

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° 454**13 septembre 1996****SOMMAIRE**

A.C. Consulting, S.à r.l., Luxembourg	page 21783	Fransa Holding S.A., Luxembourg	21777
Aesha S.A., Luxembourg	21789	Gallet Investissement S.A., Luxembourg	21773
Ahuan & Associates Holding S.A., Luxembourg . .	21787	Gander S.A., Luxembourg	21773
Airrest S.A., Luxembourg	21789	Garma S.A., Luxembourg	21774
Amardi S.A., Luxembourg	21784	GD Lux S.A., Luxembourg	21773
Asia Oceania Fund	21746	Gedena S.A., Luxembourg	21791
Azur-Vie (Luxembourg) S.A., Luxembourg	21790	Gestion RTA S.A., Luxembourg	21760
Barsa S.A., Luxembourg	21792	Gestofilm S.A., Luxembourg	21774
Best Marketing, S.à r.l., Mondorf-les-Bains	21786	Grafinco S.A., Luxembourg	21779
Boutique Féline, S.à r.l., Mondercange	21782	Granata S.A., Luxembourg	21776, 21777
Brighton Company S.A., Luxembourg	21782	Groupe Naga S.A., Strassen	21775, 21776
Caspian Holdings S.C.A., Luxembourg . . .	21761, 21763	Grundfinanz Holding AG, Luxembourg	21779
C.B. Constructions S.A., Pétange	21788	HDN-Holding S.A., Luxembourg	21778
Centre-Fermeture-Bâtiment, S.à r.l., Luxembourg	21789	Henderson International Management (Luxem-	
Citinvest, Fonds Commun de Placement	21753	bourg) S.A., Senningerberg	21778, 21779
Crédit Lyonnais Luxembourg S.A., Luxembourg	21745	Hesperos S.A., Luxembourg	21770
CSII International S.A., Luxembourg . . .	21760, 21761	Het Beste Brood Holding S.A., Luxembourg . . .	21778
Cyrianne S.A., Luxembourg	21791	Innovision Enterprise S.A., Senningerberg	21779, 21780
Daiwa Capital - L.C.F. Edmond de Rothschild Equity		Intermobilia Luxembourg Holding S.A., Luxembg	21779
Management S.A., Luxembourg	21766	Internationale Forêt Noire S.A., Luxembourg . .	21780
Daiwa Capital - L.C.F. Edmond de Rothschild Mana-		INTERNOVA, Compagnie Internationale pour l'In-	
gement S.A., Luxembourg	21763	novation S.A., Luxembourg	21790
Delta Plus, S.à r.l., Goetzingen	21765	Lion-Fortune, Sicav, Luxembourg	21792
Design Concept S.A., Hesperange	21770	MDJ S.A., Luxembourg	21790
Eagle Reinsurance S.A., Luxembourg . . .	21768, 21770	Prarose Holding S.A., Luxembourg	21791
Equilibrium Investment Fund, Sicav, Luxembourg	21770	Prime Fund, Sicav, Luxembourg	21792
Eurefco, S.à r.l., Foetz	21771	San Todaro S.A., Luxembourg	21791
Eurocomptes S.A., Luxembourg	21771	Utsumiya Global Natural Resources Stock Fund .	21747
Euro-Constructions Immobilière Internationale S.A.,		Vialal International S.A., Luxembourg	21781
Luxembourg	21771	Viandest Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	21781
FINECA S.A., Financial & Economic Analysis & Ad-		Wafa S.A., Luxembourg	21781
ministrative Corporation, Luxembourg	21772	Wibel S.A., Luxembourg	21780
Fininvestal S.A., Luxembourg	21772	Yecla Holding Company S.A., Luxembourg	21790
Fininvestia S.A., Luxembourg	21772	Zameen S.A., Bascharage	21782
FIPA, Financement & Participations S.A., Luxem-			
bourg	21774, 21775		

CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 26A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 15.448.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 95, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

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

Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

Signature.

(22780/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

ASIA OCEANIA FUND.**AMENDMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS**

Upon decision of ASIA OCEANIA MANAGEMENT S.A., acting as Management Company to ASIA OCEANIA FUND (the «Fund»), the Management Regulations of the Fund have been amended as follows:

– Article 4 «Investment Policy» of the Management Regulations is amended by replacing the penultimate paragraph by the following:

«The Fund may, to the extent provided for in the investment restrictions, use techniques and instruments relating to transferable securities for the purpose of efficient portfolio management as well as techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks. More specifically, the Fund may enter into appropriate hedging transactions in order to preserve the value of the assets of the Fund in terms of the domestic currency of the majority of its shareholders».

