l'associé unique ou, le cas échéant, par les associés, fixant la durée de leur mandat. Il(s) est/sont librement et à tout moment révocable(s) par l'associé unique ou, selon le cas, les associés.

La Société sera engagée en toutes circonstances, par la signature conjointe de deux gérants.

Des dividendes intérimaires pourront être distribués dans les conditions suivantes:

- des comptes intérimaires sont établis sur une base trimestrielle ou semestrielle,
- ces comptes doivent montrer un profit suffisant, bénéfices reportés inclus,
- la décision de payer des dividendes intérimaires est prise par une assemblée générale extraordinaire des associés.

**Art. 13.** Lorsqu'il y a plusieurs gérants, la Société est gérée par un conseil de gérance qui choisira parmi ses membres un président et pourra choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être gérant, et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil de gérance.

Le conseil de gérance se réunira sur convocation du président ou de deux gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation étant entendu qu'aucune réunion du conseil de gérance ne pourra être tenue en dehors du Grand-Duché de Luxembourg et que toute décision ou résolution passée par le conseil de gérance à toute réunion en dehors du Grand-Duché de Luxembourg ne sera pas valable et sera sans effet. Le président présidera toutes les réunions du conseil de gérance; en son absence le conseil de gérance pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette réunion un autre gérant pour assumer la présidence pro tempore de ces réunions.

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

Tout gérant pourra se faire représenter à toute réunion du conseil de gérance en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre gérant comme son mandataire. Un gérant pourra représenter plusieurs de ses collègues.

Dans des circonstances exceptionnelles, tout gérant pourra participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion pourront s'entendre les unes les autres pourvu qu'au moins la majorité des gérants ainsi présents ou représentés se trouvent au Grand-Duché de Luxembourg à ce moment et qu'aucun gérant ne participe à cette réunion par le biais d'une conférence téléphonique ou par d'autres moyens de communication similaires à partir du Royaume-Uni.

La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil de gérance ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à la réunion du conseil de gérance. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés à cette réunion.



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

**Art. 14.** Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil de gérance seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux gérants. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux gérants ou par toute personne dûment mandatée à cet effet par le conseil de gérance.

**Art. 15.** Le décès d'un gérant ou sa démission, pour quelque motif que ce soit, n'entraînera pas la dissolution de la Société.

**Art. 16.** Le ou les gérant(s) ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

#### **D. Décisions de l'Associé Unique - Décisions collectives des Associés**

**Art. 17.** Chaque associé pourra participer aux décisions collectives quelque soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts qu'il possède ou représente.

**Art. 18.** Sous réserve d'un quorum plus important prévu par les statuts, les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles ont été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les associés ne pourront, si ce n'est à l'unanimité, changer la nationalité de la Société.

Toutes autres modifications des statuts sont décidées à la majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

**Art. 19.** Dans le cas d'un associé unique, celui-ci exercera les pouvoirs dévolus à l'assemblée des associés par les dispositions de la section XII de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

#### **E. Année sociale - Bilan - Répartition**

**Art. 20.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> avril et se termine le 31 mars de l'année suivante.

**Art. 21.** Chaque année, au 31 mars, les comptes sont arrêtés et le ou les gérant(s) dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société. Tout associé peut prendre communication au siège social de l'inventaire et du bilan.

**Art. 22.** Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social. Le solde est à la libre disposition de l'assemblée générale.

#### **F. Dissolution - Liquidation**

**Art. 23.** En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateur(s), associé(s) ou non, nommé(s) par l'assemblée des associés qui fixera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Sauf décision contraire le ou les liquidateur(s) auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif.

L'actif, après déduction du passif, sera partagé entre les associés en proportion des parts sociales détenues dans la Société.

**Art. 24.** Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée.

#### *Disposition transitoire*

Le premier exercice social commence à la date de la constitution de la Société et finira le 31 mars 2005.

#### *Souscription et Libération*

Les cinq cents (500) parts sociales ont été souscrites comme suit:

1) Par M. Carl Alexander Richardson, administrateur, né à Birmingham (UK), le 27 février 1974, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, cent vingt-cinq parts sociales . . . . .	125
2) Par M. Martyn Ford Richardson, administrateur, né à Stourbridge (UK), le 31 mai 1969, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, cent vingt-cinq parts sociales . . . . .	125
3) Par M. Lee Scott Richardson, administrateur, né à Birmingham (UK), le 17 juillet 1972, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, cent vingt-cinq parts sociales . . . . .	125
4) Par M. Simon Andrew Megginson Corner, administrateur, né à Nuneaton (UK), le 17 octobre 1950, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ, cent vingt-cinq parts sociales . . .	125
Total: cinq cents parts sociales . . . . .	500

Toutes les parts ainsi souscrites ont été entièrement libérées en numéraire de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire sous-signé.

