

MEMORIAL

**Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg**

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg**

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° 410**23 août 1996****SOMMAIRE**

(The) Alger American Asset Growth Fund, Sicav, Luxembourg	page 19634	Laboratorium Patent Company S.A., Luxembg ..	19657
Ancolie Holding S.A., Luxembourg	19675	Lubrexin S.A., Luxembourg	19679
Arcoplus S.A., Luxembourg	19655	(Les) Majorettes de Schifflange, Vereinigung ohne Gewinnzweck, Schifflingen	19662
Capel Cure-Myers International Fund, Sicav, Luxembourg	19676	Martec S.A., Luxembourg	19680
Cedel Bank S.A., Luxembourg	19671, 19673	Mentor S.A., Luxembourg	19675
Cofinges S.A., Luxembourg	19668	Methusala S.A., Luxembourg	19678
Cosmopolitan Investors S.A., Luxembourg	19679	Metropolitan Investors S.A., Luxembourg	19679
Danica Funds Management Company S.A., Luxbg	19634	Nadege S.A., Luxembourg	19678
Delco International S.A., Luxembourg	19680	Olminvest S.A., Luxembourg	19680
Dewaay et Associés, S.à r.l., Luxembourg	19674	Omega International S.A., Luxembourg	19674
Eldfell S.A., Luxembourg	19678	Ophis Holding S.A., Luxembourg	19653
Europroperty, Sicav, Luxembourg	19673	Orissa Finance S.A., Luxembourg	19678
Food Business Invest S.A., Luxembourg	19677	Rocky Mountains Holdings S.A., Luxembourg ...	19676
Hercules S.A., Luxembourg	19677	Sebelimex, S.à r.l., Luxembourg	19661
High-Tech Holding S.A., Luxembourg	19633	Sefim, S.à r.l., Pétange	19664
Holding Bergheij S.A., Luxembourg	19675	Signal Lux International S.A. Soparfi, Luxembg ..	19665
Kibo S.A., Luxembourg	19677	Société Financière L. Dapt S.A., Luxembourg ...	19676
«K» Line Holding Luxembourg S.A., Luxembourg	19679	Supporter-Club T 71 - Diddeleng, A.s.b.l., Dudelage	19668
K.Y.P., S.à r.l., Steinfort	19651	Wemaro S.A., Luxembourg	19674

HIGH-TECH HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 28.726.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 19 mars 1996:

- Le siège social de la société fut transféré avec effet immédiat de 2, boulevard Royal, Luxembourg au 15, boulevard Royal, Luxembourg.

- Messieurs Jean Bodoni et Guy Kettmann ont démissionnés de leurs fonctions d'administrateurs qinsi que Madame Marie-Claire Zehren qui a démissionnée de sa fonction de commissaire. Décharge leur a été accordée.

- Messieurs Antoine Hientgen, économiste, Luxembourg et Vincent Villem, maître en sciences de gestion, Luxembourg ont été nommés administrateurs en remplacement des administrateurs démissionnaires.

- SOFINEX S.A. Luxembourg

a été nommée commissaire de la société en remplacement du commissaire démissionnaire.

Luxembourg, le 29 mai 1996.

HIGH-TECH HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 1996, vol. 472, fol. 101, case 10. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(19317/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

DANICA FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 38.326.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 mai 1996, vol. 479, fol. 97, case 21, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

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

Luxembourg, le 16 avril 1996.

(19277/005/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

DANICA FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 38.326.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 1996

En date du 15 avril 1996, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires a décidé:

- de reporter le résultat de l'exercice 1995.
- de nommer, sous réserve de l'agrément de l'INSTITUT MONETAIRE LUXEMBOURGEOIS, M. Thierry Logier en tant qu'Administrateur de la Société, en remplacement de M. Fabrice Toussaint démissionnaire, pour un mandat d'un an prenant fin à la prochaine Assemblée Ordinaire en 1997.
- de réélire, en qualité d'Administrateurs, pour un mandat d'un an prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 1997, M. Allan Klotz et Mme Ane Steensen Blicher.
- de réélire KPMG PEAT MARWICK LUXEMBOURG en qualité de Commissaire aux comptes pour un mandat d'un an prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 1997.

Luxembourg, le 16 avril 1996.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Enregistré à Luxembourg, le 30 mai 1996, vol. 479, fol. 97, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(19278/005/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

**THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the twenty-sixth of July.

Before Us, Maître Camille Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1) FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A., having its registered office in 11, rue Aldringen, Luxembourg, represented by Mr André Schmit, Premier Fondé de Pouvoir, residing in Schieren, pursuant to a proxy dated 19th July, 1996.

2) Mr André Schmit, prenamed.

The proxy given, signed by the appearing person and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a company they form between themselves with the name THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND.

Denomination

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND (the «Company»).

Duration

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

Object

Art. 3. The exclusive object of the Company is to place the monies available to it in transferable securities and other permitted assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may 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 law of 30th March, 1988 regarding collective investment undertakings or any legislative re-enactment or amendment thereof (the «1988 Law»).

Registered office

Art. 4. The registered office of the Company is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company (the «Board»).

In the event that the Board determines that extraordinary political or military developments 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 temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company.

Share capital - Shares

Art. 5. The capital of the Company shall be represented by shares of no par value (the «Shares») and shall at any time be equal to the net assets of the Company as defined in Article 23 hereof.

The minimum capital of the Company after a period of six months following the registration of the Company as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (a «UCITS») shall be the equivalent in US Dollars of fifty million Luxembourg francs (50,000,000.- LUF).

The Board is authorized without limitation to allot and issue fully paid Shares, as far as Registered Shares are concerned, and fractions thereof, at any time in accordance with Article 24 hereof, based on the Net Asset Value per Share determined in accordance with Article 23 hereof without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the Shares to be issued. The Board may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized person the duty of accepting subscriptions and of delivering and receiving payment for such Shares, however always remaining within the limits imposed by law.

Registered shares - Bearer shares

Art. 6. The Board may decide to issue Shares in registered form («Registered Shares») or bearer form («Bearer Shares»).

In respect of Bearer Shares, if issued, certificates will be in such denominations as the Board shall decide. If a Bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations (or vice versa), no cost will be charged to him. In the case of Registered Shares, if the Board resolves that shareholders may elect to obtain Share certificates and if a shareholder (a «Shareholder») does not expressly elect to obtain Share certificates, he will receive in lieu thereof a confirmation of his shareholding. If a registered Shareholder wishes that more than one Share certificate be issued for his Shares, or if a Bearer Shareholder requests the conversion of his Bearer Shares into Registered Shares, the Board may in its discretion levy a charge on such Shareholder to cover the administrative costs incurred in effecting such exchange.

No charge may be made on the issue of a certificate for the balance of a shareholding following a transfer or redemption of Shares.

Share certificates shall be signed by either two directors or one director and an official duly authorized by the Board for such purpose. Signatures of the directors may be either manual, or printed, or by facsimile. The signature of the authorized official shall be manual. The Company may issue temporary Share certificates in such form as the Board may from time to time determine.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and subject to payment of the subscription price per Share as set forth in Article 24 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive Share certificates or, subject as aforesaid a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends, if any, will be made to Shareholders, in respect of Registered Shares, at their mandated addresses in the Register of Shareholders or to such other address as given to the Board in writing and, in respect of Bearer Shares, upon presentation of the relevant dividend coupons to the agent or agents appointed by the Company for such purpose.

All issued Shares of the Company other than Bearer Shares shall be inscribed in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefor by the Company and such Register shall contain the name of each holder of Registered Shares, his residence or elected domicile (and in the case of joint holders the first named joint holder's address only) so far as notified to the Company and the number of Shares held by him. Every transfer of a Share other than a Bearer Share shall be entered in the Register of Shareholders upon payment of such customary fee as shall have been approved by the Board for registering any other document relating to or affecting the title to any Share.

Shares shall be free from any restriction on the right of transfer and from any lien in favour of the Company.

Transfer of Bearer Shares shall be effected by delivery of the relevant Bearer Share certificates, transfer of registered Shares shall be effected by inscription of the transfer by the Company in the Register of Shareholders upon delivery of the certificate or certificates, if any, representing such Shares, to the Company along with other instruments and preconditions of transfer satisfactory to the Company.

Every registered Shareholder must provide the Company with an address to which all notices and announcements from the Company may be sent. Such address will be entered in the Register of Shareholders. In the event of joint holders of Shares (the joint holding of Shares being limited to a maximum of four persons) only one address will be inserted and any notices will be sent to that address only.

In the event that such Shareholder does not provide such address, the Company may permit a notice to this effect to be entered in the Register of Shareholders and the Shareholder's address will be deemed to be at the registered office

of the Company, or such other address as may be so entered by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such Shareholder. The Shareholder may, at any time, change his address as entered in the Register of Shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

If payment made by any subscriber (who is subscribing for Registered Shares) results in the issue of a fraction of a Share, such fraction shall be entered into the Register of Shareholders. Fractions of Shares shall not carry a vote but shall, to the extent the Company shall determine, be entitled to a corresponding fraction of the dividend. In the case of Bearer Shares, only certificates evidencing a whole number of Shares will be issued.

Lost and damaged certificates

Art. 7. If any holder of Shares can prove to the satisfaction of the Company that his Share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate Share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including a bond delivered by an insurance company but without restriction thereto, as the Company may determine. At the issuance of the new Share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original Share certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

The Company may, at its election, charge the shareholder any exceptional out of pocket expenses incurred in issuing a duplicate or a new Share certificate in substitution for one mislaid, mutilated, or destroyed.

Restrictions on shareholding

Art. 8. The Board shall have power to impose such restrictions (other than any restrictions on transfer of Shares) as it may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company are acquired or held by or on behalf of (a) any person in breach of the law or requirements of any country or governmental or regulatory authority or (b) any person in circumstances which in the opinion of the Board might result in the Company incurring any liability to taxation, or suffering any other pecuniary disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered.

More specifically, the Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, and without limitation, by any «U.S. Person», as defined hereafter. For such purposes, the Company may:

- a) decline to issue any Share where it appears to it that such issue would or might result in such Share being directly or beneficially owned by a person, who is precluded from holding Shares in the Company,
- b) at any time require any person whose name is entered in the Register of Shareholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shareholder's Shares rests in a person who is precluded from holding Shares in the Company,
- c) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding Shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person is a beneficial or registered owner of Shares, compulsorily redeem from any such Shareholder all Shares by such Shareholder in the following manner:

(1) the Company shall serve a notice (hereinafter called the «Redemption Notice») upon the Shareholder holding such Shares or appearing in the Register of Shareholders as the owner of the Shares to be redeemed, specifying the Shares to be redeemed as aforesaid, the price to be paid for such Shares, and the place at which the Redemption Price (as defined below) in respect of such Shares is payable. Any such Redemption Notice may be served upon such Shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such Shareholder at his last address known to or appearing in the Register of Shareholders. Immediately after the close of business on the date specified in the Redemption Notice, such Shareholder shall cease to be a Shareholder and the Shares previously held by him shall be canceled. The said Shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the Share certificate or certificates (if issued) representing the Shares specified in the Redemption Notice;

(2) the price at which the Shares specified in any Redemption Notice shall be redeemed (herein called the «Redemption Price») shall be an amount equal to the Redemption Price of Shares in the Company determined in accordance with Article 21 hereof;

(3) payment of the Redemption Price will be made to the Shareholder appearing as the owner thereof in U.S. Dollars and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Redemption Notice) for payment to such person but only, if a Share certificate shall have been issued, upon surrender of the Share certificate or certificates representing the Shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid, no person interested in the Shares specified in such Redemption Notice shall have any further interest in such Shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the Shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank as aforesaid;

(4) the exercise by the Company of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any Redemption Notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith; and

(5) decline to accept the vote of any person who is precluded from holding Shares in the Company at any meeting of Shareholders of the Company.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. Person» shall include a national or resident of the United States of America, a partnership organized or existing in any state, territory or possession of the United States of America, a corporation organized under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof or areas subject to its jurisdiction, or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which arises from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) and is not included in gross income for the purposes of computing United States federal income tax.

The foregoing provisions shall not apply to FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A. or its affiliates.

Powers of the general meeting of shareholders

Art. 9. Any regularly constituted meeting of the Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

General meetings

Art. 10. The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, 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 last Friday of April of each year at 3.00 p.m. and for the first time in 1997. If such day is not a business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day in Luxembourg. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board, exceptional circumstances so require.

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

Quorum and votes

Art. 11. Unless otherwise provided herein, the quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the general meetings of Shareholders of the Company.

Each whole Share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing. A corporation may execute a proxy under the hand of a duly authorized officer.

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

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

Convening notice

Art. 12. Shareholders shall meet upon call by the Board, pursuant to notice setting forth the agenda, sent at least 8 days prior to the meeting to each registered Shareholder at the Shareholder's address in the Register of Shareholders.

If Bearer Shares are issued notice shall, in addition, be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspaper(s) as the Board may decide.

Directors

Art. 13. The Company shall be managed by the Board composed of not less than three persons. Members of the Board need not be Shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the Shareholders at their annual general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualified, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the Shareholders.

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.

Proceedings of directors

Art. 14. The Board 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, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the Shareholders. The Board shall meet upon call by any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of Shareholders and at the Board, but failing a chairman or in his absence the Shareholders or the Board may appoint any person as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the time set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or telefax of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

Any director may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another director as his proxy. Directors may also cast their vote in writing or by cable, telegram, telex or telefax.

The directors may only act at duly convened meetings of the Board. Directors may not bind the Company by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board.

The Board shall deliberate or act validly only if at least two directors are present or represented at a meeting of the Board. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The chairman of the meeting shall not have a casting vote in any circumstances.

Resolutions of the Board may also be passed in the form of a consent resolution in identical terms which may be signed on one or more counterparts by all the directors.

The Board from time to time may appoint the officers of the Company, including a general manager, a secretary, and any assistant general managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the Board. Officers need not be

directors or Shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the Board.

The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board acting under the supervision of the Board. The Board may also delegate certain of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board or not) as it thinks fit, provided that the majority of the members of the committee are directors of the Company and that no meeting of the committee shall be considered to have a valid quorum for the purpose of exercising any of its powers, authorities or discretions unless a majority or those present are directors of the Company.

Minutes of board meetings

Art. 15. The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the chairman pro tempore who presided over such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by such chairman, or by the secretary, or by two directors.

Determination of investment policies

Art. 16. The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of Shareholders may be exercised by the Board.

The Board has, in particular, power to determine the investment policy of the Company, subject to such investment restrictions as may be imposed by the 1988 Law or by the laws and regulations of those countries where the Company's shares are offered for sale to the public or as shall be adopted from time to time by resolutions of the Board and as shall be described in any prospectus relating to the offering of Shares. In the determination and implementation of the Company's investment policy, the Board may cause the assets of the Company to be invested in:

- (i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in the United States of America; and/or
- (ii) transferable securities dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public (a «Regulated Market») in the United States of America; and/or
- (iii) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or Regulated Market in the United States of America and such admission is secured within a year of issue.

The Company may invest up to a maximum of 35 per cent of its net assets in transferable securities issued or guaranteed by a member State of the European Community (a «Member State») or its local authorities, by the United States of America or by public international bodies of which one or more Member States are members.

The Company may further invest up to 100 per cent of its net assets, in accordance with the principle of risk of spreading, in transferable securities issued or guaranteed by a Member State, by its local authorities or by the United States of America or by public international bodies of which one or more member States are members, provided the Company holds securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than 30 per cent of its net assets.

Director's interest

Art. 17. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company has a personal interest in, or is a directors, 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 but subject as hereinafter provided, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contracts or other business.

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

The term «personal interest», as used in the preceeding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A. or any of its affiliates, or such other company or entity as may from time to time be determined by the Board at its discretion.

Indemnity

Art. 18. 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 creditor and from which he is not entitled to be indemnified. Such person shall be so indemnified in all circumstances, 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 willful 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.

Administration

Art. 19. The Company will be bound by the joint signatures of any two directors or by the signature of any director or officer to whom authority has been delegated by the Board.

Auditor

Art. 20. The general meeting of Shareholders shall appoint a «réviseur d'entreprises agréé» who shall carry out the duties prescribed by Article 89 of the 1988 Law.

Redemption of shares

Art. 21. As is more specifically prescribed hereinbelow, the Company has the power to redeem its own Shares at any time within the sole limitations set forth by law.

Any Shareholder may request the redemption of all or part of his Shares by the Company provided that:

(i) the Company may refuse to comply with any redemption request which would result in a holding of Shares of a net asset value of less than USD 1,000.- or such other amount or number of Shares as the Board may determine from time to time and the Company may compulsorily redeem any holding falling below such minimum; and

(ii) the Company shall not be bound to redeem on any Valuation Date more than 10 % of the number of Shares in issue on such Valuation Date.

In case of a deferral of redemptions, the relevant Shares shall be redeemed on the basis of the Net Asset Value per Share prevailing on the Valuation Date on which the redemption is effected. On such Valuation Date such requests shall be complied with by giving priority to the earliest request.

Whenever the Company shall redeem Shares, the price at which such Shares shall be redeemed by the Company shall be based on the Net Asset Value per Share determined on the Valuation Date when or immediately after a written and irrevocable redemption request is received, less a redemption charge, as may be decided by the Board from time to time and described in the then current prospectus and less notional dealing costs as may be determined from time to time by the Board.

The Redemption Price shall be paid normally within ten business days (being a day on which the banks in Luxembourg are open for business) after the date on which the applicable Redemption Price was determined or, if later, on the date the written confirmation, or as the case may be, Share certificates (if issued) have been received by the Company. This shall be based on the Net Asset Value per Share as determined in accordance with the provisions of Article 23 hereof, less national realization dealing costs, if any, and a redemption charge, if any, as may be decided by the Board from time to time. Any such request must be filed or confirmed by such Shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Company as its agent for redemption of Shares. Evidence of transfer or assignment accompanied by the certificate(s) (with redemption requests thereon), representing the shareholding, if issued in certificate form, must be received by the Company or its agent appointed for that purpose before the redemption monies may be paid. Shares in the capital of the Company redeemed by the Company shall be cancelled.

Valuations and suspension of valuation

Art. 22. The Net Asset Value and the subscription price and Redemption Price of Shares in the Company shall be determined as to the Shares of the Company from time to time, but in no instance less than twice monthly, as the Board by regulation may direct (every such day or time for determination thereof being a Valuation Date), but so that no day observed as a holiday by banks in Luxembourg shall be a Valuation Date.

During the existence of any state of affairs which, in the opinion of the directors, makes the determination of the Net Asset Value in the relevant currency of expression either not reasonably practical or prejudicial to the shareholders of the Company, the Net Asset Value and the subscription price and Redemption Price may temporarily be determined in such other currency as the directors may determine.

The Company may suspend the determination of the Net Asset Value, the subscription price and Redemption Price and the issue and redemption of Shares:

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

(b) during the existence of any state of affairs which in the opinion of the Board constitutes a state of emergency as a result of which disposals or valuations of assets owned by the Company would be impracticable;

(c) during any breakdown in, or restriction in the use of, the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments or the current prices on any market or stock exchange;

(d) during any period when the Company is unable to repatriate monies for the purpose of making payments on the redemption of its Shares or during which any transfer of monies involved in the realization or acquisition of investments or payments due on redemption of such Shares cannot in the opinion of the Board be effected at normal rates of exchange;

(e) during any period when, in the opinion of the Board, there exists unusual circumstances which make it impracticable or unfair to the Shareholders to continue dealing with Shares of the Company;

(f) in case of a decision to liquidate the Company, on or after the day of publication of the first notice convening the general meeting of Shareholders for this purpose.