– Article 5 «Investment Restrictions» of the Management Regulations is amended by replacing investment restrictions 12 to 15 by the following restrictions:

« 12) The Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities under the conditions and within the limits laid down by law, regulation or administrative practice provided that such techniques or instruments are used for the purpose of efficient portfolio management. With respect to options:

- a) the Fund may not invest in put or call options on securities unless:
 - i) such options are quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market; and
 - ii) the acquisition price of such options does not exceed, in terms or premiums, 15 % of the total net assets of the Fund;
- b) the Fund may not sell call options on securities unless:
 - i) such securities are already held; and
 - ii) the aggregate of the exercise prices of such call options does not exceed 25 % of the value of the securities held by the Fund, such value to be reduced by the value of options purchased and held by the Fund;
- c) the Fund may not write put options on securities unless the Fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options written;

13) The Fund may, for the purpose of hedging currency risks, have commitments in outstanding forward currency contracts or currency futures or write call options and purchase put options for amounts not exceeding the aggregate value of securities and other assets held by the Fund denominated in the currency to be hedged and for a period not exceeding the period during which such assets are held, provided however that this limitation as to the denomination of the said securities and other assets shall not be applicable to hedging transactions intended to preserve the value of the shares in terms of domestic currency of the majority of the shareholders of the Fund such transactions being made for amounts not exceeding the net assets of the Fund. The Fund may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterpart) or enter into currency swaps, should the cost thereof be more advantageous to the Fund. Contracts or currencies must either be quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market, except that the Fund may enter into currency forward contracts or swap arrangements with highly rated financial institutions.

14) The Fund may not deal in financial futures, except that:

- a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities the Fund may have outstanding commitments in respect of financial futures sales contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding portion of the Fund's portfolio;
- b) for the purpose of efficient portfolio management the Fund may enter into financial futures purchase contracts in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that sufficient cash, short dated debt securities or instruments (other than the liquid assets which might have to be held by the Fund pursuant to restriction 12 c) above, or securities to be disposed of at a predetermined value exist to match the underlying exposure of any such futures positions.

15) The Fund may not deal in index options except that:

- a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of its portfolio securities the Fund may sell call options on stock indexes or acquire put options on stock indexes. In such event the value of the underlying securities included in the relevant stock index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and
- b) for the purpose of the efficient management of its securities portfolio the Fund, may acquire call options on stock indexes mainly in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided the value of the underlying securities included in the relevant stock index options is covered by cash, short dated debt securities and instruments or securities other than the liquid assets which might have to be held by the Fund pursuant to restrictions 12 c) or 14 b) above, to be disposed of at predetermined prices;

provided however that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased by the Fund shall not exceed 15 % of the net assets of the Fund.

The Management Company may, on behalf of the Fund, enter into the transactions referred to under 14) and 15) above only if these transactions concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognized and open to the public. With respect to options referred to under 12, 13 and 15 above, the Management Company, on behalf of the Fund, may enter into OTC option transactions with first class financial institutions partici-

pating in this type of transactions if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available.

16) The Fund may lend its portfolio securities to specialised banks, credit institutions and other financial institutions of high standing, or through recognized clearing institutions such as CEDEL or EUROCLEAR. The lending of securities will be made for periods not exceeding 30 days. Loans will be secured continuously by collateral consisting of cash, and/or of securities issued or guaranteed by member states of the OECD or by their local authorities which at the conclusion of the lending agreement, must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent. The collateral must be blocked in favour of the Fund until termination of the lending contract. Lending transactions may not be carried out on more than 50 % of the aggregate market value of the securities of the portfolio, provided, however, that this limit is not applicable where the Fund has the right to terminate the lending contract at any time and obtain restitution of the securities lent. Any transaction expenses in connection with such loans may be charged to the Fund».

The above amendment will become effective five days upon its publication in the Mémorial.

Luxembourg, 30th July 1996.

ASIA OCEANIA MANAGEMENT S.A.

Signatures

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE

D. Ongenaed

T. Wanderscheidt

Chef de Service

Fondé de pouvoir

Enregistré à Luxembourg, le 22 août 1996, vol. 483, fol. 91, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(30305/260/85) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 1996.

UTSUMIYA GLOBAL NATURAL RESOURCES STOCK FUND.

CONSOLIDATED MANAGEMENT REGULATIONS

1) The Fund

UTSUMIYA GLOBAL NATURAL RESOURCES STOCK FUND (hereafter referred to as the «Fund») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated co-proprietorship of the transferable securities and other assets (hereinafter referred to as «securities») of the Fund, managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «shareholders») by NATIONAL MUTUAL FUNDS MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company. By the acquisition of Shares of the Fund, any shareholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the shareholders, the Management Company and the Custodian.

2) The Management Company

The Fund is managed on behalf of the shareholders by the Management Company which shall have its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5 hereafter, on behalf of the shareholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company (hereinafter the «Board of Directors») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 5 hereafter.

The Board of Directors may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be at the Fund's charge to the extent provided herein.

The Management Company, any investment managers, any investment advisors and the Agent Securities Company in Japan are entitled to fees payable periodically which in aggregate may not exceed an annual rate of 1.40 % of the average daily net asset value of the assets of the Fund during the relevant period.

3) The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg with its registered office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days written notice delivered by the one to the other. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the shareholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with Articles 16 and 17 of the law of 30th March 1988 on collective investment undertakings.

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the shareholders of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian is entitled to a fee based on the net assets of the Fund as determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian.

4) Investment policy

The objective of the Fund is to achieve long-term growth of the capital through management of the Fund's assets by focussing the Fund's investments in stocks of first class natural resources-related companies situated primarily in Australia, North America, South Africa and Europe in light of an increase in demand for primary products of mineral and other resources in the OECD member countries which are expected to show economic growth and Asian countries which maintain high economic growth.

The Fund's investment decisions will follow the following procedures:

1. To conduct mid- and long-term macroeconomic analysis in the areas where primary products of mineral and other resources are consumed in OECD member countries and Asian countries.
2. To analyse the supply capacity of primary products of mineral and other resources primarily in Australia, North America, South Africa and Europe.
3. To establish the prospect for supply and demand relations and price fluctuations in light of the level of inventories of primary products of mineral and other resources.
4. In consideration of the above, to formulate an income estimate of enterprises producing mineral and other resources and make a judgement as to whether a certain enterprise is over-valued or under-valued in the market and to make investments based on such judgment.