#### *Frais*

Le montant des frais et dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué à environ EUR 1.500,- (mille cinq cents euros).

*Assemblée Générale Extraordinaire*

Et aussitôt les associés, dûment représentés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le siège social de la Société est établi au 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>, L-2210 Luxembourg.

2. Sont nommés gérants de la Société pour une durée indéterminée:

1) Monsieur Carl Alexander Richardson, administrateur, né à Birmingham (UK), le 27 février 1974, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ;

2) Monsieur Martyn Ford Richardson, administrateur, né à Stourbridge (UK), le 31 mai 1969, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ;

3) Monsieur Lee Scott Richardson, administrateur, né à Birmingham (UK), le 17 juillet 1972, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ;

4) Monsieur Simon Andrew Megginson Corner, administrateur, né à Nuneaton (UK), le 17 octobre 1950, de résidence à Dudley Road East, Oldbury, West Midlands, United Kingdom B69 3DZ.

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date prémentionnée.

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

Signé: P. Marx, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2004, vol. 21CS, fol. 26, case 5. – Reçu 125 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 1<sup>er</sup> juin 2004.

T. Metzler.

(043418.3/222/372) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 86.872.

Le bilan au 31 décembre 2003, ainsi que l'annexe et les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00334, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Signature.

(043239.3/833/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, Place Winston Churchill.

R. C. Luxembourg B 86.872.

**EXTRAIT**

L'assemblée générale du 19 mai 2004 a renouvelé les mandats des administrateurs et leur a donné décharge pour leurs fonctions durant l'exercice clos au 31 décembre 2003.

Le Conseil d'Administration se compose donc ainsi:

- Monsieur Henri Grisius, Administrateur, licencié en sciences économiques appliquées, 3-5, Place Winston Churchill L-1340 Luxembourg;

- Monsieur Laurent Heiliger, Administrateur, licencié en sciences commerciales et financières, 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

- Madame Michelle Delfosse, Administrateur, ingénieur, 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg.

Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

L'assemblée générale du 19 mai 2004 a renouvelé le mandat du Commissaire aux Comptes et lui a donné décharge pour sa fonction durant l'exercice clos au 31 décembre 2003.

- Monsieur Aloyse Scherer, expert-comptable, 16, rue Dante, L-1412 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

L'assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004 a transféré l'ancien siège social de la société situé au 30, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg avec effet immédiat.

Le siège social de la société est dorénavant situé au:

- 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

Luxembourg, le 19 mai 2004.

*Pour SHANARA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00350. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043303.3/833/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**LITECOMM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 64.707.

*Procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 19 mai 2004 à 11.00 heures*

Le mandat des administrateurs venant à échéance avec la présente assemblée, C.M.S. SERVICES Ltd ayant souhaité ne pas voir son mandat renouvelé, l'assemblée nomme aux postes d'administrateurs

Evelyne Jastrow, administrateur de sociétés, demeurant 208, rue des Romains L-8041 Bertrange

Marc Alain Jastrow, administrateur de sociétés, demeurant 208, rue des Romains, L-8041 Bertrange

IMMOLYS S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social 4, rue Tony Neuman L-2241 Luxembourg

et à celui de commissaire aux comptes

SAFILUX S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social 4, rue Tony Neuman L-2241 Luxembourg

Leur mandat prendra fin avec l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2010.

Pour copie conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 18 mai 2004, réf. LSO-AQ03864. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043112.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**LINALUX, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 46.427.

Le bilan au 31 décembre 2003, ainsi que l'annexe et les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00330, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

Signature.

(043247.3/833/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**LINALUX, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, Place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 46.427.

EXTRAIT

L'assemblée générale du 21 mai 2004 a renouvelé les mandats des administrateurs et leur a donné décharge pour leurs fonctions durant l'exercice clos au 31 décembre 2003.