Shareholders having requested issue or redemption of their Shares shall be notified of any such suspension within seven days of their request and will be promptly notified of the termination of such suspension. Shares issued or redeemed after such suspension will be issued or redeemed based on their Net Asset Value on the Valuation Date immediately following such suspension.

Determination of net asset value

Art. 23. The Net Asset Value shall be expressed in U.S. Dollars, and shall be determined in respect of each Valuation Date by dividing the net assets of the Company, being the value of the assets of the Company less its liabilities, by the number of outstanding Shares.

The valuation of the Net Asset Value shall be made in the following manner:

A. The assets of the Company shall be deemed to include:

- (a) all cash in hand, receivable or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (b) all bills and notes and any amounts due (including proceeds of securities sold but not collected);
- (c) all securities, shares, bonds, debentures, options or subscription rights, warrants and other permitted investments and securities owned or contracted for by the Company;
- (d) all dividends or distributions receivable by the Company in cash or in kind to the extent known to the Company (provided that the Company may make adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities due to trading practices such as trading ex-dividends or ex-rights);
- (e) all accrued interest on securities owned by the Company except to the extent that the same is included in the principal thereof;
- (f) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off, provided that such preliminary expenses may be written off directly from the capital of the Company; and
- (g) all other permitted assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

- (1) the value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Board may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;
- (2) the value of all securities which are listed on an official stock exchange or traded on any other regulated market is determined on the basis of the last reported sales price on the exchange or market on which such securities are traded on the last trading day immediately preceding the Valuation Date, or, if no sales are reported, on the basis of market quotations, in each such case, as furnished by a pricing service approved by the Board;
- (3) in the event that any of the securities held in the Company's portfolio on the relevant day are not listed on any stock exchange or traded on any regulated market or if, with respect to securities listed on any stock exchange or traded on any other regulated market, the price as determined pursuant to sub-paragraph (2) is not representative of the fair market value of the relevant securities or, if no prices are available, the value of such securities will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

B. The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- (a) all loans, bills and accounts payable;
- (b) fees and expenses to the Company's investment advisor and to the custodian of its assets (including fees and expenses of its correspondents abroad) and all other expenses incurred in the operation of the Company. Fees and expenses to be borne by the Company will include, without limitations, taxes, expenses for legal, auditing and other professional services, costs of printing proxies, stock certificates, shareholders' reports, prospectuses and other reasonable promotional and marketing expenses, expenses of issue and redemption of Shares and payment of dividend, if any, expenses of the Company's transfer agent, registration fees and other expenses due or incurred in connection with the authorization by and reporting to supervisory authorities in various jurisdictions, cost of translation of the prospectus and other documents which may be required in various jurisdictions where the Company is registered, the fees and out-of-pocket expenses of Directors of the Company, insurance, interest, listing and brokerage costs, taxes and costs relating to the transfer and deposit of securities or cash, out-of-pocket disbursements of the Custodian and of all other agents of the Company and the costs of computation and publication of the Net Asset Value per Share;
- (c) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Board where the Valuation Date falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- (d) an appropriate provision for future taxes based on capital gains and income as at the date of valuation, and any other reserves, authorized and approved by the Board; and
- (e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature.

In determining the amount of such liabilities the Company may calculate administrative and other expenses of a regular or periodical nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

C. For the purpose of valuation under this Article:

- (a) Shares of the Company to be redeemed under Article 21 hereto shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board on the Valuation Date on which such valuation is made, and from such time and until paid the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;
- (b) all investments, cash balances and other assets of any portfolio expressed in currencies other than the currency of denomination in which the Net Asset Value per Share calculated shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value;
- (c) effect shall be given on any Valuation Date to any purchases or sales of securities contracted for by the Company on such Valuation Date, to the extent practicable, and
- (d) the valuation referred to above shall reflect that the Company is charged with all expenses and fees in relation to the performance under contract or otherwise by agents for asset management, custodial, domiciliary, registrar and

transfer agency, audit, legal and other professional services and with the expenses of financial reporting, notices and dividend payments to Shareholders and all other customary administration services and fiscal charges, if any.

Subscription price

Art. 24. Whenever the Company shall offer Shares for subscription, the price per Share at which such Shares shall be offered and sold shall be based on the Net Asset Value as hereinabove defined, to which a sales charge and national dealing costs, as the Board may from time to time determine, and as shall be disclosed in the Company's then current prospectus, may be added. The price so determined shall be payable within a period as determined by the Board which shall not exceed ten business days after the applicable Valuation Date. The subscription price (exclusive of any initial charge which may be made from time to time) may, upon approval of the Board, and subject to all applicable laws, namely with respect to a special audit report confirming the value of any assets contributed in kind, be paid by contributing to the Company securities acceptable to the Board consistent with the investment policy and investment restrictions of the Company.

Financial year

Art. 25. The accounting year of the Company shall begin on the 1st January of each year and shall terminate on the 31st December of the same year, except for the first accounting year which commenced on the date of incorporation and shall terminate on December 31, 1996.

The accounts of the Company shall be expressed in U.S. Dollars. The annual accounts, including the balance sheet and profit and loss account, the directors' report and the notice of the annual general meeting will be sent to registered Shareholders and/or published and made available not less than 15 days prior to each annual general meeting.

Distribution of income

Art. 26. The general meeting of Shareholders shall, upon the proposal of the Board, subject to any interim dividends having been declared or paid, determine how the annual net investment income shall be disposed of.

Dividends may include an allocation from a dividend equalization account which may be maintained and which, in such event, will be credited upon issue of Shares to such dividend equalization account and upon redemption of Shares, the amount attributable to such Share will be debited to an accrued income account maintained.

Interim dividends may, at the discretion of the Board, be declared subject to such further conditions as set forth by law.

The dividends declared will normally be paid in U.S. Dollars or in exceptional circumstances in such other currency as selected by the Board and may be paid at such places and times as may be determined by the Board. The Board may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend monies into the currency of their payment. Stock dividends may be declared.

Art. 27. The Company shall enter into an investment advisory agreement with FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A. for assistance with respect to its portfolio selection. In the event of termination of said agreement in any manner whatsoever, the Company will change its name forthwith upon the request of such entity to a name omitting the word «ALGER».

Distribution upon liquidation

Art. 28. In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of Shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Any liquidation will entitle a shareholder to a pro rata share of the liquidation proceeds corresponding to his Shares. Moneys available for distribution to shareholders in the course of the liquidation that are not claimed by shareholders will at the close of liquidation be deposited at the Caisse des Consignations in Luxembourg pursuant to Article 83 of the 1988 Law, where during 30 years they will be held at the disposal of the Shareholders entitled thereto.

Amendment of articles

Art. 29. These Articles may be amended from time to time by a meeting of Shareholders, subject to the quorum and majority requirements provided by the laws of Luxembourg.

General dispositions

Art. 30. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10th August, 1915 and the 1988 Law.

The appearing parties in their above stated capacities have subscribed to 8,000 shares and paid therefore the amount of United State Dollars 80,000.- in the proportion set opposite their respective names:

<i>Name of Shareholders</i>	<i>Subscribed capital</i>	<i>Number of shares</i>
1) FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A., prenamed	USD 79,990.-	7,999
2) Mr André Schmit, prenamed	USD 10.-	1
Total:	USD 80,000.-	8,000

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its incorporation are estimated at two hundred and fifty thousand Luxembourg francs (LUF 250,000.-).

Statement

The undersigned notary confirms that the payment of United States Dollars 80,000.- has been paid to the Company and he attests thereto. He further confirms that the conditions laid down by article 26 of the company law of 10th August, 1915 have been fulfilled.

Extraordinary general meeting of shareholders

Shareholders considering themselves as duly convoked have resolved to pass unanimously the following resolutions:

First resolution

1. The number of directors is fixed at three.

The following be appointed directors to serve until the annual general meeting to be held in 1997 or until their successors shall have been elected:

- Fred M. Alger III - Chairman of the Board of FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
- Gary M. Brass - a Managing Director of Consulta Limited, London, England.
- The Viscount Bridport - Chairman of Bridport & Cie., S.A., Geneva, Switzerland.

Second resolution

2. To elect as statutory auditor to serve in office until the annual general meeting in 1997 or until its successor shall have been appointed: ARTHUR ANDERSEN & CO., Société Civile., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Third resolution

The registered office of the Company is fixed at 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

There being no further business to be discussed the Meeting thereupon concluded.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing person, this deed is worded in English followed by a German translation and that in case of any divergence between the English and the German text, the English text shall be prevailing.

Whereof this 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 persons, all of whom are known to the notary by their surnames, names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des vorangehenden Textes:

Im Jahre eintausendneunhundertsechszehnzig, am sechszwanzigsten Juli.

Vor dem Unterzeichneten, Maître Camille Hellinckx, Notar mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1) FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A., mit Sitz in Luxembourg, 11, rue Aldringen, vertreten durch Herrn André Schmit, Premier Fondé de Pouvoir, wohnhaft in Schieren, gemäss einer Vollmacht ausgestellt am 19. Juli 1996.

2) Herr André Schmit, vorgenannt.

Die Vollmacht, nachdem sie von der bevollmächtigten Person und dem Notar unterzeichnet wurde, bleibt der gegenwärtigen Urkunde beigegeben.

Diese erschienenen Personen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründen, unter dem Namen THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND, zu beurkunden:

Bezeichnung

Art. 1. Die Zeichner und alle Personen, die Inhaber von Anteilen werden, bilden eine Gesellschaft in der Form einer «société anonyme» unter dem Namen THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND (die «Gesellschaft»), die sich als «société d'investissement à capital variable» qualifiziert.

Dauer

Art. 2. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer errichtet.

Zweck

Art. 3. Alleiniger Zweck der Gesellschaft ist die Plazierung der ihr zur Verfügung stehenden Gelder in übertragbaren Wertpapieren und sonstigen genehmigten vermögensgegenständen zu dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Anteilinhabern die Ergebnisse der Verwaltung ihres Portefeuilles zur Verfügung zu stellen.

Die Gesellschaft darf in vollem Umfang dessen, was das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für die gemeinsame Anlage oder gesetzgeberische Wiederinkraftsetzungen oder Änderungen dieses Gesetzes (das «Gesetz von 1988») zulassen, alle Maßnahmen ergreifen und Handlungen vornehmen, die ihr zur Erfüllung und Entwicklung ihres Zweckes nützlich erscheinen.

Eingetragener Sitz

Art. 4. Der eingetragene Sitz der Gesellschaft befindet sich in der Stadt Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Zweigniederlassungen oder sonstige Vertretungen können durch Beschluß der Geschäftsleitung der Gesellschaft (die «Geschäftsleitung») in Luxemburg oder im Ausland eingerichtet werden.

Falls die Geschäftsleitung feststellt, daß außergewöhnliche politische oder militärische Entwicklungen eingetreten sind oder bevorstehen, welche die normalen Aktivitäten der Gesellschaft bei ihrem eingetragenen Sitz oder die Kommunikation zwischen dem Sitz der Gesellschaft und Personen im Ausland beeinträchtigen würden, kann der eingetragene Sitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese anormalen Umstände vollständig zu bestehen aufgehört haben; solche vorübergehenden Maßnahmen sollen sich nicht auf die Nationalität der Gesellschaft auswirken, die ungeachtet der vorübergehenden Verlegung ihres eingetragenen Sitzes eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Aktienkapital - Anteile

Art. 5. Das Kapital der Gesellschaft besteht aus Anteilen ohne Nennwert (die «Anteile») und entspricht jederzeit dem Nettovermögen der Gesellschaft, wie in Artikel 23 dieser Satzung definiert.

Das Mindestkapital der Gesellschaft soll im Anschluß an eine Periode von sechs Monaten nach der Eintragung der Gesellschaft als Organismus für die gemeinsame Anlage in übertragbaren Wertpapieren («OGAW») den Gegenwert von fünfzig Millionen luxemburgischen Franken (50.000.000,- LUF) in US-Dollar ausmachen.

Die Geschäftsleitung ist bevollmächtigt, jederzeit gemäß Artikel 24 dieser Satzung voll eingezahlte eingetragene Anteile und Bruchteile zuzuteilen und auszugeben, und zwar auf Grundlage des Nettoinventarwertes je Anteil, der gemäß Artikel 23 dieser Satzung ermittelt wird, ohne den bestehenden Anteilsinhabern Vorzugsrechte zur Zeichnung der auszugebenden Anteile einzuräumen. Die Geschäftsleitung kann bevollmächtigte Direktoren oder leitende Angestellte der Gesellschaft oder sonstige bevollmächtigte Personen mit der Aufgabe betrauen, Zeichnungen entgegenzunehmen und Zahlungen für die Anteile zu leisten oder entgegenzunehmen, jedoch stets innerhalb der Grenzen, die das Gesetz vorsieht.

Eingetragene Anteile - Inhaberanteile

Art. 6. Die Geschäftsleitung kann beschließen, Anteile in eingetragener Form («eingetragene Anteile») oder als Inhaberanteile («Inhaberanteile») auszugeben.

Wenn Inhaberanteile ausgegeben werden, tragen die Anteilscheine diejenigen Bezeichnungen, welche die Geschäftsleitung beschließt. Wenn Inhaber von Inhaberanteilen den Tausch ihrer Anteilscheine gegen Anteilscheine mit anderen Bezeichnungen (oder umgekehrt) verlangen, werden ihnen keine Kosten in Rechnung gestellt. Wenn die Geschäftsleitung im Falle eingetragener Anteile beschließt, daß die Anteilsinhaber die Wahl haben, Anteilscheine zu erhalten oder nicht, und ein Anteilsinhaber («Anteilsinhaber») nicht ausdrücklich die Wahl trifft, Anteilscheine zu erhalten, erhält er an deren Stelle eine Bestätigung seines Anteilbestandes. Wenn ein eingetragener Anteilsinhaber den Wunsch äußert, daß ihm für seine Anteile mehr als ein Anteilschein ausgestellt wird, oder ein Inhaber von Inhaberanteilen den Umtausch seiner Inhaberanteile gegen eingetragene Anteile beantragt, kann die Geschäftsleitung dem Anteilsinhaber nach freiem Ermessen eine Gebühr zur Deckung der Verwaltungskosten berechnen, die durch den Umtausch entstehen.

Für die Ausstellung eines Anteilscheins über den restlichen Anteilbestand nach einer Übertragung oder Rückgabe von Anteilen darf keine Gebühr erhoben werden.

Die Anteilscheine werden entweder von zwei Direktoren oder einem Direktor und einem leitenden Angestellten, die von der Geschäftsleitung hierzu bevollmächtigt worden sind, unterzeichnet. Die Unterschriften der Direktoren können entweder handschriftlich oder gedruckt oder ein Faksimile sein. Die Unterschrift des bevollmächtigten leitenden Angestellten muß jedoch handschriftlich sein. Die Gesellschaft darf vorübergehende Anteilscheine in derjenigen Form ausstellen, welche die Geschäftsleitung jeweils beschließt.

Die Anteile werden erst nach Annahme der Zeichnung und Zahlung des Zeichnungspreises je Anteil gemäß Artikel 24 dieser Satzung ausgegeben. Der Zeichner erhält ohne unangemessene Verzögerung definitive Anteilscheine oder, vorbehaltlich des Obigen, eine Bestätigung seines Anteilbestandes.

Etwaige Dividenden werden den Inhabern eingetragener Anteile bei ihrer im Anteilsinhaberregister eingetragenen Anschrift oder derjenigen anderen Anschrift, die der Geschäftsleitung schriftlich mitgeteilt worden ist, und im Falle von Inhaberanteilen gegen Vorlage der betreffenden Dividendenscheine bei dem oder den Beauftragten, die von der Gesellschaft für diese Zwecke bestellt worden sind, gezahlt.

Alle ausgegebenen Anteile der Gesellschaft, die keine Inhaberanteile sind, werden im Anteilsinhaberregister eingetragen, das von der Gesellschaft oder einer oder mehreren Personen, die von der Gesellschaft hierzu bestellt worden sind, geführt wird; das Register enthält den Namen jedes Inhabers eingetragener Anteile, seine Anschrift oder gewählte Anschrift (und im Falle gemeinsamer Inhaber nur die Anschrift des erstgenannten gemeinsamen Inhabers), soweit sie der Gesellschaft mitgeteilt wurde, und die Zahl der gehaltenen Anteile. Jede Übertragung von Anteilen, bei denen es sich nicht um Inhaberanteile handelt, wird gegen Zahlung der üblichen, von der Geschäftsleitung genehmigten Gebühr für die Eintragung von Dokumenten, die den Eigentumsanspruch an Anteilen verbriefen, in das Anteilsinhaberregister eingetragen.

Mit den Anteilen sind keine Beschränkungen des Rechtes zur Übertragung und keine Pfandrechte zugunsten der Gesellschaft verbunden.

Die Übertragung von Inhaberanteilen erfolgt, indem die betreffenden Inhaberanteilscheine ausgehändigt werden. Die Übertragung eingetragener Anteile erfolgt, indem die Übertragung von der Gesellschaft im Anteilsinhaberregister eingetragen wird, nachdem die - gegebenenfalls ausgestellten - Anteilscheine, welche die Anteile repräsentieren, der Gesellschaft zusammen mit anderen Urkunden vorgelegt und die Vorbedingungen für die Übertragung in für die Gesellschaft zufriedenstellender Weise erfüllt worden sind.

Jeder eingetragene Anteilsinhaber muß der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an die alle Bekanntmachungen und Mitteilungen der Gesellschaft geschickt werden sollen. Diese Anschrift wird in das Anteilsinhaberregister eingetragen. Im Falle gemeinsamer Anteilsinhaber (der gemeinsame Anteilbesitz bleibt auf höchstens vier Personen beschränkt) wird nur eine Anschrift eingetragen, und auch Bekanntmachungen werden nur an diese Anschrift geschickt.

Falls die Anteilsinhaber keine solche Anschrift mitteilen, kann die Gesellschaft eine diesbezügliche Eintragung im Anteilsinhaberregister vornehmen; als Anschrift des Anteilsinhabers gelten dann der eingetragene Sitz der Gesellschaft oder diejenige andere Anschrift, welche die Gesellschaft von Zeit zu Zeit einträgt, bis der Anteilsinhaber der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Anteilsinhaber kann seine im Anteilsinhaberregister eingetragene Anschrift jederzeit ändern, indem er dies der Gesellschaft bei ihrem eingetragenen Sitz oder derjenigen anderen Anschrift, welche die Gesellschaft jeweils bestimmt, schriftlich mitteilt.

Wenn die von einem Zeichner geleistete Zahlung (bei Zeichnung eingetragener Anteile) dazu führt, daß ein Bruchteil ausgegeben wird, wird dieser Bruchteil in das Anteilsinhaberregister eingetragen. Bruchteilanteile sind nicht stimmberechtigt, eröffnen jedoch in dem Umfang, den die Gesellschaft bestimmt, Anspruch auf einen entsprechenden Bruchteil der Dividende. Im Falle von Inhaberanteilen werden Anteilscheine nur für ganze Anteile ausgegeben.