The Fund may hold liquid assets in anticipation of stock price depreciations and to promptly cope with redemption requests. Such liquid assets may be held in deposit accounts with financial institutions and in the form of liquid short-term money market instruments with a remaining maturity of less than 12 months issued or guaranteed by governments, local governments or first-class financial institutions.

For the purpose of hedging the risk of price depreciation of the Fund's investments in stocks, the Fund may enter into stock option transactions, future and option transactions on stock indices to the extent permitted by the investment restrictions set forth hereafter.

Within the limits set forth in the Investment Restrictions, the Management Company may enter into currency hedging transactions such as option transactions, currency future contracts, forward exchange contracts and currency swaps to maximize the return of the Fund's portfolio in US dollar terms.

5) Investment restrictions

While managing the assets of the Fund, the Management Company, or its appointed agents, shall comply with the following restrictions:

1) The Management Company may not invest in securities of any one issuer, if the value of the holdings of the Fund in the securities of such issuer exceeds 10 % of the Fund's total net assets, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the Organization for Economic Cooperation and Development («OECD») or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

2) The Management Company may not invest in securities of any single issuer if, as a result of such investment, the Fund owns more than 10 % of the outstanding securities, or more than 10 % of the outstanding voting securities, of such issuer. The Management Company may not purchase securities of any company or other body if, upon such purchase, the Fund, together with other funds which are managed by the Management Company, would own more than 15 % of any class of the shares of such company or body.

3) The Management Company may not invest in voting shares of companies allowing it to exercise a significant influence in the management of the issuer provided that this restriction shall not apply in the cases where restriction 2) is non-applicable.

4) The Management Company may invest up to 10 % of the net assets of the Fund in shares or units of other collective investment funds of the open-ended type. The acquisition of shares or units in a collective investment fund managed by the same Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control or by substantial direct or indirect holding shall be permitted only in the case of investment in a collective investment fund which specializes in the investment in a specific geographical area or economic sector. In such event the Management Company may not charge any fee or cost on account of transactions in connection with such shares or units.

5) The Management Company may not purchase real estate.

6) The Management Company may not enter into transactions involving commodities, commodity contracts or securities representing merchandise or rights to merchandise and for the purposes hereof commodities includes precious metals and certificates representing them, except that it may purchase and sell securities that are secured by commodities and securities of companies which invest or deal in commodities and that this restriction shall not prevent the Fund from entering into financial futures and forward contracts (and options thereon) on financial instruments, stock

indices and foreign currencies, to the extent permitted by applicable laws and regulations and these Management Regulations.

7) The Management Company may not purchase any securities on margin, (except that the Management Company may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of portfolio securities) or make short sales of securities or maintain a short position, except that it may make initial and maintenance margin deposits in respect of futures and forward contracts (and options thereon).

8) The Management Company may not borrow other than borrowings which in the aggregate do not exceed 10 % of the total net assets of the Fund, which borrowings may, however, only be made on a temporary basis.

9) The Management Company may not mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer as security for indebtedness, any securities owned or held on behalf of the Fund, except as may be necessary in connection with borrowings mentioned in 8) above and provided that the purchase or sale of securities on a when-issued or delayed-delivery basis, and collateral arrangements with respect to the writing of options or the purchase or sale of forward or future contracts are not deemed the pledge of the assets.

10) The Management Company may not invest more than 10 % of the net assets of the Fund in securities which are not traded on an official stock exchange or other regulated market, operating regularly and being recognized and open to the public, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

11) The Management Company may not use the assets of the Fund to underwrite or subunderwrite any securities, except to the extent that, in connection with the disposition of portfolio securities, it may be deemed to be an underwriter under applicable securities laws.

12) The Management Company may employ techniques and instruments relating to transferable securities under the conditions and within the limits laid down by law, regulation or administrative practice provided that such techniques or instruments are used for hedging purposes and for the purpose of efficient portfolio management. With respect to options:

a) the Management Company may not invest in put or call options on securities unless:

- i) such options are quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market; and
- ii) the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premiums, 15 % of the total net assets of the Fund;

b) the Management Company may sell, on behalf of the Fund, call options on securities provided that:

- i) such securities are already held or the Fund holds equivalent call options or other instruments capable of ensuring adequate coverage of the commitments resulting from such contracts, such as warrants, or
- ii) the aggregate of the exercise prices of uncovered call options does not exceed 25 % of the Fund's net assets and the Fund must at any time be in the position to ensure the coverage of the position taken as a result of the writing of such options.

c) the Management Company may not write put options on securities unless the Fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options written;

13) The Management Company may, on behalf of the Fund, for the purpose of hedging currency risks, have commitments in outstanding forward currency contracts or currency futures or write call options and purchase put options for amounts not exceeding the aggregate value of securities and other assets held by the Fund denominated in the currency to be hedged. The Management Company may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterpart) or enter into currency swaps, should the cost thereof be more advantageous to the Fund. Contracts or currencies must either be quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market, except that the Management Company may enter into currency forward contracts or swap arrangements with highly rated financial institutions.