Le Conseil d'Administration se compose donc ainsi:

- Monsieur Henri Grisius, Administrateur, licencié en sciences économiques appliquées, 3-5, Place Winston Churchill L-1340 Luxembourg;

- Monsieur Laurent Heiliger, Administrateur, licencié en sciences commerciales et financières, 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

- Madame Michelle Delfosse, Administrateur, ingénieur, 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg.

Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

L'assemblée générale du 21 mai 2004 a renouvelé le mandat du Commissaire aux Comptes et lui a donné décharge pour sa fonction durant l'exercice clos au 31 décembre 2003.

- Monsieur Aloyse Scherer, expert-comptable, 16, rue Dante, L-1412 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

L'assemblée générale ordinaire du 21 mai 2004 a transféré l'ancien siège social de la société situé au 30, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg avec effet immédiat.

Le siège social de la société est dorénavant situé au:

- 3-5, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

Luxembourg, le 21 mai 2004.  
Pour LINALUX, Société Anonyme Holding  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00348. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043297.3/833/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**KPMG FINANCIAL ADVISORY SERVICES, Société Civile,  
(anc. KPMG CORPORATE FINANCE).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

—  
*Extrait des décisions de l'assemblée générale des associés en date du 27 avril 2001*

Est nommé fondé de pouvoir, avec effet à compter au 1<sup>er</sup> juillet 2000:

Monsieur Eric Collard, consultant, demeurant à Messancy / Belgique.

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

C. Jentgen  
Directeur financier

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00118. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043173.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**KPMG FINANCIAL ADVISORY SERVICES, Société Civile,  
(anc. KPMG CORPORATE FINANCE).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 4 décembre 1990, acte publié au Mémorial C du 9 avril 1991.

—  
*Extrait des décisions des Associés en date du 17 janvier 2001*

L'article 2 des statuts de la société est modifié avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2001 comme suit:

La société prend la dénomination de KPMG FINANCIAL ADVISORY SERVICES.

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

C. Jentgen  
Directeur financier

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00110. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043177.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**FAIRFIELD INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 74.610.

—  
*Extrait des décisions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2004*

*Première résolution*

L'Assemblée accepte la démission de Monsieur Gianluca Ninno en tant qu'administrateur avec effet rétroactif au 10 mars 2004 et par vote spécial lui donne décharge pour son mandat jusqu'à ce jour. L'Assemblée nomme Madame Géraldine Schmit née à Messancy (Belgique), le 12 novembre 1969 en tant qu'administrateur de la société avec effet rétroactif au 10 mars 2004. Le nouvel administrateur est nommé jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire de l'année 2007.

Pour la société  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00415. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043484.3/587/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**TRADINGSPTS HOLDINGS S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1370 Luxembourg, 16, Val Sainte Croix.  
R. C. Luxembourg B 81.689.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2003*

En date du 19 mai 2003, les actionnaires de la société susvisée se sont réunis en Assemblée Générale Extraordinaire au siège social et ont pris à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- La nomination de Monsieur Paul Tucker, administrateurs de sociétés, demeurant à West Lothian (Ecosse), au poste d'administrateur est acceptée à l'unanimité à compter du 19 mai 2003.

- Son mandat d'administrateur prend effet à compter de ce jour jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en l'an 2006.

Luxembourg, le 19 mai 2004

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2004, réf. LSO-AQ05153. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043151.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**TRADINGSPTS HOLDINGS S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1370 Luxembourg, 16, Val Sainte Croix.  
R. C. Luxembourg B 81.689.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2003*

En date du 19 mai 2003, les actionnaires de la société susvisée se sont réunis en Assemblée Générale Extraordinaire au siège social et ont pris à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- La démission de Monsieur Joseph Michael Tighe, administrateur de sociétés, demeurant à Londres (Angleterre), de son mandat d'administrateur est acceptée à l'unanimité à compter du 19 mai 2003.

- Pleine et entière décharge lui est donnée pour son mandat d'administrateur de la société.

Luxembourg, le 19 mai 2004

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2004, réf. LSO-AQ05153. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043150.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**KPMG ASSURANCE ADVISORY SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. KPMG MANAGEMENT CONSULTING, S.à r.l.)**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 50.597.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 17 mars 1992, acte publié au Mémorial C du 7 novembre 1992.

*Extrait des décisions des associés en date du 17 juillet 1998*

1- Sont nommés gérants, avec effet immédiat, et pour une durée indéterminée:

Mme Corinne Nicolet, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettange-sur-Mess

M. John Li, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettange-sur-Mess

2- La signature conjointe de deux gérants est requise pour tout engagement d'une valeur excédant LUF 100.000,- (cent mille francs luxembourgeois).