Verlorengegangene oder beschädigte Anteilscheine

Art. 7. Wenn ein Anteilsinhaber zur Zufriedenheit der Gesellschaft nachweisen kann, daß sein Anteilschein verlegt, beschädigt oder vernichtet worden ist, kann ihm unter denjenigen Bedingungen und gegen diejenigen Garantien, welche die Gesellschaft bestimmen kann, und zu denen auch - aber ohne hierauf beschränkt zu sein - die Kautions einer Versicherungsgesellschaft zählen kann, auf Antrag ein Anteilschein-Duplikat ausgestellt werden. Mit der Ausstellung des neuen Anteilscheins, auf dem vermerkt ist, daß es sich um ein Duplikat handelt, wird der Original-Anteilschein, für den der neue ausgestellt worden ist, unwirksam.

Der Gesellschaft steht es frei, dem Anteilsinhaber die zusätzlichen Barauslagen in Rechnung zu stellen, die durch die Ausstellung eines Duplikates oder eines neuen Anteilscheins als Ersatz für einen verlegten, beschädigten oder vernichteten Anteilschein entstanden sind.

Für den Anteilbestand geltende Beschränkungen

Art. 8. Die Geschäftsleitung ist befugt, diejenigen Beschränkungen (bei denen es sich nicht um Beschränkungen für die Übertragung von Anteilen handelt) einzuführen, die sie für notwendig hält, um sicherzustellen, daß keine Anteile der Gesellschaft von Personen erworben oder gehalten, oder in ihrem Namen erworben oder gehalten werden, die (a) damit gegen Gesetze oder Vorschriften eines Landes, einer Gebietskörperschaft oder Aufsichtsbehörde verstoßen oder (b) sie unter Bedingungen erwerben oder halten, die nach Ansicht der Geschäftsleitung dazu führen können, daß für die Gesellschaft eine Steuerpflicht entsteht oder ihr sonstige finanzielle Nachteile erwachsen, die der Gesellschaft anderenfalls nicht entstanden wären.

Insbesondere darf die Gesellschaft das Halten von Anteilen durch eine Person, Firma oder Körperschaft und - uneingeschränkt - durch eine «US-Person», wie unten definiert, beschränken oder verhindern. Für diese Zwecke darf die Gesellschaft:

a) die Ausgabe von Anteilen ablehnen, wenn sie feststellt, daß die Ausgabe dazu führen würde oder könnte, daß die Anteile direktes oder wirtschaftliches Eigentum einer Person werden, die keine Anteile der Gesellschaft halten darf;

b) jederzeit verlangen, daß eine Person, deren Name im Anteilsinhaberregister eingetragen ist, ihr die eidlichen Erklärungen abgibt, die sie für notwendig hält, um feststellen zu können, ob das wirtschaftliche Eigentum an den Anteilen des Anteilsinhabers bei einer Person liegt, die keine Anteile der Gesellschaft halten darf;

c) alle Anteile eines Anteilsinhabers zwangsweise zurücknehmen, wenn die Gesellschaft feststellt, daß eine Person, die keine Anteile der Gesellschaft halten darf, entweder allein oder in Verbindung mit anderen Personen wirtschaftlicher oder eingetragener Inhaber von Anteilen ist. Dies geschieht auf folgende Weise:

(1) Die Gesellschaft schickt dem Anteilsinhaber, der solche Anteile hält oder im Anteilsinhaberregister als Eigentümer der zurückzunehmenden Anteile eingetragen ist, eine Mitteilung (nachstehend die «Rücknahmemitteilung» genannt), in der die zurückzunehmenden Anteile, der für die Anteile zu zahlende Preis und der Ort angegeben sind, an dem der Rücknahmepreis (wie unten definiert) für die Anteile zu zahlen ist. Eine solche Rücknahmemitteilung kann dem Anteilsinhaber zugestellt werden, indem sie mit einem frankierten, eingeschriebenen Brief an seine zuletzt bekannte Anschrift oder diejenige Anschrift, die im Anteilsinhaberregister eingetragen ist, geschickt wird. Unmittelbar nach Geschäftsschluß an dem Datum, das in der Rücknahmemitteilung angegeben ist, hört der Anteilsinhaber auf, Anteilsinhaber zu sein, und sind die bisher von ihm gehaltenen Anteile eingezogen. Der besagte Anteilsinhaber ist dann verpflichtet, der Gesellschaft unverzüglich den Anteilschein oder die Anteilscheine (falls solche ausgegeben worden sind) für die in der Rücknahmemitteilung aufgeführten Anteile auszuhändigen.

(2) Der Preis, zu dem die in einer Rücknahmemitteilung aufgeführten Anteile zurückgenommen werden (hierin als «Rücknahmepreis» bezeichnet), ist eine Summe, die dem Rücknahmepreis der Anteile der Gesellschaft entspricht, der gemäß Artikel 21 dieser Satzung ermittelt wird.

(3) Die Zahlung des Rücknahmepreises wird an den Anteilsinhaber, der als Eigentümer der Anteile ausgewiesen ist, in US-Dollar gezahlt und von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder an einem anderen Ort (der in der Rücknahmemitteilung angegeben ist) zur Auszahlung an die betreffende Person hinterlegt, aber dann, wenn ein Anteilschein ausgestellt worden ist, nur gegen Aushändigung des Anteilscheins oder der Anteilscheine für die in der Mitteilung angeführten Anteile. Mit der oben beschriebenen Hinterlegung des Preises hat keine der an den in der Rücknahmemitteilung aufgeführten Anteilen beteiligten Personen noch eine Beteiligung an den Anteilen, oder einigen von ihnen, oder Ansprüche gegen die Gesellschaft oder ihr Vermögen in Verbindung mit den Anteilen, mit Ausnahme des Rechtes des Anteilsinhabers, der deren Eigentümer gewesen ist, den so hinterlegten Preis (ohne Zinsen) von einer solchen Bank, wie oben dargelegt, entgegenzunehmen.

(4) Die Ausübung der Vollmachten, die der Gesellschaft durch diesen Artikel übertragen werden, wird in keinem Fall in Frage gestellt oder unwirksam, wenn der Eigentumsanspruch einer Person an den Anteilen unzureichend belegt war oder die wahren Eigentumsverhältnisse anders gelegen haben, als es der Gesellschaft am Datum der Rücknahmemitteilung geschienen hat, unter der Voraussetzung, daß die besagten Vollmachten von der Gesellschaft in gutem Glauben ausgeübt worden sind.

(5) Die Gesellschaft lehnt in Anteilsinhaberversammlungen der Gesellschaft die Stimme von Personen ab, die keine Anteile der Gesellschaft halten dürfen.

Wo immer in dieser Satzung der Ausdruck «US-Person» benutzt wird, soll er umfassen: Staatsbürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten von Amerika, Personengesellschaften, die in Einzelstaaten, Territorien oder Besitzungen der Vereinigten Staaten von Amerika gegründet werden oder bestehen, Kapitalgesellschaften, die nach den

Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Einzelstaaten, Territorien oder Besitzungen oder derjenigen Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen, gegründet wurden, und Nachlässe oder Treuhandverhältnisse, bei denen es sich nicht um Nachlässe oder Treuhandverhältnisse handelt, deren Erträge aus Quellen außerhalb der Vereinigten Staaten (die nicht ausdrücklich mit der Betreibung von Geschäften innerhalb der Vereinigten Staaten zusammenhängen) stammen und für die Zwecke der Berechnung der US-Bundeseinkommensteuer nicht in die Bruttoeinnahmen aufgenommen werden.

Die obigen Bestimmungen gelten jedoch nicht für die FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A. oder ihre verbundenen Unternehmen.

Vollmachten der Anteilinhaberversammlung

Art. 9. Jede ordnungsgemäß konstituierte Anteilinhaberversammlung der Gesellschaft repräsentiert die Gesamtheit der Anteilinhaber der Gesellschaft. Sie hat die weitestgehenden Vollmachten, bezüglich der Geschäfte der Gesellschaft Handlungen anzuordnen, vorzunehmen oder zu genehmigen.

Hauptversammlungen

Art. 10. Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber wird nach luxemburgischem Recht in Luxemburg beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder an demjenigen anderen Ort in Luxemburg abgehalten, der in der Einberufungsbekanntmachung angegeben ist, und zwar am letzten Freitag im April jedes Jahres um 3.00 Uhr nachmittags, und zum ersten Mal im Jahre 1997. Wenn dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag ist, wird die Jahreshauptversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag in Luxemburg abgehalten. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn dies nach dem absoluten und abschließenden Urteil der Geschäftsleitung außergewöhnliche Umstände erforderlich machen.

Andere Anteilinhaberversammlungen können an denjenigen Orten und zu denjenigen Zeiten abgehalten werden, die in den jeweiligen Einberufungsbekanntmachungen angegeben sind.

Mindestzahl zur Beschlussfähigkeit und Stimmabgabe

Art. 11. Wenn hierin nichts Gegenteiliges bestimmt wird, gelten die Mindestzahl zur Beschlussfähigkeit und die Fristen, die das Gesetz für die Einberufung und Abhaltung von Hauptversammlungen der Anteilinhaber der Gesellschaft vorschreibt.

Jeder ganze Anteil hat Anspruch auf eine Stimme, vorbehaltlich der in dieser Satzung vorgesehenen Beschränkungen. Ein Anteilinhaber kann in Anteilinhaberversammlungen abstimmen, indem er eine andere Person schriftlich zu seinem Stimmrechtsvertreter ernennt. Eine juristische Person kann eine Stimmrechtsvollmacht durch einen bevollmächtigten leitenden Angestellten ausüben.

Soweit das Gesetz oder die Satzung nichts Gegenteiliges bestimmen, werden Beschlüsse in ordnungsgemäß einberufenen Anteilinhaberversammlungen mit einfacher Mehrheit der Anwesenden oder durch Stimmrechtsvertreter Vertretenen gefaßt.

Die Geschäftsleitung kann alle anderen Bedingungen festlegen, die von Anteilinhabern erfüllt werden müssen, um an Anteilinhaberversammlungen teilnehmen zu können.

Einberufungsbekanntmachung

Art. 12. Die Anteilinhaber versammeln sich nach Erhalt einer Einberufungsbekanntmachung der Geschäftsleitung. Diese muß die Tagesordnung enthalten und mindestens 8 Tage vor der Versammlung an jeden eingetragenen Anteilinhaber bei dessen Anschrift geschickt werden, die im Anteilinhaberregister eingetragen ist.

Wenn Inhaberanteile ausgegeben sind, muß die Einberufungsbekanntmachung auch im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg, in einer luxemburgischen Zeitung und in denjenigen weiteren Zeitungen veröffentlicht werden, welche die Geschäftsleitung beschließt.

Direktoren

Art. 13. Die Gesellschaft wird von der Geschäftsleitung verwaltet, die sich aus nicht weniger als drei Personen zusammensetzt. Die Mitglieder der Geschäftsleitung brauchen keine Anteilinhaber der Gesellschaft zu sein.

Die Direktoren werden von den Anteilinhabern auf ihrer Jahreshauptversammlung für eine Periode gewählt, die mit der nächsten Jahreshauptversammlung endet, wenn ihre Nachfolger gewählt und in ihr Amt eingeführt sind, wozu jedoch gilt, daß ein Direktor jederzeit durch Beschluß der Anteilinhaber mit oder ohne Begründung abberufen und/oder ersetzt werden kann.

Im Falle einer Vakanz im Amt eines Direktors, die durch Tod, Ausscheiden oder aus anderem Grunde eintritt, können sich die übrigen Direktoren versammeln und mit Mehrheitsbeschluß einen Direktor wählen, der die Vakanz bis zur nächsten Anteilinhaberversammlung ausfüllt.

Geschäfte der Geschäftsleitung

Art. 14. Die Direktoren wählen aus ihrer Mitte einen Vorsitzenden und können aus ihrer Mitte einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Sie können auch einen Sekretär wählen, der kein Direktor zu sein braucht und die Aufgabe hat, in den Sitzungen der Geschäftsleitung und Versammlungen der Anteilinhaber die Protokolle zu führen. Die Geschäftsleitung hält bei Einberufung durch jeweils zwei Direktoren an dem in der Einberufungsbekanntmachung genannten Ort Sitzungen ab.

Der Vorsitzende führt den Vorsitz in allen Anteilinhaberversammlungen und Sitzungen der Geschäftsleitung, doch wenn es keinen Vorsitzenden gibt oder dieser abwesend ist, können die Anteilinhaber oder die Geschäftsleitung mit Stimmenmehrheit der in der Versammlung oder Sitzung Anwesenden eine Person vorübergehend zum Vorsitzenden ernennen.

Alle Direktoren erhalten mindestens 24 Stunden vor dem festgesetzten Sitzungsbeginn eine Einberufungsbekanntmachung von Sitzungen der Geschäftsleitung; wenn dringliche Angelegenheiten anstehen, muß die Art solcher Angelegenheiten in der Einberufungsbekanntmachung der Sitzung beschrieben sein. Auf Einberufungsbekanntmachung kann verzichtet werden, wenn jeder der Direktoren per Brief, Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax seine Zustimmung gegeben hat. Für einzelne Sitzungen, die zu Zeiten und an Orten abgehalten werden, die in einem zuvor von der Geschäftsleitung beschlossenen Plan festgelegt sind, sind keine gesonderten Einberufungsbekanntmachungen erforderlich.

Ein Direktor kann in Sitzungen der Geschäftsleitung seine Stimme abgeben, indem er per Brief, Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax einen anderen Direktor zu seinem Stimmrechtsvertreter ernennt. Die Direktoren können ihre Stimme auch per Brief, Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax abgeben.

Die Direktoren können Beschlüsse nur in ordnungsgemäß einberufenen Sitzungen der Geschäftsleitung fassen. Die Direktoren dürfen die Gesellschaft nicht durch ihre individuellen Handlungen binden, es sei denn, dies sei ausdrücklich mit einem Beschluß der Geschäftsleitung genehmigt worden.

Die Geschäftsleitung kann nur dann rechtswirksam beraten oder handeln, wenn in einer Sitzung der Geschäftsleitung mindestens zwei Direktoren anwesend oder durch Stimmrechtsvertreter vertreten sind. Die Beschlüsse werden mit Stimmenmehrheit der in der Sitzung anwesenden oder vertretenen Direktoren gefaßt. Der Vorsitzende der Sitzung hat in keinem Falle eine ausschlaggebende Stimme.

Beschlüsse der Geschäftsleitung können auch in der Form einer Zustimmung gefaßt werden, die auf einem oder mehreren gleichlautenden Exemplaren von allen Direktoren unterzeichnet werden.

Die Geschäftsleitung ernennt jeweils die leitenden Angestellten der Gesellschaft, einschließlich eines Generaldirektors, Sekretärs, stellvertretender Generaldirektoren, stellvertretender Sekretäre und sonstiger leitender Angestellter, die für den Geschäftsbetrieb und die Verwaltung der Gesellschaft als notwendig angesehen werden. Solche Ernennungen können von der Geschäftsleitung jederzeit widerrufen werden. Die leitenden Angestellten brauchen keine Direktoren oder Anteilsinhaber der Gesellschaft zu sein. Die ernannten leitenden Angestellten haben, soweit in dieser Satzung nichts Gegenteiliges bestimmt ist, die Vollmachten und Pflichten, die ihnen von der Geschäftsleitung übertragen werden.

Die Geschäftsleitung kann ihre Vollmachten zur Führung der täglichen Verwaltung und Geschäfte der Gesellschaft und ihre Vollmachten, Handlungen zur Förderung der Politik und Zwecke der Gesellschaft vorzunehmen, auf natürliche oder juristische Personen übertragen, die keine Mitglieder der Geschäftsleitung zu sein brauchen und unter der Aufsicht der Geschäftsleitung handeln. Die Geschäftsleitung kann auch einige ihrer Vollmachten, Befugnisse und Ermessensfreiheiten auf Ausschüsse übertragen, die aus derjenigen Person oder denjenigen Personen (seien sie Mitglieder der Geschäftsleitung oder nicht) bestehen, die sie für richtig hält, unter der Voraussetzung, daß die Mehrheit der Ausschußmitglieder Direktoren der Gesellschaft sind, und daß für die Zwecke der Ausübung dieser Vollmachten, Befugnisse und Ermessensfreiheiten in Ausschußsitzungen nur dann eine wirksame Mindestzahl zur Beschlußfähigkeit anwesend ist, wenn eine Mehrheit der Anwesenden Direktoren der Gesellschaft sind.

Sitzungsprotokolle

Art. 15. Die Protokolle der Geschäftsleitungssitzungen werden von den derjenigen Person unterzeichnet, die den Vorsitz in der Sitzung innegehabt hat.

Kopien oder Auszüge dieser Protokolle, die in Gerichtsverhandlungen oder in anderem Zusammenhang vorgelegt werden können, müssen vom Vorsitzenden, vom Sekretär oder zwei Direktoren unterzeichnet sein.

Festlegung der Anlagepolitik

Art. 16. Die Geschäftsleitung ist mit den weitestgehenden Vollmachten ausgestattet, um im Interesse der Gesellschaft alle Verwaltungsakte vorzunehmen und Anordnungen zu treffen. Alle Vollmachten, die das Gesetz oder diese Satzung nicht ausdrücklich der Hauptversammlung der Anteilsinhaber vorbehält, können von der Geschäftsleitung ausgeübt werden.

Die Geschäftsleitung hat insbesondere die Vollmacht, unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen, die das Gesetz von 1988 oder die Gesetze und Verordnungen derjenigen Länder vorsehen, in denen die Anteile der Gesellschaft der Öffentlichkeit zum Kauf angeboten werden, oder wie sie von Zeit zu Zeit durch Beschlüsse der Geschäftsleitung festgelegt und in den Prospekten für das Angebot der Anteile beschrieben werden, die Anlagepolitik der Gesellschaft festzulegen.

Durch Festlegung und Anwendung der Anlagepolitik der Gesellschaft kann die Geschäftsleitung veranlassen, daß das Vermögen der Gesellschaft angelegt wird in:

- (i) übertragbaren Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse in den Vereinigten Staaten von Amerika zur amtlichen Notierung zugelassen sind; und/oder
- (ii) übertragbaren Wertpapieren, die an einem anderen regulierten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise gehandelt werden, der in den Vereinigten Staaten von Amerika anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist (ein regulierter Markt); und/oder
- (iii) kürzlich emittierten, übertragbaren Wertpapieren, unter der Voraussetzung, daß die Emissionsbedingungen die Zusicherung enthalten, daß Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem regulierten Markt in den Vereinigten Staaten von Amerika gestellt werden und die Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erteilt sein wird.

Die Gesellschaft darf bis zu 35% ihres Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren anlegen, die von einem Mitgliedsstaat der Europäischen Gemeinschaft («Mitgliedsstaat») oder seinen Gebietskörperschaften, den Vereinigten Staaten von Amerika oder internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedsstaaten als Mitglieder angehören, emittiert oder verbürgt sind.

Ferner darf die Gesellschaft bis zu 100 Prozent ihres Nettovermögens nach dem Grundsatz der Risikostreuung in übertragbaren Wertpapieren anlegen, die von einem Mitgliedsstaat, seinen Gebietskörperschaften, den Vereinigten Staaten von Amerika oder einem internationalen Organismus öffentlich-rechtlichen Charakters, dem ein oder mehrere Mitgliedsstaaten als Mitglieder angehören, emittiert oder verbürgt sind, sofern die Gesellschaft Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen hält und die Wertpapiere aus einer Emission nicht mehr als 30 Prozent ihres Nettovermögens ausmachen.