14) The Management Company may not deal, on behalf of the Fund, in financial futures, except that:

- a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities the Fund may have outstanding commitments in respect of financial futures sales contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding portion of the Fund's portfolio;

- b) for the purpose of efficient portfolio management the Management Company, on behalf of the Fund, may enter into financial futures purchase contracts in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that sufficient cash, short dated debt securities or instruments (other than the liquid assets which might have to be held by the Fund pursuant to restriction 12c) above), or securities to be disposed of at a predetermined value exist to match the underlying exposure of any such futures positions.

15) The Management Company may not deal, on behalf of the Fund, in index options except that:

- a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of its portfolio securities the Management Company, on behalf of the Fund, may sell call options on stock indexes or acquire put options on stock indexes. In such event the value of the underlying securities included in the relevant stock index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

- b) for the purpose of the efficient management of its securities portfolio the Management Company, on behalf of the Fund, may acquire call options on stock indexes mainly in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided the value of the underlying securities included in the relevant stock index options is covered by cash, short dated debt securities and instruments (other than the liquid assets which might have to be held by the Fund pursuant to restrictions 12c) and 14b)) or securities to be disposed of at predetermined prices;

provided however that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased by the Management Company, on behalf of the Fund, shall not exceed 15 % of the net assets of the Fund.

The Management Company may, on behalf of the Fund, enter into the transactions referred to under 14) and 15) above only if these transactions concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognized and open to the public. With respect to options referred to under 12), 13) and 15) above, the Management Company, on behalf of the Fund, may enter into OTC option transactions with first class financial institutions participating in this type of transactions if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the Fund's assets.

If the above percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of the Fund's shareholders.

The Management Company shall, on behalf of the Fund, not sell, purchase or loan securities except the Shares of the Fund, or receive loans, to or from (a) the Management Company, (b) its affiliated companies, (c) any director of the Management Company or its affiliated companies or (d) any major shareholder thereof (meaning a shareholder who holds, on his own account whether in his own or other name (as well as a nominee's name), 10 % or more of the total issued outstanding shares of such a company) acting as principal or for their own account unless the transaction is made within the restrictions set forth in the Management Regulations, and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognized securities markets or internationally recognized money markets.

Except by the acquisition of debt securities or instruments in accordance with restrictions 10), 12), 13), 14) and 15) above, the Management Company may not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions as shall be compatible with or in the interest of the shareholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the Shares of the Fund are placed.

6) Issue of shares

Shares of the Fund shall be issued by the Management Company subject to payment therefor to the Custodian within such period as the Management Company may from time to time determine.

All Shares of the Fund shall be of the same class.

Confirmations and certificates (if issued) shall be delivered by the Management Company provided that payment therefor shall have been received by the Custodian.

The Management Company shall comply, with respect to the issuing of Shares, with the laws and regulations of the countries where these Shares are offered. The Management Company may, at any time, at its discretion, discontinue, cease definitely or limit the issue of Shares to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Shares, if such a measure is necessary for the protection of the shareholders as a whole and the Fund.

The sale of the Fund's shares will not be promoted to the public in the European Union or any part thereof.

Furthermore, the Management Company may:

(a) reject at its discretion any application for Shares;

(b) repurchase at any time the Shares held by shareholders who are excluded from purchasing or holding Shares.

The Management Company may split or consolidate the shares.

7) Issue price

The terms of the initial offering will be determined by the Management Company.

Following the initial offering period, the issue price per share will be the net asset value per share as determined in accordance with the provisions of Article 9) hereof on the Valuation Date on which the application for purchase of Shares is received by the Management Company (provided that such application is received prior to 2.00 p.m., Luxembourg time, on that day), plus a sales charge not exceeding 3 % of the net asset value in favour of banks and financial institutions acting in connection with the placing of the Shares.

The Valuation Date means a day which is a bank business day in Luxembourg.

Payment of the issue price shall be made within 5 Valuation Dates counting from and including the day when the application is accepted. If the settlement in US dollars cannot be made on such fifth Valuation Date, the payment can be made on the next earliest day when such settlement can be made.

8) Share certificates

Any person or corporate body shall be eligible to participate in the Fund by subscribing for Shares, subject, however, to the provisions contained in Article 6) of these Regulations. Shares are issued in registered form only. The Management Company may deliver confirmations or certificates (if issued) in registered form. Each certificate shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile. In the absence of a request for certificates investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their Shares and a confirmation will be delivered instead.

9) Determination of net asset value

The net asset value of Shares in the Fund shall be expressed in United States dollars (except that when there exist any state of monetary affairs which, in the opinion of the Board of Directors, makes the determination in dollars either

not reasonably practical or prejudicial to the shareholders, the net asset value may temporarily be determined in such other currency as the Board of Directors may determine) as a per share figure.

The net asset value per share is computed on each Valuation Date by dividing the total net assets of the Fund by the number of Shares outstanding.