Pour extrait conforme

C. Jentgen

Directeur Financier

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00806. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043159.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**KPMG ASSURANCE ADVISORY SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. KPMG MANAGEMENT CONSULTING, S.à r.l.)**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 50.597.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 17 mars 1992, acte publié au Mémorial C du 7 novembre 1992.

*Extrait des décisions des associés en date du 8 octobre 1998*

1- Est nommé gérant, avec effet immédiat, et pour une durée indéterminée:

M. Eric Damotte, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettange-sur-Mess  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour extrait conforme

C. Jentgen

Directeur Financier

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00808. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043161.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**KPMG ASSURANCE ADVISORY SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.  
(anc. KPMG MANAGEMENT CONSULTING, S.à r.l.).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 50.597.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 17 mars 1992, acte publié au Mémorial C du 7 novembre 1992.

—  
*Extrait des décisions de l'Assemblée Générale des associés en date du 25 juin 1999*

Les démissions de Monsieur Colin Holland, avec effet au 30 septembre 1998, et de Monsieur Eric Roux, avec effet au 31 mars 1999, de leurs fonctions de gérants sont acceptées et pleine et entière décharge pour l'exécution de leurs mandats leur est accordée.

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

Pour extrait conforme

C. Jentgen

Directeur Financier

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00803. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043162.3//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**KPMG ASSURANCE ADVISORY SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.  
(anc. KPMG MANAGEMENT CONSULTING, S.à r.l.).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 50.597.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 17 mars 1992, acte publié au Mémorial C du 7 novembre 1992.

—  
*Extrait des décisions de l'Assemblée Générale des associés en date du 27 avril 2001*

Sont nommés fondés de pouvoir, avec effet à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2000, et pour une durée indéterminée:

Mme Sandrine Dubois, consultant, demeurant à Luxembourg

M. Vincent Heymans, consultant, demeurant à Udange, Belgique

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

Pour extrait conforme

C. Jentgen

Directeur Financier

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00800. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043166.3//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**KPMG ASSURANCE ADVISORY SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.  
(anc. KPMG MANAGEMENT CONSULTING, S.à r.l.).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 50.597.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 17 mars 1992, acte publié au Mémorial C du 7 novembre 1992.

—  
*Extrait des décisions de l'Assemblée Générale des associés en date du 15 décembre 2003*

Les démissions de Madame Sandrine Dubois et de Monsieur Olivier Noblot de leurs fonctions de fondés de pouvoir sont acceptées et pleine et entière décharge pour l'exécution de leurs fonctions leur est accordée.

Les associés constatent qu'à la suite de ces démissions le fondé de pouvoir restant est Monsieur Vincent Heymans, consultant, demeurant à Udange, Belgique.

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

Pour extrait conforme

C. Jentgen

Directeur Financier

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00798. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043164.3//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**EURO REAL ESTATE PROPERTIES 2, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

R. C. Luxembourg B 92.831.

L'an deux mille quatre, le six mai.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée EURO REAL ESTATE PROPERTIES 2, S.à r.l., ayant son siège social à L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich, R. C. Luxembourg section B numéro 92.831, constituée suivant acte reçu le 1<sup>er</sup> avril 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 480 du 3 mai 2003.

L'assemblée est présidée par Madame Séverine Desnos, employée privée, demeurant à Thionville (France).

Madame la présidente désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Madame la présidente prie le notaire d'acter que:

I.- Les associés présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 600 (six cents) parts, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

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

*Ordre du jour:*

Approuver le transfert de 600 parts sociales de la Société de EURO PROPERTIES INVESTMENTS, S.à r.l. à EURO PROPERTIES INVESTMENTS II, S.à r.l.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les associés décident ce qui suit à l'unanimité:

*Résolution unique*

Il est décidé d'approuver le transfert de 600 (six cents) parts sociales de EUR 500,- (cinq cents euros) chacune, constituant la totalité du capital de EURO REAL ESTATE PROPERTIES 2, S.à r.l., Luxembourg, prédésignée, par la société EURO PROPERTIES INVESTMENTS, S.à r.l., ayant son siège social à L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich, à la société EURO PROPERTIES INVESTMENTS II, S.à r.l., ayant son siège social à L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

*Signification*

Conformément à l'article 190 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés telle que modifiée, EURO REAL ESTATE PROPERTIES 2, S.à r.l., par son gérant, Madame Salima Fartas, demeurant à Luxembourg, accepte cette cession de parts sociales et se la considère comme dûment signifiée à la société, conformément à l'article 1690 du code civil luxembourgeois tel que modifié.