Interessen der Direktoren

Art. 17. Kein Vertrag oder sonstiges Geschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma soll von der Tatsache berührt oder durch die Tatsache unwirksam werden, daß einer oder mehrere der Direktoren oder leitenden Angestellten der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einer solchen anderen Gesellschaft oder Firma haben oder deren Direktor, Gesellschafter, leitender Angestellter oder Mitarbeiter sind. Direktoren oder leitende Angestellte der Gesellschaft, die auch Direktoren, leitende Angestellte oder Mitarbeiter einer Gesellschaft oder Firma sind, mit denen die Gesellschaft Verträge schließt oder sonstige Geschäfte abwickelt, sollen aufgrund dieser Verbindung mit der anderen Gesellschaft oder Firma - jedoch vorbehaltlich der unten folgenden Bestimmungen - nicht daran gehindert sein, an Besprechungen und Abstimmungen oder Handlungen bezüglich solcher Verträge oder sonstigen Geschäfte teilzunehmen.

Wenn ein Direktor oder leitender Angestellter der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einer Transaktion der Gesellschaft hat, muß er der Geschäftsleitung sein persönliches Interesse offenlegen und darf nicht an Besprechungen oder Abstimmungen über solche Transaktionen teilnehmen; diese Transaktionen und das daran bestehende Interesse des Direktors oder leitenden Angestellten müssen der nächstfolgenden Anteilinhaberversammlung bekanntgemacht werden.

Der Ausdruck «persönliches Interesse», wie er im vorausgegangenen Satz benutzt wird, soll kein Geschäftsverhältnis oder Interesse an Angelegenheiten, Positionen oder Transaktionen einschließen, die mit der FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A. oder ihren verbundenen Unternehmen oder denjenigen sonstigen Unternehmen oder Körperschaften, welche die Geschäftsleitung jeweils nach freiem Ermessen bestimmt, zusammenhängen.

Freistellung

Art. 18. Die Gesellschaft kann Direktoren oder leitende Angestellte sowie deren Erben, Erbschafts- und Nachlaßverwalter von den Kosten freistellen, die ihnen angemessenerweise in Verbindung mit Klagen, Rechtsstreiten oder Verfahren entstehen, in die sie aufgrund der Tatsache verwickelt werden, daß sie Direktoren oder leitende Angestellte der Gesellschaft oder - auf deren Verlangen - einer anderen Gesellschaft sind oder waren, deren Aktionär oder Gläubiger die Gesellschaft ist, oder gegenüber der sie keinen Freistellungsanspruch besitzen. Diese Personen werden unter allen Umständen freigestellt mit Ausnahme der Fälle, in denen sie im Rahmen des Rechtsstreits oder Verfahrens rechtskräftig verurteilt worden sind, weil sie mit grober Fahrlässigkeit oder unter vorsätzlicher Pflichtverletzung gehandelt haben. Im Falle eines Vergleiches wird die Freistellung nur in Verbindung mit den Angelegenheiten gewährt, über die der Vergleich zustandegekommen ist, und zu denen die Gesellschaft die anwaltliche Auskunft erhalten hat, daß die freizustellende Person keine Pflichtverletzung begangen habe. Der oben beschriebene Freistellungsanspruch schließt andere Rechte, die sie geltend machen können, nicht aus.

Verwaltung

Art. 19. Die Gesellschaft wird durch die Unterschriften von jeweils zwei Direktoren oder durch die Unterschrift eines Direktors oder leitenden Angestellten, der von der Geschäftsleitung Zeichnungsberechtigung erhalten hat, gebunden.

Wirtschaftsprüfer

Art. 20. Die Hauptversammlung der Anteilinhaber bestellt einen «réviseur d'entreprises agréé», der die in Artikel 89 des Gesetzes von 1988 vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Anteiltrücknahme

Art. 21. Wie unten näher beschrieben wird, besitzt die Gesellschaft Vollmacht, ihre eigenen Anteile jederzeit zurückzunehmen, wofür lediglich die gesetzlichen Beschränkungen gelten.

Die Anteilinhaber können die Rücknahme der Gesamtheit oder eines Teiles ihrer Anteile von der Gesellschaft verlangen, wozu jedoch gilt, daß:

(i) die Gesellschaft es ablehnen kann, Rücknahmeanträge zu erledigen, die zur Folge hätten, daß der Anteilinhaber einen Anteilbestand mit einem Nettoinventarwert von weniger als USD 1.000,- oder Anteilbestand unter einem Wert oder einer Zahl von Anteilen halten würde, welche die Geschäftsleitung jeweils festlegt, und die Gesellschaft einen Anteilbestand der unter diesen Betrag fällt zwangsweise zurücknehmen kann;

(ii) die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, an einem Bewertungstag mehr als 10 % der an dem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Zahl der Anteile zurückzunehmen.

Im Falle aufgeschobener Rücknahmen werden die betreffenden Anteile auf Grundlage des Nettoinventarwertes je Anteil zurückgenommen, der an dem Bewertungstag gilt, an dem die Rücknahme erfolgt. An einem solchen Bewertungstag werden die Anträge in der Reihenfolge ihres Eingangs ausgeführt.

Wann immer die Gesellschaft Anteile zurücknimmt, gründet sich der Preis, zu dem die Anteile von der Gesellschaft zurückgenommen werden, auf den Nettoinventarwert je Anteil, der an dem Bewertungstag ermittelt wird, an dem ein schriftlicher und unwiderruflicher Rücknahmeantrag eingegangen ist, oder der unmittelbar auf diesen folgt, abzüglich einer Rücknahmegebühr, welche die Geschäftsleitung jeweils beschließen kann und im neuesten Prospekt beschrieben ist, sowie abzüglich der fiktiven Abwicklungskosten, welche die Geschäftsleitung jeweils festlegen kann.

Der Rücknahmepreis wird normalerweise innerhalb von zehn Geschäftstagen (an denen die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind) nach dem Datum gezahlt, an dem der betreffende Rücknahmepreis ermittelt worden ist, oder an dem Datum, an dem die schriftliche Bestätigung bzw. die Anteilscheine (wenn solche ausgegeben worden sind) bei der Gesellschaft eingegangen sind, wenn dieses Datum später liegt. Der Rücknahmepreis gründet sich auf den Nettoinventarwert je Anteil, der gemäß den Bestimmungen des Artikels 23 dieser Satzung ermittelt wurde, abzüglich der etwaigen fiktiven Abwicklungskosten und einer etwaigen Rücknahmegebühr, welche die Geschäftsleitung jeweils beschließen kann. Rücknahmeersuchen müssen die Anteilsinhaber beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei anderen Personen oder Körperschaften, die von der Gesellschaft mit der Rücknahme von Anteilen beauftragt sind, schriftlich einreichen oder bestätigen. Bevor die Rücknahmegelder gezahlt werden können, müssen die Nachweise der Übertragung oder Abtretung zusammen mit den Anteilscheinen (auf denen der Rücknahmeantrag vorgedruckt ist), die den Bestand repräsentieren, wenn dieser in eingetragener Form ausgegeben worden ist, bei der Gesellschaft oder ihrem für diese Zwecke ernannten Beauftragten eingegangen sein. Von der Gesellschaft zurückgenommene Kapitalanteile der Gesellschaft werden eingezogen.

Bewertungen und Aussetzungen der Bewertungen

Art. 22. Der Nettoinventarwert sowie der Zeichnungs- und Rücknahmepreis der Anteile der Gesellschaft werden von Zeit zu Zeit, in keinem Falle jedoch weniger als zweimal im Monat, gemäß Anordnung der Geschäftsleitung ermittelt (jeder Tag oder Zeitpunkt der Ermittlung ist ein Bewertungstag), jedoch gilt, daß Tage, die für Banken in Luxemburg Feiertage sind, kein Bewertungstag sein können. Während des Bestehens von Umständen, die es nach Ansicht der Geschäftsleitung mit sich bringen, daß die Ermittlung des Nettoinventarwertes in der betreffenden Nominalwährung entweder nicht möglich ist oder für die Anteilsinhaber der Gesellschaft nachteilig wäre, können der Nettoinventarwert sowie der Zeichnungs- und Rücknahmepreis vorübergehend in einer anderen Währung ermittelt werden, welche die Geschäftsleitung festlegt.

Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Nettoinventarwertes sowie des Zeichnungs- und Rücknahmepreises und die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen aussetzen:

(a) während eines Zeitraums, in dem einer der Märkte oder eine der Börsen, die den wichtigsten Markt oder die wichtigste Börse darstellen, an denen ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft notiert werden, geschlossen sind (an anderen Tagen als den gewöhnlichen Feiertagen), oder in dem der dortige Handel eingeschränkt oder ausgesetzt ist;

(b) während des Bestehens von Umständen, die nach Ansicht der Geschäftsleitung einen Notstand darstellen, der Veräußerungen oder Bewertungen der Vermögensgegenstände der Gesellschaft unmöglich macht;

(c) während eines Ausfalls oder einer beschränkten Benutzbarkeit der Kommunikationsmittel, die normalerweise für die Ermittlung der Kurse oder des Wertes der Anlagen der Gesellschaft oder der letzten Kurse an einem Markt oder einer Börse benutzt werden;

(d) während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft nicht in der Lage ist, Gelder zu repatriieren, die benötigt werden, um Zahlungen für die Rücknahme ihrer Anteile zu leisten, oder in dem Gelder aus der Realisierung oder für den Kauf von Anlagen oder Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen nach Ansicht der Geschäftsleitung nicht zu normalen Wechselkursen überwiesen werden können;

(e) während eines Zeitraums, in dem nach Ansicht der Geschäftsleitung ungewöhnliche Umstände herrschen, unter denen es unmöglich ist oder unfair gegenüber den Anteilsinhabern wäre, den Handel mit den Anteilen der Gesellschaft fortzusetzen;

(f) falls beschlossen wird, die Gesellschaft zu liquidieren, an dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufungsbekanntmachung einer Hauptversammlung der Anteilsinhaber, die zu diesem Zweck abgehalten werden soll, oder nach diesem.

Anteilsinhaber, die um Ausgabe oder Rücknahme ihrer Anteile ersucht haben, werden innerhalb von sieben Tagen nach ihrem Antrag über die Aussetzung und unverzüglich über die Beendigung der Aussetzung benachrichtigt. Die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen nach der Aussetzung erfolgt auf Grundlage des Nettoinventarwertes, den die Anteile an dem Bewertungstag haben, der unmittelbar auf die Aussetzung folgt.

Ermittlung des Nettovermögenswertes

Art. 23. Der Nettovermögenswert wird in US-Dollar ausgedrückt und an jedem Bewertungstag ermittelt, indem das Nettovermögen der Gesellschaft, bei dem es sich um die Aktiva der Gesellschaft abzüglich ihrer Verbindlichkeiten handelt, durch die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile dividiert wird.

Der Nettovermögenswert wird wie folgt ermittelt:

A. Es soll davon ausgegangen werden, daß zu den Aktiva der Gesellschaft zählen:

(a) Alle Barmittel, Forderungen oder Einlagen einschließlich darauf angefallener Zinsen;

(b) alle Wechsel, Schuldtitel und fälligen Außenstände (einschließlich der Erlöse aus verkauften Wertpapieren, für die noch keine Zahlung eingegangen ist);

(c) alle Wertpapiere, Beteiligungen, Rentenwerte, Schuldtitel, Options- oder Zeichnungsrechte, Bezugsrechte und sonstigen erlaubten Anlagen und Wertpapiere, welche die Gesellschaft hält oder zum Gegenstand eines Kontraktes gemacht hat;

(d) alle der Gesellschaft zustehenden Dividenden oder Ausschüttungen in Bargeld oder in natura, soweit sie der Gesellschaft bekannt sind (wozu gilt, daß die Gesellschaft zur Berücksichtigung von Schwankungen des Marktwertes von Wertpapieren als Folge von Handelspraktiken wie dem Handel «ex Dividende» oder «ex Bezugsrechte» Berichtigungen vornehmen kann);

(e) alle auf Wertpapiere der Gesellschaft aufgelaufenen Zinsen, soweit sie nicht im Kapitalbetrag des Wertpapiers eingeschlossen sind;

(f) alle Gründungskosten der Gesellschaft, soweit sie noch nicht abgeschrieben sind, wozu gilt, daß solche Gründungskosten direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden können; und

(g) alle sonstigen erlaubten Anlagen jeder Art, einschließlich kurzfristiger Rechnungsabgrenzungsposten.

Der Wert dieser Aktiva wird wie folgt ermittelt:

(1) Der Wert von Barmitteln oder Einlagen, Wechseln, bei Sicht fälligen Schuldscheinen und Außenständen, kurzfristigen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die beschlossen oder aufgelaufen, wie oben dargelegt, aber noch nicht eingegangen sind, wird mit deren vollem Wert angesetzt, wenn es nicht in einigen Fällen unwahrscheinlich ist, daß sie in voller Höhe gezahlt werden oder eingehen; in solchen Fällen wird ihr Wert mit demjenigen Abzug angesetzt, den die Geschäftsleitung für geeignet hält, damit der wahre Wert reflektiert wird;

(2) der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, wird auf Basis des zuletzt gemeldeten Verkaufskurses an der Börse oder dem Markt, an dem die Wertpapiere gehandelt werden, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem Bewertungstag angesetzt, oder dann, wenn keine Verkäufe gemeldet wurden, auf Basis des Tageswertes; in beiden Fällen werden die Kurse von einem von der Geschäftsleitung anerkannten Bewertungsdienst geliefert;

(3) falls Wertpapiere des Portefeuilles der Gesellschaft an dem relevanten Datum nicht an einer Wertpapierbörse notiert oder an einem regulierten Markt gehandelt wurden, oder wenn der gemäß dem obigen Unterabsatz (2) ermittelte Kurs von Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse notiert oder an einem sonstigen regulierten Markt gehandelt wurden, nicht den angemessenen Tageswert der Wertpapiere repräsentiert, wird der Wert solcher Wertpapiere auf Basis des angemessenerweise zu erwartenden Verkaufskurses angesetzt, der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelt wird.

B. Es soll davon ausgegangen werden, daß zu den Passiva der Gesellschaft zählen:

(a) Alle Fremdmittel, Wechsel und Verbindlichkeiten;

(b) Honorare und Auslagen des Anlageberaters der Gesellschaft und der Depotbank für ihre Vermögensgegenstände (einschließlich Honoraren und Auslagen ihrer Korrespondenten im Ausland) sowie alle Aufwendungen für den Betrieb der Gesellschaft. Zu den Honoraren und Auslagen, die von der Gesellschaft zu tragen sind, zählen - ohne hierauf beschränkt zu sein - Steuern, die Aufwendungen für Anwalts-, Wirtschaftsprüfer und sonstige Leistungen von Fachleuten, die Kosten des Druckes der Stimmrechtsvollmachten, der Aktienzertifikate, der Berichte an die Anteilsinhaber, der Prospekte und sonstige angemessene Werbe- und Marketingaufwendungen, die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, etwaige Dividendenzahlungen, die Auslagen des Transferagenten der Gesellschaft, Eintragungsgebühren und sonstige Kosten, die in Verbindung mit der Zulassung durch die Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Ländern und der Berichterstattung an diese anfallen, die Kosten der Übersetzung des Prospektes und weiterer Dokumente, deren Vorlage in den verschiedenen Ländern, in denen die Gesellschaft eingetragen ist, verlangt wird, die Honorare und Barauslagen der Direktoren der Gesellschaft, Versicherungskosten, Zinsen, die Gebühren für die Börsennotierung und Maklerprovisionen, Steuern und Kosten, die mit dem Transport und der Hinterlegung von Wertpapieren und Bargeld anfallen, Barauslagen der Depotbank und aller sonstigen Beauftragten der Gesellschaft und die Kosten der Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil;

(c) alle bekannten, heutigen und künftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung von Geld oder in natura, einschließlich der Summe noch nicht ausgeschütteter Dividenden, die von der Geschäftsleitung beschlossen worden sind, wenn der Bewertungstag auf den Stichtag für die Feststellung der Personen fällt, die hierauf Anspruch haben, oder nach diesem liegt;

(d) eine angemessene Rückstellung für künftige Steuern auf Kursgewinne und Erträge zum Bewertungsdatum und sonstige Rückstellungen, welche die Geschäftsleitung genehmigt und gebilligt hat; und

(e) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, welcher Art auch immer.

Bei der Ermittlung der Höhe dieser Passiva kann die Gesellschaft Verwaltungs- und sonstige Aufwendungen, die regelmäßig oder periodisch wiederkehren, für Jahres oder andere Perioden im voraus schätzen und über solche Perioden zu gleichen Teilen abgrenzen.

C. Für die Bewertungszwecke gemäß diesem Artikel gilt:

(a) Anteile der Gesellschaft, die gemäß Artikel 21 dieser Satzung zurückgenommen werden sollen, werden als ausgegebene Anteile behandelt und bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt, den die Geschäftsleitung an dem Bewertungstag, an dem die Bewertung erfolgt, festsetzt, berücksichtigt; von dem genannten Zeitpunkt an und bis zur Zahlung ihres Preises gelten sie als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft;

(b) alle Anlagen, Barmittel und sonstigen Vermögensgegenstände eines Portefeuilles, die auf Währungen lauten, bei denen es sich nicht um die Nominalwährung handelt, in welcher der Nettoinventarwert je Anteil errechnet wird, werden unter Berücksichtigung des Tageswertes oder der Wechselkurse bewertet, die zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwertes gelten;

(c) an jedem Bewertungstag werden Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren, welche die Gesellschaft zu dem Bewertungstag vertraglich vereinbart hat, berücksichtigt, soweit es möglich ist, und

(d) die oben erwähnte Bewertung muß berücksichtigen, daß die Gesellschaft mit allen Auslagen und Honoraren für die vertraglichen oder außervertraglichen Leistungen derjenigen belastet wird, die ihr Vermögensverwaltungs-, Depotbank-, Domizilstellen-, Registerstellen- und Transferagentur-, Wirtschaftsprüfer-, Anwalts- und sonstige fachliche Dienstleistungen erbringen, und auch mit den Kosten der Finanzberichte, Bekanntmachungen und Dividendenzahlungen an die Anteilsinhaber sowie mit allen sonstigen üblichen Verwaltungsaufwendungen und etwaigen Steuern.

Zeichnungspreis

Art. 24. Wann immer die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, gründet sich der Preis je Anteil, zu dem die Anteile angeboten und verkauft werden, auf den oben beschriebenen Nettoinventarwert, auf den ein Ausgabeaufschlag

und fiktive Abwicklungskosten, welche die Geschäftsleitung jeweils festlegt, und die im neuesten Prospekt der Gesellschaft angegeben sind, aufgeschlagen werden können. Der so ermittelte Preis ist innerhalb einer Frist zu zahlen, die die Geschäftsleitung festsetzt und zehn Geschäftstage nach dem anwendbaren Bewertungstag nicht übersteigen soll. Der Zeichnungspreis (ausschließlich des Ausgabeaufschlags, der jeweils erhoben werden kann) kann mit Zustimmung der Geschäftsleitung und vorbehaltlich der geltenden Gesetze, und zwar auf Grundlage eines speziellen Prüfungsberichts über den Wert der in natura gelieferten Vermögensgegenstände, gezahlt werden, indem der Gesellschaft für die Geschäftsleitung annehmbare Wertpapiere zur Verfügung gestellt werden, die mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft vereinbar sind.