The assets of the Fund shall be deemed to include:

- (a) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (b) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- (c) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options, future contracts and other investments and securities owned or contracted for the Fund;
- (d) all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund (provided that the Management Company may make, on behalf of the Fund, adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- (e) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;
- (f) all forward currency contracts or other hedging instruments;
- (g) the preliminary expenses of the Fund insofar as the same have not been written off; and
- (h) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The liabilities of the Fund shall be deemed to include:

- (a) all loans, bills and accounts payable;
- (b) all accrued or payable administrative expenses (including management company fees, investment advisory fees, custodian fees, agent securities company fees and fees for the Registrar, Domiciliary Agent and Administrator, withholding and other taxes);
- (c) all known liabilities, whether billed or unbilled, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Management Company on behalf of the Fund 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 the total assets and income to the Valuation Date, as determined from time to time by the Management Company, and other reserves if any authorised and approved by the Board of Directors of the Management Company; and
- (e) all other liabilities of the Fund of whatever kind and nature except liabilities represented by Shares in the Fund. In determining the amount of such liabilities the Management Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

The assets of the Fund will be valued as follows:

- (a) securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price on such Exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price at the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining;
- (b) securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market will be valued at their last available market price;
- (c) securities for which no price quotation is available or for which the price referred to in (a) and/or (b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently, and in good faith on the basis of their reasonable foreseeable sales prices;
- (d) cash and other liquid assets will be valued at their face value with interests accrued;
- (e) values expressed in a currency other than the U.S dollars shall be translated to U.S dollars at the average of the last available buying and selling price for such currency.

In the event that extraordinary circumstances render such a valuation impracticable or inadequate, the Management Company is authorized, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets of the Fund.

10) Suspension of determination of net asset value

The Management Company may temporarily suspend determination of the net asset value of Shares and in consequence the issue and the repurchase of Shares in any of the following events:

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Fund are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;
- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the shareholders;
- in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;
- if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the Fund's assets cannot be effected at normal rates of exchange.

11) Repurchase

On and after 1st April, 1997, shareholders may at any time request repurchase of their Shares.

Repurchase will be made at the net asset value determined on the Valuation Date on which the request is received as determined in accordance with the terms of Article 9) above provided the request is received prior to 2.00 p.m., Luxembourg time, on that day. Such repurchase request must be accompanied by the relevant share certificates (if issued).

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the Fund's assets, so that under normal circumstances repurchase of the Shares of the Fund may be made promptly upon request by shareholders. Payment of the repurchase price shall be made within 5 Valuation Dates counting from and including the day when the request is accepted and subject to receipt of the share certificate (if issued). If the settlement in US dollars cannot be made on such fifth Valuation date, the payment can be made on the next earliest day when such settlement can be made.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the repurchase price to the country where repurchase was applied for.

12) Charges of the Fund

The Fund will bear the following charges:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund;
- the remuneration of the Management Company, any investment managers and/or investment advisors and the Agent Securities Company in Japan to the extent provided in Article 2 hereof;
- the reasonable out-of-pocket expenses of the Agent Securities Company in Japan;
- the remuneration and reasonable out-of-pocket expenses of the Custodian and other banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of assets of the Fund, and of the Registrar, Domiciliary Agent and Administrator;
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the shareholders;
- the cost of printing certificates; the cost of preparing and/or filing and printing of the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Shares of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders, including the beneficial holders of the Shares and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of accounting, bookkeeping and calculating the daily net asset value; the cost of preparing and distributing public notices to the shareholders; lawyers' and auditor's fees; and all similar administrative charges and all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the Shares.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets. Other charges may be amortized over a period not exceeding three years.

13) Accounting year, Audit

The accounts of the Fund are closed each year on 31st March and for the first time on 31st March, 1997.

The accounts of the Management Company will be audited by auditors appointed by the Management Company.

The Management Company shall also appoint an authorized auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings.

14) Distributions

The Management Company may declare distributions out of any funds available for distribution.

No distribution may be made as a result of which the total net assets of the Fund would fall below the equivalent in United States dollars of 50,000,000 Luxembourg francs.

Distributions not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Fund.

15) Amendment of the Management Regulations

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time.

Amendments will become effective five days after their publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

16) Publications

The net asset value, the issue price and the repurchase price per share will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company and the Custodian.

The audited annual report and the unaudited semi-annual report of the Fund are made available to the shareholders at the registered offices of the Management Company and the Custodian.

Any amendments to these Management Regulations will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

The amendments and any notices to shareholders may also be published, as the Management Company may decide, in newspapers of countries where the Shares of the Fund are offered and sold.

17) Duration of the Fund, Liquidation

The Fund is established for a period expiring on 30th September, 2006. The Fund may further be dissolved at any time prior to the end of its life or extended for a further period by mutual agreement between the Management Company

and the Custodian, any notice of the event giving rise to liquidation will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian.

Issuance and repurchase of Shares will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

The Management Company or a liquidator appointed by the Management Company, will realize the assets of the Fund in the best interests of the shareholders, and the Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of the liquidation, after deducting all liquidation expenses, among the shareholders in proportion of the Shares held.

18) Statute of limitation

The claims of the shareholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

19) Applicable law, Jurisdiction and governing language

Disputes arising between the shareholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Shares of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by shareholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations.

These Management Regulations, initially executed on 31st July, 1996 and amended on 19th August, 1996 to the present form, come into force on 18th September, 1996.

Luxembourg, August 1996.

NATIONAL MUTUAL FUND
MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Signature

CHASE MANHATTAN BANK
LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 1996, vol. 484, fol. 10, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(31170/260/406) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 septembre 1996.