Madame Salima Fartas est ici représentée par Madame Séverine Desnos, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé.

Ladite procuration, signée ne varietur par le mandataire et le notaire restera annexée au présent acte pour être enregistré avec lui.

Cette modification dans le personnel des associés de EURO REAL ESTATE PROPERTIES 2, S.à r.l. sera déposée et publiée au registre de Commerce conformément à l'article 11bis de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

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

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

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

Signé: S. Desnos, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2004, vol. 143S, fol. 55, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 21 mai 2004.

J. Elvinger.

(043193.3/211/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

---

**BLACKBIRD INVESTMENT S.A., Société Anonyme,**  
**(anc. YESMOKE SERVICES GROUP S.A.).**  
 Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
 R. C. Luxembourg B 95.937.

L'an deux mille quatre, le six mai.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de YESMOKE SERVICES GROUP S.A., R. C. Luxembourg N° B 95.937 ayant son siège social à Luxembourg au 18, rue de l'Eau, constituée par acte de Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 10 septembre 2003, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C.

Les statuts de la société ont été modifiés en date du 11 mars 2004, en cours de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C.

La séance est ouverte à 15.00 heures sous la présidence de Monsieur Marc Koeune, économiste, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, domiciliée professionnellement au 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Hubert Janssen, juriste, domicilié professionnellement au 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les trente-deux (32) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de trente-deux mille euros (EUR 32.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocation préalable.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Changement de la dénomination sociale de la société en:

BLACKBIRD INVESTMENT S.A.

et modification subséquente de l'article 1<sup>er</sup> alinéa 1<sup>er</sup> des statuts,

2. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Résolution unique*

La dénomination sociale de la Société est changée en:

BLACKBIRD INVESTMENT S.A.

En conséquence, l'article 1<sup>er</sup> alinéa 1<sup>er</sup> des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>. alinéa 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de BLACKBIRD INVESTMENT S.A.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, l'Assemblée s'est terminée à 15.10 heures.

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

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

Signé: M. Koeune, R. Uhl, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, vol. 21CS, fol. 16, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 18 mai 2004.

J. Elvinger.

(043194.3/211/47) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

**MMC TITRISATION SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 65.955.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juin 2004, réf. LSO-AR00025, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.

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

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

(043454.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2004.



**AXA INVESTPLUS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 26.830.

**AUX ACTIONNAIRES DU COMPARTIMENT AXA INVESTPLUS - RENTAFIX 3**

Conformément aux dispositions du prospectus de vente et aux conditions d'émission, le compartiment AXA INVESTPLUS - RENTAFIX 3 est venu à échéance et a été dissous de plein droit le 19 juillet 2004. Les actions seront dès lors remboursées à la valeur liquidative de 263,59 EUR. Le prix de souscription au 17 juillet 2000 s'élevait à 500,- EUR, hors taxes et commissions.

Ce compartiment offrait un coupon annuel de 7,30 % du prix de souscription et visait une valeur de remboursement à l'échéance égale au prix initial de souscription multiplié par le rapport DJ EuroStoxx 50 final/DJ EuroStoxx 50 initial, sans dépasser le prix initial par action (structure reverse convertible).

Les actionnaires dudit compartiment détenant des titres au porteur sont invités à présenter leurs actions, coupons n° 5 et suivants attachés, pour remboursement aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG.

Le remboursement sera effectué sans commission.

Le dernier dividende s'élève à 36,80 EUR. Il a été mis en paiement à partir du 19 juillet 2004 aux guichets des établissements ci-avant, sur présentation du coupon n° 4.

(03670/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**DEUTSCHE WOHNEN AG, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Eschborn.  
ISIN: DE0006283302

Die DEUTSCHE WOHNEN AG lädt die Aktionäre der Gesellschaft hiermit zu der am Montag, den 30. August 2004 um 10.30 Uhr in Frankfurt am Main (Taubenst. Conference-Center, Taubenst. 2, 60311 Frankfurt am Main) stattfindenden

**Ordentlichen Hauptversammlung**

ein.