Geschäftsjahr

Art. 25. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar jedes Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Datum der Gründung begonnen hat und am 31. Dezember 1996 enden wird.

Die Abschlüsse der Gesellschaft werden in US-Dollar aufgestellt. Die Jahresabschlüsse einschließlich der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, des Berichtes der Geschäftsleitung und der Einberufungsbekanntmachung der Jahreshauptversammlung werden den eingetragenen Anteilseignern zugeschickt und/oder nicht weniger als 15 Tage vor jeder Jahreshauptversammlung veröffentlicht.

Ausschüttung von Erträgen

Art. 26. Die Hauptversammlung der Anteilseigner hat auf Antrag der Geschäftsleitung unter Berücksichtigung etwa beschlossener oder ausgeschütteter Zwischendividenden darüber zu entscheiden, wie die jährlichen Nettoerträge aus Finanzanlagen verteilt werden sollen.

Die Dividenden können eine Zuweisung von einem Dividendenausgleichskonto enthalten, wenn ein solches Konto geführt wird; in diesem Falle wird die Summe, die einem Anteil zuzurechnen ist, bei Ausgabe von Anteilen dem Dividendenausgleichskonto gutgeschrieben und bei der Rücknahme von Anteilen einem ebenfalls geführten Konto für antizipative Aktiva belastet.

Vorbehaltlich weiterer Bedingungen, die gesetzlich festgelegt sind, können nach freiem Ermessen der Geschäftsleitung Zwischendividenden beschlossen werden. Die beschlossenen Dividenden werden normalerweise in US-Dollar oder in Ausnahmefällen in derjenigen anderen Währung gezahlt, welche die Geschäftsleitung auswählt; sie können an denjenigen Orten und zu denjenigen Zeiten gezahlt werden, welche die Geschäftsleitung festlegt. Der Verwaltungsrat kann abschließend über den Wechselkurs entscheiden, der zur Umrechnung der Dividenden in ihre Ausschüttungswährung angewendet werden soll. Es können auch Stockdividenden beschlossen werden.

Art. 27. Die Gesellschaft schließt einen Anlageverwaltungsvertrag mit der FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A., um sich über ihre Portefeuille-Auswahl beraten zu lassen. Falls der erwähnte Vertrag aus irgendeinem Grunde beendet werden sollte, wird die Gesellschaft auf Verlangen der erwähnten Anlageverwaltungsgesellschaft ihren Namen unverzüglich in einen Namen ändern, in dem das Wort «ALGER» nicht enthalten ist.

Ausschüttung bei der Liquidation

Art. 28. Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (bei denen es sich um natürliche oder juristische Personen handeln kann); die Anteilseignerversammlung, welche die Auflösung beschließt, macht diese namhaft und bestimmt deren Vollmachten und Honorar.

Bei der Liquidation hat jeder Anteilseigner seinem Anteilbestand entsprechend Anspruch auf einen verhältnismäßigen Anteil an den Liquidationserlösen. Gelder, die im Rahmen der Liquidation zur Verteilung an die Anteilseigner zur Verfügung stehen und von Anteilseignern nicht abgerufen wurden, werden nach Abschluß der Liquidation gemäß Artikel 83 des Gesetzes von 1988 bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt und dort 30 Jahre lang zur Verfügung der Anteilseigner verwahrt, die darauf Anspruch haben.

Satzungsänderung

Art. 29. Diese Satzung darf durch eine Anteilseignerversammlung geändert werden, unter Berücksichtigung der Bestimmungen über die Mindestzahl zur Beschlußfähigkeit und Stimmenmehrheit, welche die Gesetze Luxemburgs vorsehen.

Allgemeine Bestimmungen

Art. 30. Alle Angelegenheiten, die durch diese Satzung nicht geregelt werden, werden nach den Bestimmungen des Gesetzes vom 15. August 1915 und des Gesetzes von 1988 geregelt.

Unterzeichnung und Bezahlung

Die Unterzeichneten haben die nachstehende Zahl von Aktien gezeichnet und die unten genannten Summen bar bezahlt.

Aktieneigentümer	Gezeichnetes Kapital	Anzahl der Aktien
1) FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A., vorgenannt	USD 79.990,-	7.999
2) André Schmit, vorgenannt	USD 10,-	1
Total:	USD 80.000,-	8.000

Ausgaben

Die Ausgaben, Kosten, Abfindungen und Gebühren, gleichgültig welcher Form, entstanden durch die Gründung der Gesellschaft, und welche von der Gesellschaft getragen werden, wurden auf ungefähr zweihundertundfünfzigtausend Luxemburger Franken (LUF 250.000,-) geschätzt.

Bestätigung

Der unterzeichnete Notar bestätigt, daß die obengenannten 80.000,- US-Dollar auf das Konto der Gesellschaft eingegangen sind. Er bestätigt weiter, daß die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften genannten Bedingungen erfüllt sind.

Hauptversammlung der Aktionäre

Die obengenannten Personen, die sich selbst als ordentlich versammelt bezeichnen, haben sofort eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen.

Nachdem überprüft wurde, dass sie ordentlich einberufen ist, hat die Versammlung das nachfolgende beschlossen:

Erster Beschluss

Die Zahl der Direktoren wird auf drei festgelegt.

Die nachfolgenden Personen werden als Direktoren bis zur Jahreshauptversammlung 1997 und bis zur Wahl ihrer Nachfolger bestellt:

Fred H. Alger III, Vorsitzender des Verwaltungsrats, FRED ALGER INTERNATIONAL ADVISORY S.A., Luxemburg,
Gary H. Brass, Managing Director, CONSULTA LIMITED, London, England,
The viscount Bridport, Vorsitzender, BRIDPORT & CIE., S.A., Genf, Schweiz.

Zweiter Beschluss

Der Nachstehende wurde als Wirtschaftsprüfer bis zur Jahreshauptversammlung 1997 und bis zur Wahl eines Nachfolgers bestellt:

ARTHUR ANDERSEN & CO., Société Civile, 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Dritter Beschluss

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxemburg.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, aktiert hiermit, dass auf Anfrage der obengenannten erschienenen Personen, die hiervorliegende Ausfertigung in englisch ausgedrückt ist, welcher eine deutsche Übersetzung beiliegt. Auf Anfrage derselben erschienenen Personen und im Falle einer Abweichung zwischen dem englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text massgebend sein.

Hierauf wurde die vorliegende notarielle Urkunde in Luxemburg aufgesetzt an dem Tag wie anfangs in diesem Dokument eingetragen.

Nachdem das Dokument den erschienenen Personen vorgelesen wurde, die dem Notar bekannt sind durch ihre Namen, Vornamen, zivilen Status und ihrer Herkunft, haben diese Personen zusammen mit Uns, Notar, die hier vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: A. Schmit, C. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 30 juillet 1996, vol. 92S, fol. 56, case 4. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, auf stempelfreiem Papier, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 30. Juli 1996.

C. Hellinckx.

(27475/215/1132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} août 1996.

K.Y.P., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8410 Steinfort, 38, route d'Arlon.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le sept mai.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

FIDUCIAIRE COMPTA PRESENT LIMITED, ayant son siège social à Londres, 20-22, Bedford Row, ici représentée par son directeur, FIDUCIAIRE COMPTA-PRESENT S.A., ayant son siège social à Luxembourg, agissant par son administrateur-délégué, Monsieur Luc Heyse, expert-fiscal, demeurant à Steinfort.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle qu'elle déclare constituer par les présentes.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes par le propriétaire des parts ci-après créées, une société à responsabilité limitée, qui sera régie par les lois y relatives et par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet l'importation, l'exportation, ainsi que la vente en gros et au détail de matériel de bureautique, informatique, électronique ainsi que de matériel de télécommunications.

D'une façon générale, elle pourra faire toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social.

Art. 3. La société prend la dénomination de K.Y.P., S.à r.l.

Art. 4. Le siège social est établi à Steinfort.

Art. 5. La durée de la société est indéterminée.

Elle commence à compter du jour de sa constitution.

Art. 6. Le capital social est fixé à cinq cent mille francs (500.000,-), représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cinq mille francs (5.000,-) chacune.

Art. 7. Les cessions de parts sociales sont constatées par un acte authentique ou sous seing privé. Elles se font en conformité avec les dispositions légales afférentes.

Art. 8. La société n'est pas dissoute par le décès d'un associé.

Art. 9. Les créanciers personnels, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants qui sont nommés par l'assemblée générale des associés, laquelle fixe la durée de leur mandat.

A moins que l'assemblée n'en dispose autrement, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans toutes les circonstances et pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Aussi longtemps que la société ne compte qu'un seul associé, il exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale. Il ne peut les déléguer.

Les décisions de l'associé unique, agissant en lieu et place de l'assemblée générale, sont consignées dans un registre tenu au siège social.

Art. 12. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui (eux) au nom de la société.

Art. 13. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 14. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Art. 15. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 16. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les associés, constitue le bénéfice net de la société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui en fixeront les pouvoirs et les émoluments.

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

Souscription et libération

Les cent (100) parts sociales sont souscrites par l'associée unique FIDUCIAIRE COMPTA PRESENT LIMITED, ayant son siège social à Londres, 20-22, Bedford Row.

Toutes les parts ont été entièrement libérées par un versement en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille francs (500.000,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné qui le constate expressément.

Décision de l'associé unique

Ensuite l'associée unique a pris les décisions suivantes:

1. Est nommé gérant pour une durée indéterminée:

Monsieur Yves Krippeler, gérant, demeurant à B-Saint Léger, 7, à la Barrière.

2. Le siège social est fixé à L-8410 Steinfort, 38, route d'Arlon.

Evaluation des frais

La comparante a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ quarante mille francs luxembourgeois (40.000,- LUF).

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

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

Signé: L. Heyse, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mai 1996, vol. 90S, fol. 87, case 11. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 mai 1996.

F. Baden.

(19235/200/90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

OPHIS HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

—
STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-trois mai.

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

Ont comparu:

- 1.- FINACAP S.A., avec siège social à L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer, ici représenté par Monsieur Robert Klopp, employé privé, demeurant à Leudelange, en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée;
- 2.- Monsieur Norbert Schmitz, licencié en sciences commerciales, demeurant à Luxembourg, ici représenté par Monsieur Robert Klopp, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée.

Les prédites procurations resteront, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexées au présent acte pour être formalisées avec celui-ci.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant de documenter, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux.

Art. 1^{er}. Il est constituée par les présentes entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de OPHIS HOLDING S.A.

Art. 2. La société est constituée pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute anticipativement par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 3. Le siège social est établi à Luxembourg.

Si des événements extraordinaires, d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège pourra être transféré provisoirement 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 du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 4. La société a pour objet toutes prises de participations, sous quelques formes que ce soit, dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces, le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets, et plus généralement toutes opérations commerciales, financières ou mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou susceptibles de contribuer à son développement.

La société pourra également acheter, vendre, louer, gérer tout bien immobilier tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 5. Le capital social est fixé à deux cent vingt millions de lires italiennes (ITL 220.000.000,-), représenté par deux mille deux cents (2.200) actions d'une valeur nominale de cent mille lires italiennes (ITL 100.000,-) chacune disposant d'une voix aux assemblées générales.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Le capital autorisé est fixé à trois milliards de lires italiennes (ITL 3.000.000.000,-), représenté par trente mille (30.000) actions d'une valeur nominale de cent mille lires italiennes (ITL 100.000,-) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la date de publication du présent acte, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions, avec ou sans prime d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Ces augmentations du capital peuvent être réalisées moyennant apport en espèces ou en nature ainsi que par incorporation de réserves.

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir en paiement le prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi. En cas de vente de l'usufruit ou de la nue-propriété, la valeur de l'usufruit ou de la nue-propriété sera déterminée par la valeur de la pleine propriété des actions et par les valeurs respectives de l'usufruit et de la nue-propriété conformément aux tables de mortalité en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg.

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles.

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

Art. 7. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les statuts ou par la loi, est de sa compétence.

Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, associés ou non.

La société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le conseil.

Art. 8. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du conseil ou la personne à ce déléguée par le conseil.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Art. 10. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui pour finir le 31 décembre 1996.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou en tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième lundi du mois de juin à 10.00 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Par dérogation, la première assemblée ordinaire des actionnaires se tiendra le deuxième lundi du mois de juin 1997 à 10.00 heures.

Art. 12. Tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

Art. 13. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

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

Art. 14. Pour tous points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

Souscription

Le capital social a été souscrit comme suit:

1) FINACAP S.A., préqualifiée, deux mille cent quatre-vingt-dix-neuf actions	2.199
2) Monsieur Norbert Schmitz, préqualifié, une action	1
Total: deux mille deux cents actions	2.200

Toutes les actions ainsi souscrites ont été libérées par des versements en espèces de sorte que la somme de deux cent vingt millions de liras italiennes (ITL 220.000.000,-) se trouve dès à présent à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate expressément.

Constatation

Le notaire instrumentant déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

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, s'élève approximativement à quatre-vingt-dix mille francs luxembourgeois (90.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant, les comparants, ès qualités qu'ils agissent, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et, à l'unanimité, ils ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois.

Sont nommés administrateurs:

- Monsieur Norbert Schmitz, préqualifié;
- Monsieur Jean Bintner, fondé de pouvoir, demeurant à Bertrange; et
- Monsieur Norbert Werner, sous-directeur, demeurant à Steinfurt.

Deuxième résolution

Le nombre des commissaires est fixé à un.

Est nommée commissaire aux comptes:

DPS, CONSEIL & REVISION S.A., avec siège à CH-1203 Genève, rue Cavour 1.

Troisième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire ainsi nommés est gratuit et il prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statutaire de l'an 2001.

Le mandat des administrateurs et du commissaire est renouvelable pour une durée maximale de six ans.

Quatrième résolution

L'adresse de la société est fixée à L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

L'assemblée autorise le conseil d'administration à fixer en tout temps une nouvelle adresse dans la localité du siège social statutaire.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au comparant, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: R. Klopp, Fr. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 30 mai 1996, vol. 824, fol. 68, case 4. — Reçu 44.660 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur sa demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 4 juin 1996.

F. Kessler.

(19237/219/154) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

ARCOPLUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1258 Luxembourg, 29, rue Jean-Pierre Brasseur.

—

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le trois mai.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) PACKGROVE LIMITED, société de droit anglais, ayant son siège social au 50, Queen Anne Street, Londres W1M 0HQ,

ici représentée par Monsieur Gian Paolo Bertoli, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Genève, le 23 avril 1996;

2) DRAYLNE LIMITED, société de droit anglais, ayant son siège social au 50, Queen Anne Street, Londres W1M 0HQ,

ici représentée par Monsieur Gian Paolo Bertoli, prénommé,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Genève, le 23 avril 1996.

Les procurations prémentionnées resteront annexées aux présentes pour être soumises avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de ARCOPLUS S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 3. La durée de la société est illimitée.

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets, marques et patentes et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou substantiel tous concours, prêts, avances ou garanties.

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

Art. 5. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF), représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de mille deux cent cinquante francs luxembourgeois (1.250,- LUF) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les conditions prévues par la loi.

Administration - Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés dans deux catégories A et B pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procédera à l'élection définitive.

Art. 7. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Art. 8. Le Conseil d'Administration désigne parmi ses membres un président. Le premier président sera élu par l'assemblée générale. En cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou téléfax, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou téléfax.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Art. 9. Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Art. 10. La société se trouve engagée soit par la signature individuelle d'un administrateur de la catégorie A, soit par la signature collective d'un administrateur de la catégorie A et d'un administrateur de la catégorie B.

Art. 11. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Année sociale - Assemblée générale

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

Art. 13. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doive en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 14. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Art. 15. L'assemblée générale décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 16. L'assemblée générale annuelle se réunit le deuxième mardi du mois de juin à onze heures trente à Luxembourg au siège social ou en tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 17. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

1) PACKGROVE LIMITED, prénommée: cinq cents actions	500
2) DRAYLANE LIMITED, prénommée: cinq cents actions	500
Total: mille actions	1.000

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

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

Estimation des frais

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, approximativement à la somme de soixante mille francs luxembourgeois (60.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant, les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

Catégorie A:

- Madame Christine Di Stefano, administrateur de sociétés, demeurant à Genève (Suisse);
- Monsieur Carlos Cambon, administrateur de sociétés, demeurant à Genève (Suisse).

Catégorie B:

- Monsieur Philip Mark Croshaw, administrateur de sociétés, demeurant aux Channel Islands (Grande-Bretagne).

3) Madame Christine Di Stefano, prénommée, est nommée Président du Conseil d'Administration.

4) Est appelée aux fonctions de commissaire:

EURAUDIT S.A., société Fiduciaire, ayant son siège social à CH-1201 Genève, 2 rue Vallin.

5) Le mandat des administrateurs et commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an deux mille un.

6) Le siège social est fixé à L-1258 Luxembourg, 29, rue Jean-Pierre Brasseur.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: G.P. Bertoli, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 90S, fol. 83, case 2. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur sa demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 23 mai 1996.

F. Baden.

(19224/200/146) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

LABORATORIUM PATENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

—

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le quinze mai.

Par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1.- Mademoiselle Carola Antonini, administrateur de sociétés, demeurant à Rome, Via San Romano in Garfagnana 28 (Italie);

ici représentée par Monsieur Rémy Ménéguz, sous-directeur de Banque, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, en date du 10 mai 1996;

2.- Monsieur Dario Pironi, administrateur de sociétés, demeurant à Baranzate di Bollate/Milano, Via Nazario 2C (Italie);

ici représenté par Monsieur Raffaele Gentile, fondé de pouvoir, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, en date du 10 mai 1996.

Lesdites procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps que lui.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme dit, ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles.

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est régi par les présents statuts une société anonyme sous la dénomination de LABORATORIUM PATENT COMPANY S.A.

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

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

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

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée à compter de l'acte constitutif. Elle pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 4. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts, en restant, tant pour les prêts qu'en général pour toutes ses opérations, dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

Art. 5. Le capital social est fixé à ITL 80.000.000,- (quatre-vingts millions de liras italiennes), représenté par 80 (quatre-vingts) actions de ITL 1.000.000,- (un million de liras italiennes) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Art. 6. Toute action est indivisible; la société ne reconnaît, quant à l'exercice des droits accordés aux actionnaires, qu'un seul propriétaire pour chaque titre.

Si le même titre appartient à plusieurs personnes, la société peut suspendre l'exercice des droits y afférents jusqu'à ce qu'une seule d'entre elles soit désignée comme étant à son égard propriétaire du titre.