CITINVEST, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

These Management Regulations of the MUTUAL INVESTMENT FUND (Fonds Commun de Placement) CITINVEST and any future amendments thereto, occurring in accordance with Article 15, shall govern the legal relations between:

(i) The Management Company CITINVEST S.A., a joint stock company with its registered office in Luxembourg at 16, avenue Marie-Thérèse (the Management Company),

(ii) the Depositary Bank, CITIBANK (LUXEMBOURG) S.A., a joint stock company with its registered office in Luxembourg at 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, (the Depositary Bank) and

(iii) the subscribers and holders of CITINVEST UNITS (the unitholders) who shall accept these Management Regulations by the acquisition of such units.

Art. 1. The Fund. CITINVEST (the Fund) is a mutual investment fund under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund has a number of segregated investment portfolios issuing separate classes of units.

Each portfolio being an integral part of the Fund is considered a separate entity and shall take the form of an unincorporated co-proprietorship of unitholders of all securities and other permitted assets of the portfolio. Notwithstanding the above, the Fund as a whole is considered a single legal entity. The rights of the unitholders of one portfolio are fully independent of the rights of the unitholders participating in the other portfolios. The portfolios shall be managed in the interest of the unitholders by the Management Company. The assets of all portfolios shall be held by the Depositary Bank and are separated from those of the Management Company. The Board of Directors may decide with the agreement of the Depositary Bank to add further portfolios as well as close any one single portfolio.

Art. 2. The Management Company. The Fund shall be managed on behalf of the unitholders by the Management Company, which has its registered office in Luxembourg.

The Management Company is vested with extensive powers, within the limitations of Article 4 below, in managing the Fund on behalf of the unitholders; in particular it shall be entitled to buy, sell, subscribe for, exchange and receive any securities and to exercise all the rights directly or indirectly connected with the Fund's assets. The Management Company may from time to time buy from or sell to members of the CITICORP GROUP wherein so doing would be in the best interests of the unitholders.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of the Fund in accordance with the limitations set out in Article 4 below. The Board of Directors of the Management Company may avail itself of the services of an investment advisor. The Board of Directors may also entrust the employees of the Management Company with the day-to-day execution of the investment policy and the general management of the Fund's assets. The Management Company may, in general, call on information services, consultants and other services; any fees thus incurred shall be borne exclusively by the Management Company.

The Management Company may, on behalf of the Fund, from time to time enter into temporary borrowing arrangements with, and buy from or sell securities, foreign exchange or other financial instruments from or through members

of the CITICORP GROUP, provided that such transactions are realised at market conditions and wherein so doing would be in the best interests of the unitholders.

The Management Company shall be entitled to an annual management fee of up to 1 % based on the average net asset value of each portfolio.

In addition, the Management Company may charge an incentive fee up to a maximum of 20 % of the appreciation (if any) of the unit value in excess of the stated performance objective of the relevant portfolio during the accounting period.

Art. 3. The Depositary Bank. The Management Company has appointed CITIBANK (LUXEMBOURG) S.A., a joint stock company organized under Luxembourg law with its registered office in Luxembourg as the Depositary Bank.

Either the Management Company or the Depositary Bank may terminate this appointment at any time in writing upon three months' notice. The Management Company may, however, only dismiss the Depositary Bank when a new Depositary Bank takes over the functions and responsibilities of a Depositary Bank, as laid down in these Management Regulations, within 2 months from the date of having given notice. After its dismissal the Depositary Bank must also guarantee to carry out its functions as long as is necessary for the transfer of the Fund's total assets to the new Depositary Bank.

In the event of the Depositary Bank giving notice, the Management Company shall be obliged to appoint a new Depositary Bank to take over the functions and responsibilities of the Depositary Bank in accordance with these Management Regulations.

In this case the duties of the Depositary Bank shall continue until the Fund's assets have been transferred to the new Depositary Bank.

The Management Company has entrusted the custody of the Fund's and its respective portfolios' assets (the Fund's assets) to the Depositary Bank. The Depositary Bank shall carry out all operations concerning the day-to-day administration of the assets of the Fund. The Fund's assets, i.e. all liquid assets, securities and other assets permitted by law shall be held by the Depositary Bank on behalf of the unitholders of the respective portfolio in separate accounts and deposits.

The Depositary Bank may only draw on the Fund's assets or make payments to third parties for the Fund by order of the Management Company and within the scope of these Management Regulations.

With the approval of the Management Company and under its own responsibility, the Depositary Bank may entrust banks abroad with the deposit of securities of the respective portfolios, if the securities are listed or dealt on the respective foreign exchange or market or can only be delivered abroad.

The Depositary Bank will carry out the instructions of the Management Company - unless they conflict with the law, the Management Regulations, the Depositary Bank agreement or the current prospectus - and ensure that:

- the sale, issue, redemption, payment of the redemption price, conversion and cancellation of units effected on behalf of the Fund by the Management Company are carried out in accordance with the law and the Management Regulations;
- the net asset value of the units of each portfolio is calculated in accordance with the law and the Management Regulations;
- the income of each of the portfolios is applied in accordance with the Management Regulations;
- Fund units will be transferred to subscribers in accordance with these Management Regulations;
- all assets of each portfolio are immediately received by the respective separate blocked accounts and deposits, and that incoming payments of the issue price minus sales commission and any issue taxes are booked immediately to the respective separate blocked accounts and deposits;
- in transactions involving the assets of a portfolio, the consideration is remitted to the respective portfolio's separate blocked accounts within the usual time limits;
- listed or regularly traded securities, options and subscription rights are purchased not higher than the current market price and sold not lower than the current market price and non-listed or not regularly traded securities and currency options are purchased and sold at a price which is not in obvious misproportion to their actual market value.