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2003, des geprüften und gebilligten Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2003 und des Berichts über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns mit dem Bericht des Aufsichtsrates.
2. Verwendung des Bilanzgewinns  
Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, für das Geschäftsjahr 2003 den zur Verfügung stehenden Bilanzgewinn von EUR 35.000.000,- zur Ausschüttung einer Dividende von EUR 8,75 je Aktie auf das aus 4.000.000 Stück Aktien bestehende Grundkapital zu verwenden.
3. Entlastung des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2003  
Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, Entlastung zu erteilen.
4. Entlastung des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2003  
Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, Entlastung zu erteilen.
5. Sitzverlegung  
Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Gesellschaftssitz von Eschborn nach Frankfurt am Main zu verlegen und die Satzung der Gesellschaft daher in § 1 Absatz 2 wie folgt zu ändern:  
«Sie hat ihren Sitz in Frankfurt am Main.»
6. Beschlussfassung über die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder für das Geschäftsjahr 2004  
Der Vorstand schlägt vor, die auf der Hauptversammlung 2001 beschlossene Vergütung den Mitgliedern des Aufsichtsrates auch für das Geschäftsjahr 2004 zu gewähren.
7. Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2004  
Der Aufsichtsrat schlägt vor, die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2004 zu bestellen.

*Teilnahme*

Zur Teilnahme an der Hauptversammlung, zur Ausübung des Stimmrechts und zur Stellung von Anträgen sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die sich spätestens am dritten Tag vor der Hauptversammlung bei der Gesellschaft angemeldet haben.

Das Stimmrecht kann in der Hauptversammlung auch durch einen Bevollmächtigten, z.B. durch die depotführende Bank, eine Vereinigung von Aktionären oder eine andere Person nach Wahl, ausgeübt werden. Die Einzelheiten hierzu ergeben sich aus den Unterlagen, die den Aktionären übersandt werden.

Anträge von Aktionären nach §§ 126, 127 des Aktiengesetzes sind per Post an folgende Anschrift zu übersenden: DEUTSCHE WOHNEN AG, Mergenthalerallee 73-75, 65760 Eschborn, per Post oder Telefax unter der Telefaxnummer (0 69) 7 17 04-990. Möglich ist auch die Übersendung per e-mail an [deutsche.wohnen@db.com](mailto:deutsche.wohnen@db.com).

Zugänglich zu machende Anträge von Aktionären werden unverzüglich nach ihrem Eingang auf der Internet-Website der DEUTSCHE WOHNEN AG, <http://www.deutsche-wohnen.de>, veröffentlicht. Etwaige Stellungnahmen der Verwaltung werden ebenfalls auf der Internet-Website der DEUTSCHE WOHNEN AG veröffentlicht.

*Geschäftsberichte*

Geschäftsberichte für das Jahr 2003 können bei den Depotbanken angefordert werden.

Eschborn, im Juli 2004.  
DEUTSCHE WOHNEN AG  
Der Vorstand  
(03641/755/51)

---

**DELAGE HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 72.487.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 juillet 2004, l'Assemblée n'a pas pu prendre de décisions en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à la

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le mardi 24 août 2004 à 10.30 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
2. Divers.

Les décisions sur l'ordre du jour seront prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées et pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés se soient prononcés en faveur de telles décisions.

I (03585/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PRESCOTT INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 64.442.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 août 2004 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (03640/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BARFI, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 44.051.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 12 août 2004 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2003,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Transfert de siège,
6. Divers.

I (03587/833/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HEVEA HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 59.910.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 juillet 2004, l'Assemblée n'a pas pu prendre de décisions en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à la

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le mardi 24 août 2004 à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
2. Divers.

Les décisions sur l'ordre du jour seront prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées et pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés se soient prononcés en faveur de telles décisions.

I (03586/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 60.665.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 12 août 2004 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2003,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales,
6. Transfert de siège,
7. Divers.

I (03588/833/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**IP POWER TECHNOLOGIES S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1638 Senningerberg, 79, rue du Golf.  
R. C. Luxembourg B 37.206.

Notice is hereby given that an

**EXTRAORDINARY MEETING**

of the shareholders of the Company will be held at the registered office, on 6th August 2004 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

- a. Acknowledgment of the resignation of Mr Jean-Marc Faber as Director with full and whole discharge;
- b. Acknowledgment of the resignation of Mr Christophe Mouton as Director with full and whole discharge;
- c. Nomination of Mr Patrick Want as Director;
- d. Nomination of Mr Mario Willems as Director;
- e. Miscellaneous.