La cession des actions est soumise aux règles suivantes:

- l'actionnaire qui veut céder tout ou partie de ses actions doit en informer le conseil d'administration par lettre recommandée en indiquant le nombre et les numéros d'actions dont la cession est demandée, les noms, prénoms, profession et domicile des cessionnaires proposés;

dans les 8 (huit) jours de la réception de cette lettre, le conseil d'administration transmet la demande aux autres actionnaires par lettre recommandée;

les autres actionnaires auront alors un droit de préemption pour le rachat des actions dont la cession est proposée; ce droit s'exerce proportionnellement au nombre d'actions possédées par chacun des actionnaires; le non-exercice, total ou partiel, par un actionnaire de son droit de préemption accroît celui des autres; en aucun cas les actions ne sont fractionnées; si le nombre des actions à céder n'est pas exactement proportionnel au nombre des actions pour lesquelles s'exerce le droit de préemption, les actions en excédent sont, à défaut d'accord, attribuées par la voie du sort et sous la responsabilité du conseil d'administration;

- l'actionnaire qui entend exercer son droit de préemption doit en informer le conseil d'administration par lettre recommandée endéans les 15 (quinze) jours de la réception de la lettre l'avisant de la demande de cession, faute de quoi il est déchu de son droit de préemption; pour l'exercice des droits procédant de l'accroissement des droits de préemption des actionnaires suivant les dispositions de la phrase trois du paragraphe cinq de cet article, les actionnaires jouiront d'un délai supplémentaire d'un mois commençant à courir à l'expiration du délai de 15 (quinze) jours indiqué dans la première phrase de ce paragraphe;

- les actionnaires exerçant leur droit de préemption pourront acquérir les actions à un prix de rachat qui est fixé chaque année par l'assemblée générale après adoption du bilan; ce point doit être porté à l'ordre du jour; en aucun cas le prix de rachat ne pourra être inférieur au plus bas de la valeur nominale de l'action ou l'actif net par action; le prix ainsi fixé est valable jusqu'à l'assemblée générale suivante et ne peut être modifié entretemps que par décision de l'assemblée générale prise aux conditions de présence et de majorité requises pour les modifications des statuts;

- le droit de préemption pourra porter sur tout ou partie seulement des actions faisant l'objet de la demande de cession;

- le prix est payable au plus tard dans l'année à compter de la demande de cession; le dividende de l'exercice en cours et les bénéfices antérieurs sont répartis prorata temporis entre le cédant et le cessionnaire à compter de la même date.

Administration - Surveillance

Art. 7. La société est administrée par un conseil, composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

Les administrateurs sortants sont rééligibles. Le mandat des administrateurs sortants cesse immédiatement après l'assemblée générale annuelle.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, nommé par l'assemblée générale des actionnaires, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive. L'administrateur, ainsi nommé par l'assemblée générale des actionnaires, achève le mandat de celui qu'il remplace.

Art. 8. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, au siège social ou en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg, indiqué dans les convocations, ou de l'étranger.

Sauf dans le cas de force majeure résultant de guerre, de troubles ou d'autres calamités publiques, le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Tout membre empêché ou absent peut donner par écrit, par télégramme, par télex ou par télécopieur, confirmés par écrit, à un de ses collègues délégation pour le représenter aux réunions du conseil et voter en son lieu et place.

Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du conseil est prépondérante.

Le conseil d'administration peut, avec l'accord de tous ses membres, prendre, en dehors de toute réunion, des décisions unanimes, écrites, signées séparément par tous les administrateurs.

Art. 9. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopieur, confirmés par écrit. Ces lettres, télégrammes, télex ou télécopies seront annexés au procès-verbal de la délibération.

Art. 10. De chaque séance du conseil d'administration il sera dressé un procès-verbal qui sera signé par tous les administrateurs qui auront pris part aux délibérations.

Les copies ou extraits, dont production sera faite, seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Art. 11. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Art. 12. Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir, choisis en ou hors de son sein, associés ou non.

Art. 13. Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

Art. 14. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

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

Les commissaires ont un droit illimité de surveillance et de contrôle sur toutes opérations de la société.

Ils peuvent prendre connaissance, sans déplacement, des livres, de la correspondance, des procès-verbaux et généralement de toutes écritures de la société.

Art. 15. Les administrateurs et commissaires ne contractent, en raison de leur gestion, aucune obligation personnelle relativement aux engagements de la société, mais ils sont responsables vis-à-vis de la société de l'exécution de leur mandat et des fautes commises dans l'exercice de leurs fonctions.

Assemblée générale

Art. 16. L'assemblée générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

Art. 17. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans la convocation, le deuxième mercredi du mois de juin à 15.00 heures.

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

Elle peut néanmoins se réunir, à la demande d'un actionnaire, à toute autre date antérieure à celle fixée dans le premier alinéa ci-dessus, à la condition que les autres actionnaires marquent leur accord.

Art. 18. Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Elle se tient au lieu indiqué dans les avis de convocation. Les sujets à l'ordre du jour sont mentionnés dans la convocation.

Art. 19. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doive en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Art. 20. Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Art. 21. L'assemblée générale ordinaire ne délibère valablement que si plus de la moitié du capital est présente ou représentée, les résolutions devant, pour être valables, recueillir le vote favorable d'actionnaires représentant plus de la

moitié des actions émises. Si la condition de présence n'est pas remplie, une nouvelle assemblée sera convoquée conformément aux dispositions légales prévues pour les assemblées générales extraordinaires appelées à modifier les statuts. La seconde assemblée délibère valablement, quel que soit la portion du capital présente ou représentée et les résolutions, pour être valables, devront être prises à la majorité simple des votes exprimés.

L'assemblée générale extraordinaire ayant pour objet la modification des statuts de la société ne délibère valablement, tant lors de la première que lors de la seconde assemblée, que si 2/3 (deux tiers) au moins du capital sont présents ou représentés. Si cette condition n'est pas remplie lors de la première assemblée, une nouvelle assemblée pourra être convoquée conformément aux dispositions légales. Les résolutions, pour être valables, devront recueillir, que ce soit lors de la première que lors de la seconde assemblée, le vote favorable d'actionnaires représentant 2/3 (deux tiers) au moins des actions émises.

Art. 22. L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou, à son défaut, par celui qui le remplace.

Le président de l'assemblée désigne le secrétaire et l'assemblée élit un scrutateur.

Art. 23. Les délibérations de l'assemblée générale sont consignées dans un procès-verbal qui mentionne les décisions prises et les déclarations dont les actionnaires demandent l'inscription.

Le procès-verbal est signé par les membres du bureau. Les extraits qui en sont délivrés sont certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 24. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 25. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devra toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution si, à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve a été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut procéder au versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Dissolution - Liquidation

Art. 26. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale, qui détermine leurs pouvoirs.

Après réalisation de l'actif et l'apurement du passif, les actions de capital seront remboursées. Toutefois elles ne seront prises en considération qu'en proportion de leur degré de libération.

Disposition générale

Art. 27. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, ainsi que leurs modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 1996.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra le deuxième mercredi du mois de juin à 15.00 heures en 1997.
- 3) Tous les actes et opérations conclus au nom et pour le compte de la société en formation sont repris par la société présentement constituée.

Constatation

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation

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

Souscription

Les actions ont été souscrites comme suit par:

1.- Mademoiselle Carola Antonini, prénommée: quarante actions	40
2.- Monsieur Dario Pirondi, prénommé: quarante actions	40
Total: quatre-vingts actions	80

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en numéraire, de sorte que la somme de ITL 80.000.000,- (quatre-vingts millions) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoquées, se sont ensuite constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1.- Le nombre des administrateurs est fixé à quatre et celui des commissaires à un.
 - 2.- Sont nommés administrateurs:
 - Monsieur Dario Pirondi, administrateur de sociétés, demeurant à Milan;
 - Mademoiselle Carola Antonini, administrateur de sociétés, demeurant à Rome;
 - Madame Gloria Antonini, administrateur de sociétés, demeurant à Rome;
 - Madame Paola Rovero, sans profession, demeurant à Milan.
 - 3.- Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:
Monsieur Paolo Antonini, dirigeant de sociétés, demeurant à Rome.
 - 4.- Le mandat des administrateurs et du commissaire ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2001.
 - 5.- L'adresse de la société est fixée à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
Dont acte, 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 acte.
Signé: R. Ménéguz, R. Gentile, M. Elter.
Enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 91S, fol. 1, case 3. – Reçu 16.240 francs.
- Le Receveur (signé): J. Muller.
- Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 23 mai 1996. M. Elter.
- (19236/210/250) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

SEBELIMEX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 1, rue Glesener.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le treize mai.

Par-devant Maître Aloyse Biel, notaire de résidence à Differdange.

Ont comparu:

1.- CREST SECURITIES LIMITED, société de droit anglais, ayant son siège social à GB-Sheffield, ici représentée par son secrétaire, Monsieur Christopher Sykes, expert-comptable, demeurant à Luxembourg, qui a les pouvoirs pour engager la société par sa signature individuelle;

2.- BENCHROSE FINANCE LIMITED, société de droit anglais, ayant son siège social à GB-Sheffield, ici représentée par son secrétaire, Monsieur Christopher Sykes, expert-comptable, demeurant à Luxembourg, qui a les pouvoirs pour engager la société par sa signature individuelle.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer par les présentes.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes entre les propriétaires des parts ci-après créées et de ceux qui pourraient l'être ultérieurement, une société à responsabilité limitée, qui sera régie par les lois y relatives et par les présents statuts.

Art. 2. L'objet principal de la société est l'importation et l'exportation en gros de véhicules neufs et d'occasion.
D'une façon générale, elle pourra faire toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social.

Art. 3. La société prend la dénomination de SEBELIMEX, S.à r.l.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en toute autre lieu d'un commun accord entre les associés.

Art. 5. La durée de la société est indéterminée. Elle commence à compter du jour de sa constitution.

Art. 6. Le capital social est fixé à cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-), divisé en cinq cents (500) parts sociales de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

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

1.- CREST SECURITIES LIMITED, prénommée, deux cent cinquante parts sociales 250

2.- BENCHROSE FINANCE LIMITED, prénommée, deux cent cinquante parts sociales 250

Total: cinq cents parts sociales 500

Toutes ces parts sociales ont été immédiatement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné qui le constate expressément.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Art. 8. La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé.

Art. 9. Les créanciers personnels, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et les documents de la société.

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants qui sont nommés par l'assemblée des associés, laquelle fixe la durée de leur mandat.

A moins que l'assemblée des associés n'en dispose autrement, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 12. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui (eux) au nom de la société.

Art. 13. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 14. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Art. 15. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 16. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les associés, constitue le bénéfice net de la société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associé(s) ou non, nommé(s) par les associés qui en fixeront les pouvoirs et les émoluments.

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite les associés, 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 décisions suivantes:

1.- Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée:

Monsieur Christian Pierard, vendeur, demeurant à Luxembourg.

La société est valablement engagée par la signature individuelle de son gérant unique.

2.- Le siège social est établi à L-1631 Luxembourg, 1, rue Glesener.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 80.000,-).

Dont acte, fait et passé à Differdange, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

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

Signé: C. Sykes, A. Biel.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 15 mai 1996, vol. 823, fol. 6, case 2. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Oehmen.

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

Differdange, le 28 mai 1996.

A. Biel.

(19238/203/91) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

LES MAJORETTES DE SCHIFFLANGE, Vereinigung ohne Gewinnzweck.

Gesellschaftssitz: L-3913 Schiffingen, 43, rue Basse.

STATUTEN

Zwischen den Unterzeichnenden und all denjenigen, die in der Folge den gegenwärtigen Statuten beitreten werden, wird eine Vereinigung ohne Gewinnzweck gegründet, welche von den nachfolgenden Statuten und Bestimmungen des Gesetzes vom 21. April 1928 regiert wird.

I. Name, Sitz, Gegenstand, Dauer

Art. 1. Die Vereinigung trägt den Namen LES MAJORETTES DE SCHIFFLANGE.

Art. 2. Die Vereinigung hat ihren Sitz in Schiffingen. Der Sitz befindet sich in 43, rue Basse, L-3913 Schiffingen.

Art. 3. Aufnahme von Jugendlichen, Majoretten, Majordom, die bei nationalen sowie internationalen Auftritten ihr sportliches und tänzerisches Können unter Beweis stellen.

Art. 4. Die Dauer der Vereinigung ist unbegrenzt.

II. Vereinigung

Art. 5. Die Vereinigung ist religiös und politisch neutral.

III. Mitglieder

Art. 6. Die Zahl der Mitglieder ist unbegrenzt, ohne, laut Gesetz vom 21. April 1928, unter 3 fallen zu dürfen.

Art. 7. Die Aufnahme neuer Mitglieder ist dem Verwaltungsrat vorbehalten, der mit einfacher Stimmenmehrheit entscheidet.

Art. 8. Die Vorstandsmitglieder, Ehrenmitglieder verpflichten sich, einen Beitrag in Form von Geld zu entrichten, der von der Generalversammlung festgelegt wird. Das Maximum ist auf 1.000,- LUF jährlich festgesetzt. Was die einfachen Mitglieder des Vereins anbelangt, so ist dieser Beitrag auf 150,- LUF festgesetzt.

Art. 9. Die Demission oder der Ausschluss von Mitgliedern wird durch Artikel 12 des Gesetzes von 1928 geregelt.

IV. Verwaltungsrat, Monitrice, Majoretten und Betreuung

Art. 10. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Generalversammlung auf die Dauer von 3 Jahren gewählt. Im Verwaltungsrat inbegriffen sind Monitrice, Vertreterin der Majoretten und Betreuung der Majoretten. Dies ohne die Zahl von 11 Verwaltungsratsmitgliedern zu überschreiten.

Art. 11. Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Präsidenten, einen Vizepräsidenten, einen Sekretär sowie einen Kassierer.

Die Majoretten wählen aus ihrer Mitte eine Vertreterin, die ihre Interessen im Verwaltungsrat vertritt, sowie gleichzeitig auch Mitglied des Verwaltungsrates ist.

Die verantwortliche Monitrice bespricht mit den Majoretten die tänzerischen und musikalischen Übungen, bevor sie sie dem Verwaltungsrat präsentiert, damit jedes Mitglied sich ein Bild hiervon machen und seine Meinung äussern kann, bevor es zur entgeltigen Abstimmung kommt. Auch die Monitrice ist Mitglied im Verwaltungsrat.

Die Betreuung der Majoretten soll von Eltern unternommen werden, die sich bereit erklären, die Majoretten während ihren Ausflügen im In- und Ausland vor und nach den Auftritten zu betreuen.

Die Zahl der Eltern soll zwischen 5 und 7 Personen liegen. Die Eltern wählen aus ihrer Mitte eine Person, die dem Verwaltungsrat angehört.

Art. 12. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Präsidenten, Vizepräsidenten oder Sekretärs zusammen. Die Entscheidungen werden mit Mehrheit der Abstimmenden getroffen, bei denen die Stimme des Präsidenten oder seines Stellvertreters ausschlaggebend ist. Die Vorstandssitzungen werden in Protokollen niedergelegt, die durch den Präsidenten, Vizepräsidenten und den Sekretär unterzeichnet und in ein besonderes Register eingetragen werden.

Des weiteren erhält jedes Verwaltungsratsmitglied den Bericht der jeweiligen Sitzung.

Art. 13. Der Verwaltungsrat hat die ausgedehntesten Befugnisse für die Geschäftsführung und vertritt die Vereinigung bei allen gerichtlichen und aussergerichtlichen Angelegenheiten. Alles, was nicht ausdrücklich der Generalversammlung durch die Statuten, die im Gesetz vorbehalten sind, fällt, steht unter der Kompetenz des Verwaltungsrates.

V. Generalversammlung

Art. 14. Die Artikel 4 und 12 des Gesetzes regeln die Befugnisse der Generalversammlung. Gemäss diesen Statuten sind der Generalversammlung vorbehalten:

- a) Änderung der Statuten,
- b) Wahl der Verwaltungsratsmitglieder und zweier Kassenrevisoren.

Die Generalversammlung findet im 2. Trimester des Jahres statt. Eine ausserordentliche Generalversammlung kann so oft wie nötig einberufen werden, sei es auf Beschluss des Präsidenten oder auf schriftliche Anfrage von mindestens einem Fünftel der Mitglieder der Vereinigung. Die Einladungen zu der Generalversammlung werden, auf Betreiben des Verwaltungsrates, durch schriftliche Mitteilung verschickt. Die Einladung enthält die Tagesordnung. Bei der Generalversammlung verfügt jedes anwesende Mitglied über eine Stimme.

Art. 15. Die Generalversammlung kann präsiert werden durch den Präsidenten des Verwaltungsrates oder im Falle der Abwesenheit des Präsidenten, durch den Vizepräsidenten, Sekretär oder eines Mitglieds des Verwaltungsrates.

Art. 16. Die Beratungen der Generalversammlung werden durch Artikel 7 und 8 des Gesetzes geregelt, besonders was die Abänderung der Statuten anbelangt. Im Falle der Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Präsidenten.

Kein Beschluss darf gefasst werden über einen Gegenstand, der nicht auf der Tagesordnung steht, es sei denn, dass er sich auf Verwaltungsfragen der Vereinigung beruft und eine Mehrheit von zwei Dritteln der Stimmen der Anwesenden erhält.

Art. 17. Die Beschlüsse der Generalversammlung, deren Veröffentlichung im Mémorial des Gesetzes nicht vorgeschrieben ist, werden in ein besonderes Register eingetragen, das vom Präsidenten, Vizepräsidenten, Sekretär und jedem anderen Vorstandsmitglied unterschrieben, am Sitz der Vereinigung aufbewahrt wird, wo alle Mitglieder, Verwaltungsratsmitglieder, Majoretten, Betreuer, Einsicht verlangen können.

VI. Jährliche Rechnung und Budget

Art. 18. Das Gesellschaftsjahr beginnt im 2. Trimester und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

Art. 19. Am 30. Juni eines jeden Jahres werden die Bücher und das Rechnungsjahr abgeschlossen. Das erste Rechnungsjahr umfasst die Periode vom Tage, an dem die gegenwärtigen Statuten unterzeichnet sind, bis zum 30. Juni 1997.

Art. 20. Der Verwaltungsrat macht eine Aufstellung der Einnahmen und Ausgaben des Geschäftsjahres, sowie des nächstjährigen Budgets und unterbreitet sie, gemäss den Statuten, zur Genehmigung, der Generalversammlung.

Art. 21. Jährliche Rechnungen müssen vom Präsidenten, Vizepräsidenten sowie dem/der Kassierer/in unterschrieben werden.

Art. 22. Jährliche Rechnungen werden von zwei Kassenrevisoren überprüft.

VII. Auflösung und Liquidierung der Vereinigung

Art. 23. Die Auflösung und Liquidierung der Vereinigung wird durch Artikel 18 bis 25 des Gesetzes geregelt.

Art. 24. Im Falle einer freiwilligen oder gerichtlichen Auflösung der Vereinigung fällt das verbleibende Vermögen an:
- Service Social de Schifflange.

Art. 25. Für alle Punkte, die nicht durch die Statuten geregelt sind, wird auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 21. April 1928, betreffend die Vereinigungen ohne Gewinnzweck Bezug genommen.

Unterzeichnet für den Verwaltungsrat

Präsident: Raymond Neyens
Vizepräsident: Roger Mond
Sekretär: Steve Bausch
Kassierer: Steve Post
Mitglied: Teresea Rodriguez
Brigitte Raach
Christian Cruchten
Sandra Neyens
Mirko Pinetti
Kassenrevisorin: Lotty Clement
Claudine Imperiale

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 mai 1996, vol. 303, fol. 14, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(19241/000/108) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

SEFIM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4714 Pétange, 2, rue Eucosider.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le dix-sept mai.