The Depositary Bank will:

- pay the purchase price for securities, subscription rights and other assets permitted by law which have been acquired for a portfolio out of the portfolio's separate blocked accounts;
- deliver against payment of the purchase price, securities, subscription rights and other assets permitted by law, which have been sold for the respective portfolio;
- pay for the redemption price in accordance with Article 9 upon cancellation of the respective units or in the case of holders of bearer certificates, upon cancellation of the corresponding certificates;
- make dividend payments, if applicable (see Article 14 of these Management Regulations);
- pay the purchase price out of the separate blocked accounts of the Fund for call and put options and forward currency transactions which have been acquired and respectively executed for the respective portfolio.

The Depositary Bank pays out of the separate blocked accounts of a portfolio only such remunerations to the Management Company as are laid down in these Management Regulations.

The Depositary Bank is entitled to remunerations according to these Management Regulations (see Article 12) and can only debit the separate blocked accounts of the respective portfolio with the consent of the Management Company.

As far as permitted by law, the Depositary Bank is entitled and has the duty to:

- claim in its own name, actions of unitholders against the Management Company or a former Depositary Bank;
- oppose any execution measures of third parties and to proceed if any claim is enforced vis-à-vis a portfolio for which the respective portfolio is not liable.

In the context of their respective roles, the Management Company and the Depositary Bank must act independently and solely in the interest of the unitholders.

Art. 4. Investment objective, Policy and Restrictions.

a) Investment Objective

CITINVEST offers separate classes of portfolios designed for investors with different levels of risk tolerance. Each portfolio will have an appropriate mix of assets diversified across the major global equity and fixed interest markets, denominated in different currencies, in order to effectively manage the volatility of returns in accordance with the stated return objective.

b) Investment Policy

The Fund will only invest in transferable securities listed on official stock exchanges in North America, Europe, Asia or Oceania or traded on another regulated market in one of these countries which operates regularly and is recognized and open to the public. The Fund will not invest in security markets or security issues where the level and quality of fundamental investment research together with the degree of liquidity in the market or the specific issue suggest that the portfolio would be exposed to excessive risk relative to the underlying markets.

Investment in fixed income and floating rate securities will only be made in securities issued by investment grade borrowers or guaranteed by investment grade guarantors. Investment in bonds and their maturity and currency mix will depend on the outlook for interest rates and other economic factors in various markets.

In accordance with the Investment Restrictions (see below), the Management Company is authorised:

- to employ techniques and instruments relating to transferable securities providing that these techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management;
- to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of the assets and liabilities of the Fund.

The Management Company may borrow for each portfolio on a temporary basis and only under exceptional circumstances up to a maximum of 10 % of a Portfolio's total net assets.

Techniques and Instruments relating to transferable securities

For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may undertake transactions relating to options and financial futures providing that these are traded on a regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public.

The Fund may buy and sell put and call options on transferable securities. At the conclusion as well as during the existence of contracts for the sale of call options on securities, the Fund will hold either the underlying securities, matching call options, or other instruments (such as warrants) that provide sufficient coverage of the commitments resulting from these transactions. The Fund may not write uncovered call options on transferable securities. Where a put option is sold, the Fund's corresponding portfolio must be covered for the full duration of the contract by liquid resources that meet the exercise value of the contract.

As a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, the Fund may sell futures on stock market indices. For the same purpose, the Fund may also sell call options or buy put options on stock market indices. There must be a sufficient correlation between the composition of the index used and the Fund's corresponding portfolio. The total commitment relating to futures and options contracts on stock market indices may not exceed the global valuation of securities held by the Fund's corresponding portfolio in the market corresponding to each index.

As a global hedge against interest rate fluctuations, the Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose the Fund may also sell call options or buy put options on interest rates. The total commitment relating to futures and options contracts on interest rates may not exceed the global valuation of the assets to be hedged held by the Fund's corresponding portfolio in the currency corresponding to these contracts.

As a measure towards achieving a fully invested portfolio and retaining sufficient liquidity, the Fund may buy futures and options contracts on stock market indices and interest rates, provided that these are in line with the stated investment objective and policy of the corresponding portfolio and that the total commitment arising from these transactions together with the total commitment arising from the sale of put options on transferable securities at no time exceeds the net asset value of the portfolio.

The total premium paid for the acquisition of call and put options referred to above will not exceed 15 % of the net asset value of the portfolio.

The Fund may for each portfolio enter into securities lending transactions through a standardised lending system organised by a recognised securities clearing institution or by a highly rated financial institution specialising in this type of transaction. When entering into lending transactions, the Fund will in principle receive security of a value which, at the conclusion of the contract, must be at least equal to the global valuation of the securities lent given in the form of liquid assets or in the form of securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and undertakings with EU, regional or worldwide scope and blocked in the name of the Fund until expiry of the securities lending transaction. Securities lending transactions may not exceed 50 % of the aggregate market value of the securities in each portfolio. This limit shall not apply where the Fund has the right at any time to terminate the contract and obtain restitution of the securities lent. Securities lending transaction may not exceed a period of 30 days.

Techniques and Instruments to protect against currency risks

To protect against currency fluctuations, the Fund may sell foreign exchange futures contracts, sell call options or buy put options in respect of currencies providing that these transactions are dealt on a regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public.