Shareholders who would like to vote by proxy are advised that a proxy form is available at the registered office, and that it should be signed and lodged at least two days prior to the date of the shareholders' meeting at the registered office.

Luxembourg, 20th July 2004.

I (03668/000/20)

*The Board of Directors.*

**ANINE, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 59.196.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 12 août 2004 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2003,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Transfert de siège,
6. Divers.

I (03589/833/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**THE EGYPT TRUST FUND, Société d'Investissement à Capital Fixe.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 55.584.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company at 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg on 17 August 2004 at 4.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

- a. Approval of the management report of the Board of Directors and the report of the Independent Auditor.
- b. Approval of the annual accounts and appendices and the allocation of the results at 31 March 2004.
- c. Dividend.
- d. Directors' fees.
- e. Discharge to the Directors and to the Independent Auditor for the financial year ended 31 March 2004.
- f. Statutory Appointments.
- g. Miscellaneous.

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

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for August 12, 2004 the latest at the domicile of the Fund or at the following address: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (03643/755/24)

*By order of the Board of Directors.*

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

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 80.571.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 10 août 2004 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

I (03642/1023/16)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 44.620.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu jeudi 12 août 2004 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 2004.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (03669/1267/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**CASTOR ET POLLUX, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 25.770.

Convocation à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires de la société d'investissement à capital variable CASTOR ET POLLUX qui aura lieu, par-devant notaire, le 24 août 2004 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du projet de fusion, tel qu'il a été enregistré et publié, entre CASTOR ET POLLUX («société absorbée») et la société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois LUX INTERNATIONAL STRATEGY («société absorbante»), compartiment LUX INTERNATIONAL STRATEGY-Income Euro.
2. Dissolution de CASTOR ET POLLUX sans liquidation par apport de son actif net à LUX INTERNATIONAL STRATEGY.
3. Décharge aux administrateurs.
4. Divers.

Les actionnaires sont avisés que l'assemblée ne délibérera valablement sur les points portés à l'ordre du jour que si la moitié au moins du capital est représentée; en outre, les décisions, pour être valables, seront prises à la majorité des deux tiers des votes des actions présentes ou représentées.

Les actionnaires peuvent obtenir au siège social de CASTOR ET POLLUX les documents prévus à l'article 267 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales:

- a) le projet de fusion tel que publié au Mémorial le 9 juillet 2004;
- b) les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion des trois derniers exercices de LUX INTERNATIONAL STRATEGY et de CASTOR ET POLLUX;
- c) les rapports des conseils d'administration de LUX INTERNATIONAL STRATEGY et de CASTOR ET POLLUX qui expliquent et justifient d'un point de vue juridique et économique, le projet de fusion et en particulier le rapport d'échange des actions;
- d) les rapports des réviseurs d'entreprises agréés sur le projet de fusion.
- e) le prospectus de LUX INTERNATIONAL STRATEGY.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'assemblée est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG, contre un reçu à envoyer au siège social de CASTOR ET POLLUX au moins 5 jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

Si vous n'êtes pas en mesure d'assister à cette assemblée, nous tenons à votre disposition au siège social de CASTOR ET POLLUX des procurations donnant le pouvoir de vous représenter à une autre personne désignée dans ces documents. Vos procurations devront être renvoyées au moins 2 jours ouvrables avant l'assemblée générale des actionnaires au siège social de CASTOR ET POLLUX.

I (03610/755/38)

*Pour le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 12.274.

L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 28 juin 2004, n'ayant pas réuni le quorum exigé par la loi, les actionnaires sont convoqués en une

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 9 août 2004 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Suppression de la durée limitée de la Société et modification subséquente de l'article 1<sup>er</sup> alinéa 4 des statuts.
2. Divers.

Les actionnaires sont avertis que cette deuxième assemblée délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée conformément à l'article 67 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

II (03472/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**VMS LUXINTER SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.