Par-devant Maître Aloyse Biel, notaire de résidence à Differdange.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Pascal Di Bartolomeo, gérant de sociétés, demeurant à Haucourt, France;
- 2.- Mademoiselle Amélie Di Bartolomeo, étudiante, demeurant à Haucourt, France.
- 3.- Monsieur Michaél Di Bartolomeo, étudiant, demeurant à Haucourt, France.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer par les présentes.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes entre les propriétaires des parts ci-après créées et de ceux qui pourraient l'être ultérieurement, une société à responsabilité limitée, qui sera régie par les lois y relatives et par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet tous travaux de fermeture, d'isolation, de vitrerie, d'électricité, de plâtrerie ainsi que l'achat, la vente, l'exportation et l'importation de matériaux de toute nature.

D'une façon générale, elle pourra faire toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social.

Art. 3. La société prend la dénomination de SEFIM, S.à r.l.

Art. 4. Le siège social est établi à Pétange.

Il pourra être transféré en toute autre lieu d'un commun accord entre les associés.

Art. 5. La durée de la société est indéterminée. Elle commence à compter du jour de sa constitution.

Art. 6. Le capital social est fixé à cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-), divisé en cent (100) parts sociales de cinq mille francs luxembourgeois (LUF 5.000,-) chacune.

Les cent (100) parts sociales sont souscrites comme suit:

1.- Monsieur Pascal Di Bartolomeo, prénommé, cinquante-deux parts sociales	52
2.- Mademoiselle Amélie Di Bartolomeo, prénommée, vingt-quatre parts sociales	24
3.- Monsieur Michaél Di Bartolomeo, prénommé, vingt-quatre parts sociales	24
Total: cent parts sociales	100

Toutes ces parts sociales ont été immédiatement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné qui le constate expressément.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Art. 8. La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé.

Art. 9. Les créanciers personnels, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et les documents de la société.

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants qui sont nommés par l'assemblée des associés, laquelle fixe la durée de leur mandat.

A moins que l'assemblée des associés n'en dispose autrement, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 12. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui (eux) au nom de la société.

Art. 13. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 14. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Art. 15. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 16. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les associés, constitue le bénéfice net de la société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associé(s) ou non, nommé(s) par les associés qui en fixeront les pouvoirs et les émoluments.

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite les associés, 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 décisions suivantes:

1.- Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée:

Monsieur Pascal Di Bartolomeo, gérant de sociétés, demeurant à Haucourt, France, avec pouvoir d'engager la société valablement en toutes circonstances sous sa seule signature.

2.- L'adresse du siège social est fixée à L-4714 Pétange, 2, rue Eucosider.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ vingt-cinq mille francs luxembourgeois (LUF 25.000,-).

Dont acte, fait et passé à Differdange, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

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

Signé: P. Di Bartolomeo, A. Di Bartolomeo, M. Di Bartolomeo, A. Biel.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 24 mai 1996, vol. 823, fol. 16, case 4. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Differdange, le 31 mai 1996.

A. Biel.

(19239/203/90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

SIGNAL LUX INTERNATIONAL S.A., Société anonyme de participation financière.

Siège social: L-2714 Luxembourg, 2, rue du Fort Wallis.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt et un mai.

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

Ont comparu:

1) Madame Fiammetta Gallone, agent commercial, épouse de Monsieur Luigi Saudati, demeurant à I-41014 Castelvetro Di Modena, Via Garibaldi N° 17;

2) Monsieur Leonardo Gallone, étudiant, demeurant à F-67220 Ville, 8, rue Illenloechel;

3) Monsieur Flavio Gallone, dirigeant de société, demeurant à Via Milano N° 27, I-20010 Cornaredo;

4) Madame Lydia Gallone, psychologue, demeurant à F-13127 Vitrolles, 7, avenue François Mitterrand;

5) Madame Laura Gallone, responsable Service Achats, demeurant à F-67390 Hesseheim, 27, rue Principale;

6) Madame Elettra Gallone, épouse de Monsieur Raoul Perrin, contrôleur de gestion, demeurant à F-67220 Ville, 2, chemin des Prunelles,

tous ici représentés par Monsieur Samuel Haas, employé privé, demeurant au 22, rue Xavier Brasseur, L-4040 Esch-sur-Alzette,

en vertu de six procurations sous seing privé données à Castelvetro di Modena, le 8 mai 1996, à Ville le 17 mai 1996, à Parabiago le 9 mai 1996, à Vitrolles le 20 mai 1996 respectivement à Ville le 14 mai 1996,

lesquelles procurations, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps.

Lesquels comparants, par leur mandataire, ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de SIGNAL LUX INTERNATIONAL S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la Société est illimitée. La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

Art. 2. La société a pour objet, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet, dans la mesure où la société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

La Société pourra mener toute transaction commerciale ou financière, toute opération mobilière ou immobilière, procéder à tout investissement et prise de participation, et généralement effectuer toute opération industrielle, commerciale, financière ou autre pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites.

Art. 3. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante-quatre mille (1.254.000,-) francs, représenté par mille deux cent cinquante-quatre (1.254) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs chacune, intégralement souscrites.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la Société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel que modifié par la loi du 24 avril 1983.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une fois ou par plusieurs tranches par une décision de l'assemblée générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts.

Art. 5. La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière, ainsi que la représentation de la Société à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La Société se trouve engagée par la signature individuelle de l'administrateur-délégué ou la signature conjointe de deux administrateurs.

Art. 7. La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le trente du mois de juin à dix heures à Luxembourg, au siège social ou en tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doive en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 12. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 24 avril 1983, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 13. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même pour finir le 31 décembre 1996.
- 2) La première assemblée générale annuelle aura lieu en 1997.

Souscription et libération

Les comparants précités ont souscrit les actions créées de la manière suivante:

1) Madame Fiammetta Gallone, préqualifiée, deux cent neuf actions	209
2) Monsieur Leonardo Gallone, préqualifié, deux cent neuf actions	209
3) Monsieur Flavio Gallone, préqualifié, deux cent neuf actions	209
4) Madame Lydia Gallone, préqualifiée, deux cent neuf actions	209
5) Madame Laura Gallone, préqualifiée, deux cent neuf actions	209
6) Madame Elettra Gallone, préqualifiée, deux cent neuf actions	209
Total: mille deux cent cinquante-quatre actions	1.254

Toutes les actions ont été souscrites et partiellement libérées en espèces à concurrence de cinquante (50) pour cent, de sorte que le montant de six cent vingt-sept mille (627.000,-) francs est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été prouvé au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de soixante mille (60.000,-) francs.

Assemblée constitutive

Et à l'instant, les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à quatre et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:
 - a) Monsieur Joseph Mayor, employé privé, demeurant à L-1451 Luxembourg, 25, rue Théodore Eberhard;
 - b) Monsieur Samuel Haas, employé privé, demeurant au 22, rue Xavier Brasseur, L-4040 Esch-sur-Alzette;
 - c) Monsieur Flavio Gallone, dirigeant de société, demeurant à Via Milano N° 27, I-20010 Cornaredo;
 - d) Monsieur Joseph E. Oliver, indépendant, demeurant à Binnenweg 4A, B-1750 Gaasbeek.
- 3) Est appelée aux fonctions de commissaire:
WOOD, APPLETON, OLIVER & CO S.A., avec siège social à L-1012 Luxembourg, 12-14, boulevard d'Avranches.
- 4) Le mandat des administrateurs et du commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2001.
- 5) Conformément aux dispositions des articles 53, alinéa 4, et 60 de la loi sur les sociétés commerciales et en vertu de l'article 6 des statuts, le Conseil est autorisé et mandaté à élire en son sein Monsieur Flavio Gallone, préqualifié, aux fonctions d'administrateur-délégué, lequel aura tous les pouvoirs pour engager valablement la Société par sa seule signature.
- 6) Le siège social de la Société est fixé à L-2714 Luxembourg, 2, rue du Fort Wallis.

Réunion du Conseil d'Administration

Et à l'instant, les administrateurs élus, présents ou représentés, se sont réunis et ont décidé, à l'unanimité des voix, d'élire Monsieur Flavio Gallone, préqualifié, administrateur-délégué de la Société, avec tous les pouvoirs pour engager valablement la société par sa seule signature.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, il a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: S. Haas, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mai 1996, vol. 91S, fol. 16, case 7. – Reçu 12.540 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 4 mai 1996.

A. Schwachtgen.

(19240/230/155) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

COFINGES S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 15, boulevard Royal.

Par décision du Conseil d'administration du 22 mai 1996 et conformément à l'article 6 des statuts et article 60 de la loi du 10 août 1915, tout pouvoir concernant la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion a été délégué à Monsieur Daniel Lefevre résidant à Luxembourg, directeur général, avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature.

Luxembourg, le 29 mai 1996.

COFINGES S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 1996, vol. 472, fol. 101, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(19270/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

SUPPORTER-CLUB T 71 - DIDDELENG, A.s.b.l., Association sans but lucratif.

Siège social: Dudelange.

—
STATUTS

I. Numm, Zweck, Sëtz an Dauer vun der Assoziatioun

Art. 1. D'Assoziatioun fe'ert den Numm SUPPORTER - CLUB T 71 - DIDDELENG, A.s.b.l.

Si ass régéiert durch d'Dispositiounen vum Gesetz vum 21 Abrëll 1928 iwert d'Assoziatiounen ouni Gewennzweck wéi et modifiéert gin ass an duerch seng Statuten.

Esou ass déi al «Association de fait» opgeléist an duerch virgenannt Dispositiounen ersat.

Art. 2. Den Zweck vun der Assoziatioun ass, den BASKETT - CLUB T 71 - DIDDELENG moralesch a materiell ze ennerstetzen.

Fir desen Zweck ze verwierklechen kann d'Assoziatioun all finanziell, mobiliar an aaner Operatiounen, déi sech direkt oder indirekt un sengem Zweck rattachéieren, ennerhuelen.

An deem Sënn kann se ënner aanerem:

a) d'Hëllef vun den Autoritäten, physisch an moralesch Persounen, eenzel oder Organisatiounen, dei susceptibel sin se ze ennerstetzen an der Realisatioun vun hierem Zweck, ze froen;

b) sech déi néideg finnaziell Moyeen ze beschaffen fir d'Effikazitéit vun sengen Initiativen ze garantéieren.

D'Assoziatioun ass politesch a reliös neutral.

Art. 3. De Setz vun der Assoziatioun ass zu Diddeléng.

Art. 4. D'Liewensdauer vum Club ass onbegrenzt.

II. Memberen

Art. 5. D'Assoziatioun huet dréi Zorten vu Memberen:

- Effektiv Memberen.
- Honorär Memberen.
- Spendememberen.

Art. 6. All physisch oder moralesch Persounen, déi sech fir den Zweck vun der Assoziatioun interesséieren, kënnen Member gin.

Art. 7. Fir effektiven Member ze sin, muss én we'negstens déi vun der Generalversammlung festgesäen Beitrag all Joer bezuelen.

Et ass én net méi effektiven Member, wann én beim Verwaltungsrot eng diesbezüglich Erklärung ofget, oder seng Cotisatioun net méi bezuelt.

Art. 8. D'Honorarmemberen vun der Assoziatioun sin déi Persounen, déi diesen Titel kruten wéinst hieren Meriten an der Cause.

Den Titel vun Honorarmember vun der Assoziatioun gët verdeelt duerch d'Generalversammlung entweder op Proposition vum Verwaltungsrot oder op Proposition vun engem Drëttel vun sengen effektiven Memberen.

Art. 9. D'Spendememberen vun der Assoziatioun sin d'Persounen déi eng Cotisatioun verséieren fir seng Aktivitäten ze ennerstetzen. Si hun keen Stëmmrecht an den Versammlungen vun der Assoziatioun an kënnen net am Verwaltungsrot gewielt gin.

Art. 10. All Joer gët vum Verwaltungsrot virun der ordinärer Generalversammlung eng Lëscht vun all den Memberen opgestallt. D'Changementer déi am Laaf vum leschten Joer interwenéiert sin betreffend déi effektiv Memberen, gin op eng Lëscht opgedroen déi um Greffe vum Bezirksgeriicht Letzebuerg déposéiert get.

Art. 11. Den Verwaltungsrot kann d'Admissioun vun engem effektiven Member refuséieren ouni seng Entscheidung brauchen ze motivéieren. D'Entscheidung get dem Kandidat duerch ageschriwene Bréif matgedeelt. De Kandidat kann eng Prozedur aaleeden fir ze versichen eng negativ Entscheidung reckgeengech ze maachen. Déi Punkt kënnt dann automatesch op den «Ordre du jour» vun der nexter ordinärer Generalversammlung. Géint d'Entscheidung vun der Generalversammlung gët et keen Recours.

Art. 12. All Membership als effektiven Member vun der Assoziatioun bedeit d'Adhésioun un d'Statuten, Reglementer, Entschéidungen vun der Assoziatioun oder vun sengen Organen.

Art. 13. D'Qualität als effektiven Member vun der Assoziatioun geet verluer:

1. Duerch Démissioun déi dem Verwaltungsrot schrëftlech matgedeelt gueff.
2. Duerch d'Netbezuelen vun der Kotisatioun an engem Ofstand vun dréi Méint no der Reklamatioun.
3. Duerch Exklusioon fir:
 - en graaven Verstouss géint Statuten vun der Assoziatioun;
 - Schued den der Assoziatioun zougeriicht gouf;
 - en Agéieren waat géint den Zweck vun der Assoziatioun verstéisst.

III. Verwaltung

Art. 14. D'Organen vun der Assoziatioun sin:

1. D'Generalversammlung.
2. Den Verwaltungsrot.
3. D'Kontenrevisoren (Commissaires aux comptes).

IV. D'Generalversammlung

Art. 15. D'Generalversammlung ass den ierweschten Organ vun der Assoziatioun. Si ass an hiren Entschédungen souverän.

Déi ordinär Generalversammlung kënnt all Joer zesummen am Mount Mee. Den genauen Datum, d'Auerzeit, den Uert an den «Ordre du jour» gin den Memberen vun der Assoziatioun duerch normalen Brëif matgedeelt op mannst véierzeng (14) Deeg virun der Versammlung.

Folgend Punkten müssen op der Dâgesuerdnung vun der Generalversammlung figure'eren:

- Aktivitéitsbericht vum Verwaltungsrot,
- Keessebericht,
- Bericht vun de Keesserevisoren,
- Wal vum Verwaltungsrot an de Keesserevisoren,
- Festsetzen vun den Cotisatiounen,
- Statutenännerungen,
- Diskussiounen.

Art. 16. Extraordinär Generalversammlungen kënnen och aberuff gin op d'Initiativ vum Verwaltungsrot oder op schrëftlecher Ufro vun engem Fënneftel vun den effektiven Memberen. Wann se op Ufro vun engem Fënneftel vun den Memberen aberuff get, muss se spéitestens an engem Mount stattfannen. Den Détail vun den Punkten, déi um «Ordre du jour» sin, müssen emmer erwähnt sin.

Ogesinn vum Fall wou d'Generalversammlung duerch d'Memberen aberuff get, get den «Ordre du jour» vum Verwaltungsrot opgestallt.

Art. 17. Déi effektiv Memberen kënnen nëmmen um Vote vun den Generalversammlungen deelhuelen wann se hier Cotisatiounen bezuelt hun.

Déi effektiv Memberen kënnen sech an der Generalversammlung représentéieren loossen andeems dat se engem aaneren effektiven Member eng Prokuratioun gin. All effektiven Member dierf net méi wéi zwou (2) Prokuratiounen kréien.

D'Honorarmember an d'Donatärmember dierfen als Observateuren un den Generalversammlungen deelhuelen.

Art. 18. D'Stëmmemajoritéit vun den uwiesenden oder représentéierten effektiven Memberen mecht d'Generalversammlung an alle Fäll beschlossfähig.

Walen iwer Persounen sin geheim durchzefe'eren.

D'Entschédungen vun den Generalversammlungen gin den Memberen matgedeelt entweder duerch Pressebericht, duerch perséinlech Matdélung oder duerch «Compte-rendu».

V. Verwaltungsrot

Art. 19. D'Leedung vun der Assoziatioun geschitt durch den Verwaltungsrot den aus max. dréizeng (13) Memberen, an engem min. vun fënnef (5) Memberen bestoen darf.

En Delege'erten vum Veräin kann agelueden gin enger Sëtzung beizewunnen, oder froen fir mat engem Anliegen virun de Verwaltungsrot dürfen ze kommen.

D'Kandidaturen fir de Verwaltungsrot gin bis zum Ufank vun der Generalversammlung entgéintgeholl. D'Memberen gin op zwéi (2) Joer gewielt all Ke'er zur Halschent. Si kënnen erëmgewielt gin.

Wann d'Zuel vun den Verwaltungsmemberen enner fënnef (5) fällt, müssen déi lescht Verwaltungsmemberen eng extraordinär Generalversammlung bannen engem Mount no der Kenntnis vun der Situatioun aberuffen.

En Verwaltungsrotmember verléert säin Recht, wann hien dräi (3) Setzungen ouni Excuse félt. Am Verwaltungsrot darf kën aktiven Baskett - Spiller vertruede sin.

Art. 20. De Präsident, de Vizepräsident, de Sekretär an de Keessier gin vum Verwaltungsrot designéiert.

De Präsident huet de Virsëtz an de Verwaltungsrotssëtzungen an an der Generalversammlung. Hien vertritt d'Assoziatioun bei allen offiziellen Festlechkeeten a Sportsmanifestatiounen. De Vize-Präsident vertritt de Präsident an all sengen Missiounen. De Sekretär besuergt all schrëftlech Arbechten vun der Assoziatioun. De Keessier ass responsabel fir de buchméissege Bestand vun der Keess.

Art. 21. Den Verwaltungsrot kann engem vun sengem Memberen déi deeglech Gestiouen déléigieren.

Art. 22. Den Verwaltungsrot huet all Pouvoiren fir d'Leedung vun der Assoziatioun am Kader vun den gesetzlechen Bestëmmungen, den Statuten an den Reglementer.

Alles wat net laut Gesetz oder Statuten vun der Kompetenz vun der Generalversammlung ass, ass vun der Kompetenz vum Verwaltungsrot.

Art. 23. Den Verwaltungsrot kënn zesummen op Ufro vum Präsident, vum Vizepräsident, vum Delegéierten fir déi deeglech Gestuon (wann den Posten existéiert) oder vun fënnf (5) Verwaltungsrotsmemberen. An alle Fäll muss en op d'manst dräi (3) Mol am Joer zesummekommen.

D'Daagesuerdnung get vum Präsident, Vizepräsident oder vum Delegéierten fir déi deeglech Gestuon man Sekretär fixéiert. Déi Leit mussen d'Ufroen vun den Memberen vum Verwaltungsrot diesbezüglich respektéieren.

Art. 24. De Verwaltungsrot ass beschlussfähig, wann weinstens d'Halschent + een (1) Member uwiesend sin.

D'Entscheedungen gin majoritär geholl (Einfach Majorität vun den uwiesenden Memberen).

Bei Stemmegleichhët gëtt déi Punkt op déi nächst Dagesuerdnung gesat. Bei erneiter Stemmegleichhët entschëd d'Stëmm vum Präsident.

VI. Finanzgestuon

Art. 25. D'Revenuen vun der Assoziatioun sin:

1. D'Cotisationsen vun den Memberen.
2. D'Subsiden oder d'Doen vun den Persounen oder vun den öffentliche Autoritéiten.
3. D'Produien an d'Intérén vun dësen Fongen.
4. D'Produien vun öffentliche Aktivitéiten.

Art. 26. Zweek (2) Revisoren (commissaires aux comptes) gin all Joer an der Generalversammlung nei gewielt. Si hun d'Recht de Keessier opzefuederen zu engem ofgemätem Termin, Rechenschaft iwer de Bestand vun der Keess ofzeléen, a gleichzéiteg seng Buchführung ze kontrolléieren.

Art. 27. D'Geschäftsjoer gëtt vum 1. Mee bis den 30. Abrëll.

Den 30. Abrëll vun all Joer gin d'Bicher arrétéiert an den Exercice kloturéiert. Den Verwaltungsrot dresséiert den Inventar, den Bilan an den Kont vun den Recetten an vun den Ausgaben.

Art. 28. Den Verwaltungsrot proposéiert der jährecher Generalversammlung den Budget fir den nächsten Exercice.

Art. 29. Déi jähreche Cotisationsen fir déi verschidden Kategorien vun Memberen gin duerch déi ordinär Generalversammlung fixéiert. Déi jähreche Cotisation darf net enner 200,- Frang an net iwer 1.000.000,- Frang leien fir déi effektiv Memberen.

VII. Modifikatioun vun den Statuten

Art. 30. D'Modifikatioun vun den Statuten geschitt konform zu den légalen Bestëmmungen.

VIII. Opléisung vun der Assoziatioun

Art. 31. D'Opléisung vun der Assoziatioun get décidéiert, respektiv confirméiert, vun der Generalversammlung.

Sollt et virkommen, dass d'Memberzuel önnert fënnf (5) Effektivmemberen fällt, ass d'Assoziatioun als opge'ist ze betruechten wann déi néideg Schrëtter net direkt ennerholl gin fir dat ze soll weiderbestoen.

D'Perte vun der «Personnalité civile» vun der Assoziatioun bedeit net automatesch d'Opléisung vun der Assoziatioun déi als «association de fait» weiderbesteet. An deem Fall muss den Verwaltungsrot awer direkt all néideg Schrëtter ennerhuelen fir der Assoziatioun seng Personalitéit laut Statuten erëm ze gin. Eng extraordinär Generalversammlung muss bannen enger Frist vun engem Mount nodeem dat den Verwaltungsrot Kenntnis krut tun der Situatioun, aberuff gin fir iwert d'Zukunft vun der Assoziatioun ze décidéieren.

Am Fall vun enger definitiver Opléisung get d'Assoziatiounsverme'gen un den Office Social vun der Gemeng Diddeléng legue'ert.

IX. Generell Dispositiounen

Art. 32. Fir all dat wat nët an dënen Statuten virgesinn ass, gëllen Bestëmmungen vum Gesetz vum 21. Abrëll 1928 iwer d'Assoziatiounen ouni Gewënnzweck, wéi et modifiéiert gin ass.

Konstitutive Generalversammlung

Déi présent Persounen sin als Generalversammlung zesummekomm an hun zur Unanimitéit folgend Beschlëss geholl:

1. De Sëtz vun der Assoziatioun ass zu L-3440 Diddeléng, 72, avenue Grande-Duchesse Charlotte.
2. D'Effektive Memberen sin:

Numm, Virnumm, Strooss, Adress, Ënnerschrëft

- Boly Maisy, 3, rue Michel Rasquin, Dudelange.
 - Zenari Aldo, 33, rue Abbé Lemire, Dudelange.
 - Braquet Robert, 9, rue de la Cité, Remich.
 - Van Goidsenoven Annick, 8, rue Belair, Dudelange.
 - Eiffes Josée, 11, rue Pasteur, Dudelange.
 - Reuland Malou, 72, avenue Grande-Duchesse Charlotte, Dudelange.
 - Schmit Marc, 21, rue Curie, Dudelange.
 - Reis Chantal, 37, rue M. Cunas, Dudelange.
 - Boly Robert, 3, rue Michel Rasquin, Dudelange.
 - Marchi Marianne, 112, rue Rév. P.J. Thiel, Dudelange.
 - Wewer Marcel, 12, rue Ry Boissaux, Dudelange.
3. D'Memberen vum Verwaltungsrot sin folgend Persounen:

Numm, Virnumm, Strooss, Adress, Ënnerschrëft

- Boly Maisy, 3, rue Michel Rasquin, Dudelange.
- Zenari Aldo, 33, rue Abbé Lemire, Dudelange.
- Braquet Robert, 9, rue de la Cité, Remich.
- Van Goidsenoven Annick, 8, rue Belair, Dudelange.
- Eiffes Josée, 11, rue Pasteur, Dudelange.
- Reuland Malou, 72, avenue Grande-Duchesse Charlotte, Dudelange.
- Marchi Marianne, 112, rue Rév. P.J. Thiel, Dudelange.
- Wewer Marcel, 12, rue Ry Boissaux, Dudelange.

4. D'Cotisatiounen fir d'Joer 1996 sin:

- Fir déi effektiv Memberen: 200,- Frang.
- Fir d'Spendememberen: 200,- Frang.

Esou aktéiert, opgestallt an ënnerschriwen zu Diddeléng den 8. Mai 1996.

Ënnerschrëften vun den effektiven Memberen vun der Assoziatioun.

Beschloss vum Verwaltungsrot:

Ueschléissend un d'konstitutiv Generalversammlung vum 8. Mai 1996, huet den Vewaltungsrot d'Funktioenen vun sengen 8 Memberen fir déi zwee folgend Joer ënner Berücksichtigung vum Artikel 19, folgendermassen verdeelt:

Präsident:	Boly Maisy
Vize-Präsident:	Zenari Aldo
Sekretär:	Marchi Marianne
Keessier:	Braquet Robert
Member:	Eiffes Josée
	Reuland Malou
	Van Goidsenoven Annick
	Wewer Marcel

Ënnerschrëft
De Sekretär

Ënnerschrëft
De Präsident

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 1996, vol. 480, fol. 5, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(19242/000/215) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

CEDEL BANK, Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 9.248.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the third of May, at Hotel Inter Continental in Luxembourg. Before Us, Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of CEDEL BANK, a société anonyme, having its registered office in Luxembourg, (R.C. Luxembourg B 9.248), incorporated pursuant to a notarial deed on the 28th of September 1970, published in the Mémorial C, Recueil Spécial, number 208 of the 16th of December 1970. The By Laws have been modified at last pursuant to a deed of the undersigned notary on the 13th of December 1994, published in the Mémorial C, number 159 of the 6th of April 1995.

The meeting was opened at 12.30 a.m. with Mr Robert Douglass, chairman of the board of directors, residing in New York, in the chair,

who appointed as secretary Mr Paul Mousel, attorney-at-law, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineers Mr Robert Massol, internal auditor, residing in Luxembourg and Mr Eric Damotte, independent auditor, residing in Luxembourg. The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I.- That the agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. Approval of a special resolution modifying the date of the Annual General Meetings of CEDEL BANK and accordingly amending Article 11.3. of the By Laws which shall read as follows:

«The Company's annual general meeting shall be held on the second Monday in May at nine a.m. in Luxembourg, at the Company's registered office, or at any other address specified in the notice convening the meeting. Should this be a legal or bank holiday in Luxembourg, the meeting will be held on the first business day immediately following and at the same time of day.»

II.- That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing parties, will also remain annexed to the present deed.

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

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

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

Resolution

The meeting decides to change the date of the annual general meeting which will be held henceforth on the second Monday in May.

As a consequence Article 11.3. of the By Laws is modified and now reads as follows:

«**Art. 11.3.** The Company's annual general meeting shall be held on the second Monday in May at nine a.m. in Luxembourg, at the Company's registered office, or at any other address specified in the notice convening the meeting. Should this be a legal or bank holiday in Luxembourg, the meeting will be held on the first business day immediately following and at the same time of day.»

There being no further business, the meeting is terminated.

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

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

The document having been read to the persons appearing, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le trois mai, à l'Hotel Inter Continental à Luxembourg.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CEDEL BANK, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 9.248, constituée suivant acte notarié en date du 28 septembre 1970, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 208 du 16 décembre 1970. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 13 décembre 1994, publié au Mémorial, Recueil C, numéro 159 du 6 avril 1995.

L'Assemblée est ouverte à 12.30 heures sous la présidence de Monsieur Robert Douglass, Président du Conseil d'Administration, demeurant à New-York,

qui désigne comme secrétaire, Maître Paul Mousel, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateurs, Messieurs Robert Massol, auditeur interne, demeurant à Luxembourg et Eric Damotte, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Approbation d'une résolution spéciale modifiant la date de l'assemblée générale annuelle de CEDEL BANK et modification de l'article 11.3. des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle de la Société se tient le deuxième lundi du mois de mai à neuf heures à Luxembourg, au siège social de la Société ou en tout autre endroit indiqué dans la convocation. Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée aura lieu le premier jour ouvrable suivant, à la même heure.»

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV.- Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend, à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

Résolution unique

L'Assemblée décide de changer la date de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra désormais le deuxième lundi du mois de mai.

En conséquence l'article 11.3. des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 11.3.** L'assemblée générale annuelle de la Société se tient le deuxième lundi du mois de mai à neuf heures à Luxembourg, au siège social de la Société ou en tout autre endroit indiqué dans la convocation. Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée aura lieu le premier jour ouvrable suivant, à la même heure.»

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

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: R. Douglass, P. Mousel, R. Massol, E. Damotte, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1996, vol. 90S, fol. 91, case 8. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 mai 1996.

F. Baden.

(19258/200/113) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

CEDEL BANK, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 9.248.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

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

Luxembourg, le 5 juin 1996.

F. Baden.

(19259/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

CEDEL BANK, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 9.248.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 4 juin 1996, vol. 480, fol. 9, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

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

Luxembourg, le 5 juin 1996.

Signature.

(19260/250/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

EUROPROPERTY, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 38.029.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 mai 1996, vol. 479, fol. 92, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

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

Luxembourg, le 12 avril 1996.

(19294/005/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

EUROPROPERTY, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 38.029.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 avril 1996 de la Société mentionnée sous rubrique

En date du 11 avril 1996, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- de reporter le résultat de l'exercice 1995.
- de réélire VALLERHERMOSO, BANQUE INDOSUEZ PARIS, THE SCOTTISH LIFE ASURANCE COMPANY, GROUPE VICTOIRE, COLONIA LEBENSVERSICHERUNG, TORO ASSICURAZIONI ET BALTICA FINANS A/S, en qualité d'Administrateurs pour un mandat d'un an, prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 1997.
- de réélire ARTHUR ANDERSEN & CO, Luxembourg en qualité de Réviseur d'Entreprises, cela pour un mandat d'un an prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 1997.

Luxembourg, le 12 avril 1996.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Enregistré à Luxembourg, le 30 mai 1996, vol. 479, fol. 97, case 11. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(19295/005/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

DEWAAY ET ASSOCIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 50.388.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 9 juin 1996, vol. 480, fol. 1, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

Associés-Gérants

Sont élus comme Associés-Gérants:

- M. André Beier, demeurant à Wemmel
- M. Patrick Rolin, demeurant à Hulpe

Commissaire aux comptes

Est élue pour une durée d'un an comme commissaire aux comptes

FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG

son mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes clôturés au 31 décembre 1996.

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

Luxembourg, le 29 mai 1996.

Pour DEWAAY ET ASSOCIES, S.à r.l.
FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG
Signature

(19279/507/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juin 1996.

WEMARO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 45.565.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 23 septembre 1996 à 16.00 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente de la première phrase du troisième alinéa de l'article premier des statuts.
2. Modification du dernier paragraphe de l'article trois des statuts.
3. Modification du premier paragraphe de l'article six des statuts.
4. Modification de l'article douze des statuts.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

L'Assemblée Générale du 19 août 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur les points 1 à 4 de cet ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03498/000/19)

Le Conseil d'Administration.

OMEGA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 47.070.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 23 septembre 1996 à 15.45 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente de la première phrase du troisième alinéa de l'article premier des statuts.
2. Modification du dernier paragraphe de l'article trois des statuts.
3. Modification du premier paragraphe de l'article six des statuts.
4. Modification de l'article douze des statuts.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

L'Assemblée Générale du 19 août 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur les points 1 à 4 de cet ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03499/000/19)

Le Conseil d'Administration.

HOLDING BERGHEIJ S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 23.623.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 23 septembre 1996 à 15.15 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente du deuxième alinéa de l'article premier des statuts.
2. Décision de donner une durée illimitée à la société, et modification du dernier paragraphe de l'article premier des statuts.
3. Refonte intégrale des statuts en langue française, sans changer les bases essentielles du pacte social.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

L'Assemblée Générale du 19 août 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur les points 1 à 3 de cet ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03501/000/20)

Le Conseil d'Administration.

ANCOLIE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 41.913.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 23 septembre 1996 à 15.00 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente du premier alinéa de l'article trois des statuts.
2. Modification du dernier paragraphe de l'article cinq des statuts.
3. Modification de l'article 11 des statuts.
4. Suppression de l'article 12 des statuts et renumérotation subséquente des articles suivants.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

L'Assemblée Générale du 19 août 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur les points 1 à 4 de cet ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03502/000/19)

Le Conseil d'Administration.

MENTOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 24.127.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 23 septembre 1996 à 15.30 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente du premier alinéa de l'article deux des statuts.
2. Modification de l'article trois des statuts.
3. Modification du dernier paragraphe de l'article cinq des statuts.
4. Modification du troisième alinéa de l'article sept des statuts.
5. Suppression de l'article seize des statuts et renumérotation subséquente des articles suivants.
6. Modification de l'article dix-sept, ancien article dix-huit des statuts.
7. Suppression de la deuxième phrase de l'article vingt-trois, ancien article vingt-quatre des statuts.

8. Modification du dernier alinéa de l'article vingt-quatre, ancien article vingt-cinq des statuts.
9. Modification du deuxième alinéa de l'article vingt-cinq, ancien article vingt-six des statuts.
10. Divers.

L'Assemblée Générale du 19 août 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur les points 1 à 9 de cet ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03500/000/23)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE FINANCIERE L. DAPT, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 17.728.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 10 septembre 1996 à 15.00 heures au siège, avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes;
- Affectation du résultat au 31 décembre 1995;
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire;
- Divers.

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

I (03446/531/17)

Le Conseil d'Administration.

ROCKY MOUNTAINS HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 16.204.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 16 septembre 1996 à 11.00 heures au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 30 juin 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations Statutaires.

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

I (03447/009/17)

Le Conseil d'Administration.

CAPEL CURE-MYERS INTERNATIONAL FUND, SICAV,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 13, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 25.696.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of CAPEL-CURE MYERS INTERNATIONAL FUND will be held at its registered office at 13, rue Goethe, Luxembourg at 11.00 a.m. on Thursday September 12, 1996 for the purpose of considering and voting upon the following matters:

Agenda:

1. Acceptance of the Directors' and Auditor's reports and approval of the financial statements for the period ended May 31, 1996.
2. Distribution of final dividends.
3. Discharge of the Board of Directors.
4. Election and re-election of Directors.
5. Approval of Directors' fees.
6. Re-election of the Auditor.
7. Miscellaneous.

Voting:

Resolutions on the agenda of the annual general meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

In order to attend the meeting of September 12, 1996, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the company.

Voting Arrangements:

Shareholders who cannot attend the meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than September 10, 1996. Proxy forms will be sent to registered shareholders with a copy of this notice and can also be obtained from the registered office.

I (03517/041/31)

The Board of Directors.

FOOD BUSINESS INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 26.759.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 16 septembre 1996 à 11.00 heures à l'Immeuble de l'Indépendance de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., au 69, route d'Esch, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- 2) Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 30 juin 1996.
- 3) Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- 4) Divers.

I (03259/006/15)

Le Conseil d'Administration.

HERCULES S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 8.510.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

which is going to be held at the address of the registered office, on September 18, 1996 at 10.30 a.m., with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1995.
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
4. Elections.
5. Miscellaneous.

I (03398/534/16)

The Board of Directors.

KIBO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 35, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 44.451.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 17 septembre 1996 à 11.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation du résultat au 30 juin 1996;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (03322/660/14)

Pour le Conseil d'Administration.

ELDFELL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 35, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 44.477.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 17 septembre 1996 à 17.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation du résultat au 30 juin 1996;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (03323/660/14)

Pour le Conseil d'Administration.

METHUSALA S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 8.513.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

which is going to be held at the address of the registered office, on September 18, 1996 at 11.00 a.m., with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1995.
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
4. Elections.
5. Miscellaneous.

I (03400/534/16)

The Board of Directors.

NADEGE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 42.453.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 18 septembre 1996 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 1996.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03401/534/15)

Le Conseil d'Administration.

ORISSA FINANCE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 44.529.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 19 septembre 1996 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03402/534 /15)

Le Conseil d'Administration.

«K» LINE HOLDING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 11.439.

All Shareholders are hereby convened to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

which is going to be held at 69, route d'Esch, Luxembourg, on *September 3rd, 1996* at 3 p.m.

Agenda:

1. Reports of the Board of Directors and Statutory Auditor.
2. Presentation and approval of the balance sheet and profit and loss account at 31st March 1996.
3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor.
4. Statutory election.
5. Miscellaneous.

II (03257/006/15)

The Board of Directors.

METROPOLITAN INVESTORS S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 41.233.

Les obligataires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE

des obligataires qui se tiendra au siège social de la société, le *3 septembre 1996* à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation de la mise en liquidation de la société METROPOLITAN INVESTORS S.A., intervenue en date du 24 juillet 1996;
2. Demande de remboursement anticipé de l'emprunt obligataire suite à la mise en liquidation de la société à un prix correspondant au montant nominal des titres;
3. Divers.

II (03318/507/16)

Le liquidateur.

COSMOPOLITAN INVESTORS S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 41.216.

Les obligataires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE

des obligataires qui se tiendra au siège social de la société, le *3 septembre 1996* à 11.30 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation de la mise en liquidation de la société COSMOPOLITAN INVESTORS S.A., intervenue en date du 24 juillet 1996;
2. Demande de remboursement anticipé de l'emprunt obligataire suite à la mise en liquidation de la société à un prix correspondant au montant nominal des titres;
3. Divers.

II (03319/507/16)

Le liquidateur.

LUBREXIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 10.964.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *4 septembre 1996* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (03348/534/16)

Le Conseil d'Administration.

OLMINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 41.035.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 3 septembre 1996 à 10.00 heures au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration.
- Rapport du commissaire aux comptes.
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995 et affectation des résultats.
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- Nominations statutaires.

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

II (03326/009/17)

Le Conseil d'Administration.

DELCO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, rue des Foyers.
R. C. Luxembourg B 41.218.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à Luxembourg, 3, rue des Foyers le 20 septembre 1996 à 9.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de Pertes et Profits au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres au siège social cinq jours avant l'assemblée.

II (03417/502/17)

MARTEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 46.043.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

du 6 septembre 1996 à 11.00 heures à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire.
2. Approbation des bilans et des comptes de profits et pertes au 31 décembre 1995.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs et au commissaire.
5. Nominations statutaires.
6. Divers

Pour assister ou pour se faire représenter par un mandataire à l'assemblée générale ordinaire, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions ou un certificat de blocage, émis par une banque attestant la propriété effective des actions, ainsi que, le cas échéant, la procuration y afférente, trois jours ouvrables avant la date de l'assemblée générale ordinaire au siège de la société.

II (03435/717/21)

Le Conseil d'Administration.