R. C. Luxembourg B 30.852.

La première assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 1<sup>er</sup> juillet 2004 à 11.30 heures n'ayant pu délibérer sur les points de l'ordre du jour ci-dessous, faute de quorum de présence, nous vous prions de bien vouloir assister à la

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires (l'«Assemblée») de VMS LUXINTER SICAV (ci-après dénommée la «Société») qui se tiendra le 10 août 2004 à 11.30 heures, dans les locaux de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - Succursale de Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg et qui aura pour

*Ordre du jour:*

1. Décision de liquider la Société.
2. Nomination du liquidateur et détermination de ses pouvoirs.
3. Décharge à donner aux administrateurs.
4. Approbation du paiement des créanciers et distributions des actifs restants aux actionnaires, après paiement des dettes.
5. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Les résolutions, pour être valables, seront approuvées par une majorité des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés et votants.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur devront avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée auprès de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg.

Les détenteurs d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou formulaire de procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

II (03525/755/26)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 50.794.

Les actionnaires de LUXUMBRELLA (ci-après dénommée la «Société») sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires (ci-après dénommée l'«Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société, à l'adresse ci-dessus, le 5 août 2004 à 11.00 heures en vue d'examiner les points d'agenda suivants:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises de la Société pour l'exercice clos au 30 avril 2004.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2004.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an venant à échéance à la prochaine assemblée.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le conseil d'administration de leur intention d'assister ou de se faire représenter à l'Assemblée.

II (03533/755/26)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**001 invest WORLD OPPORTUNITIES FUND, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Geellschaftssitz: L-2449 Luxemburg, 14, boulevard Royal.  
H. R. Luxemburg B 75.911.

Da zu der Ordentlichen Generalversammlung und der Ausserordentlichen Generalversammlung der 001 invest WORLD OPPORTUNITIES FUND Sicav vom 30. April 2004 kein Aktionär anwesend oder vertreten war, hat der Verwaltungsrat entschieden die Ordentliche Generalversammlung und die Ausserordentliche Generalversammlung auf ein späteres Datum zu verschieben.

Der Verwaltungsrat lädt hiermit die Aktionäre zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der 001 invest WORLD OPPORTUNITIES FUND Sicav ein, die sich am 3. August 2004 um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft hält.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Berichtes des Verwaltungsrates sowie des Wirtschaftsprüfers
2. Genehmigung der Vermögensaufstellung sowie Aufwands- und Ertragsrechnung zum 31. Dezember 2003
3. Ergebniszuzuweisung
4. Entlastung des Verwaltungsrates
5. Erneuerung der Vollmacht des Wirtschaftsprüfers
6. (Neu)Wahlen in den Verwaltungsrat

Die Ordentliche Generalversammlung wird unmittelbar gefolgt von einer

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am selben Ort um 11.30 Uhr stattfindet.

Da das Kapital der SICAV unter ein Viertel des Mindestkapitals gefallen ist, unterbreitet der Verwaltungsrat den Aktionären die Frage der Auflösung der SICAV:

1. Entscheidung hinsichtlich der Auflösung der Gesellschaft gemäß Artikel 29. (1) des Gesetzes vom 30. März 1988 und Artikel 32. der Satzung
2. Ernennung eines oder mehrerer Liquidatoren und Bestimmung der Vollmachten des oder der Liquidatoren.

Um an den beiden Generalversammlungen teilnehmen zu können, müssen die Aktionäre von Inhaberaktien ihre Aktien fünf Arbeitstage vor der Generalversammlung beim Hauptsitz oder bei einer der Zweigstellen der BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme, in Luxemburg hinterlegt haben.

Die Aktionäre werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Entscheidungen der Ordentlichen Generalversammlung ohne Anwesenheitsquorum mit der Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen getroffen werden.

Die Aktionäre werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Entscheidungen der Ausserordentlichen Generalversammlung ohne Anwesenheitsquorum von mindestens einem Viertel der anwesenden oder vertretenen Stimmen getroffen werden.

II (03535/755/38)

*Der Verwaltungsrat.*

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

Siège social: L-1528 Luxembourg, 3, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 49.356.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra extraordinairement à l'adresse du siège social, le 3 août 2004 à 16.30 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (03591/534/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**BERNILUX, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 77.857.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 3 août 2004 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2003,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Transfert de siège,
6. Divers.

II (03539/833/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LES ETANGS DE L'ABBAYE, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 45.610.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 4 août 2004 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2003,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Transfert de siège,
6. Divers.

II (03540/833/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NARCANDO HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.  
R. C. Luxembourg B 73.515.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 3 août 2004 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

*Le Conseil d'Administration*

Signature

II (03601/000/16)

---