For the same purpose, the Fund may also enter into forward sales of currencies or exchange currencies on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialising in this type of transaction. Transactions in a given currency will not exceed the total valuation of assets denominated in that currency nor will the duration of these transactions exceed the period for which the respective assets are held by the Fund's corresponding portfolio.

The above investment objective and policy does not constitute a guarantee of performance.

c) Investment Restrictions

1) The investments of the Fund must consist solely of:

a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a European Union (EU) Member State;
b) transferable securities dealt on another regulated market in a EU Member State which operates regularly and is recognized and open to the public;

c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a non EU Member State or dealt on another regulated market in a non EU Member State which operates regularly and is recognized and open to the public and which has been foreseen in the Management Regulations (see Article 4b));

d) new issues of transferable securities, provided that:

– the terms of issue include an undertaking that applications will be made for admission to official listing on a stock exchange or to another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public and which has been foreseen in the Management Regulations (see Article 4 b));

– such admission is secured within a year of issue.

2) However:

a) each portfolio may invest up to 10 % of its net assets in transferable securities other than those referred to in paragraph 1);

b) each portfolio may invest up to 10 % of its net assets in debt instruments which are, because of their characteristics, considered to be equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time;

c) the Fund may not acquire either precious metals or certificates representing them;

d) the total of the investments referred to in a) and b) may not under any circumstances amount to more than 10 % of the net assets of each portfolio;

e) each portfolio may hold ancillary liquid assets;

f) each portfolio may invest no more than 10 % of its net assets in transferable securities issued by the same body, unless h) or j) below are adhered to;

g) the total value of the transferable securities held by each portfolio in each issuing body in which it invests more than 5 % of its net assets must not exceed 40 % of the value of its net assets;

h) the limit of 10 % foreseen in f) can be raised to a maximum of 35 % if the transferable securities are issued or guaranteed by a EU Member State, by its local authorities, by a government in North America, Europe, Asia or Oceania or by public international bodies of which one or more EU Member States are members;

i) the transferable securities referred to in h) are not included in the calculation of the limit of 40 % laid down in g). The limits set out in f) and h) may not be aggregated and, accordingly, investments in transferable securities issued by the same issuing body effected in accordance with f) and h) may not, in any event, exceed a total of 35 % of the net assets of each portfolio;

j) each portfolio is authorised to raise the limits foreseen in g) and h) to 100 %, provided that the transferable securities are issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by a Government in an OECD country or by public international bodies of which one or more EU Member States are members and the portfolio holds a minimum of six different issues. The securities falling within one issue may not exceed 30 % of the total value of the holdings in each portfolio;

k) while ensuring observance of the principle of risk-spreading, each portfolio need not follow the restrictions in f), g), h) and j) for six months following the date of their authorization;

l) each portfolio may invest up to 5 % of its net assets in units or shares of undertakings for collective investments in transferable securities within the meaning of the Council Directive of 20. XII. 1985 (85/611/EU). Investments in units or shares of a collective investment undertaking managed by the same management company or by another company with which the management company is linked by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, shall be permitted only in the case of a collective investment undertaking specialised in investment in a specific geographical area or economic sector. No fees or costs, other than administrative and custody, will be charged on the assets invested in units or shares of a collective investment undertakings managed by the same management company or by any other company with which the management company is linked;

m) the Fund may not invest in collective investment undertakings which have as objective investments in other collective investment undertakings;

n) the Fund may not acquire any shares carrying voting rights which would enable it to exercise significant influence over the management of an issuing body;

o) the Fund may not acquire more than:

– 10 % of the non-voting shares of any single issuing body;

– 10 % of the debt securities of any single issuing body;

– 10 % of the units of any single Collective Investment Undertaking;

the limits laid down in the second and third indent may be disregarded at the time of acquisition if, at that time, the gross amount of the debt securities or the net value of the shares issued cannot be calculated;

p) n) and o) do not apply in respect of:

1. transferable securities issued or guaranteed by a EU Member State or its local authorities;
 2. transferable securities issued or guaranteed by a government in North America, Europe, Asia or Oceania;
 3. transferable securities issued by public international bodies of which one or more EU Member States are members;
- q) the Fund need not comply with the limits laid down in these Investment Restrictions when exercising subscription rights attaching to transferable securities which form part of its assets;
- r) if the limits referred to in these Investment Restrictions are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights (as laid down in q)), future sales of securities should give priority to remedying the situation, taking due account of the interests of its unitholders;
- s) the Fund may not pledge or otherwise mortgage any of the Fund's assets, or transfer or assign them for the purpose of guaranteeing a debt;
- t) the Fund's assets may not be used as collateral for the issue of securities;
- u) the Fund may not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties;
- v) the Fund may not acquire transferable securities which are not fully paid, except where this is part of local market practice, primarily new issues;
- w) the Fund may not carry out uncovered sales of transferable securities;
- x) the Fund may not acquire securities which are bound by contractual provisions (letter stocks);
- y) the Fund is authorised to employ techniques and instruments for the purpose of efficient portfolio management and protection against exchange risk as defined above under the Investment Policy.

The Management Company may, with the agreement of the Depositary Bank, impose any other investment restrictions at any time in the interest of the unitholders, whenever necessary, to comply with the laws and requirements of those countries where the Fund units are offered.

Art. 5. Issuing of Units. Units for each portfolio shall be issued by the Management Company on any banking day in Luxembourg after payment of the issue price to the Depositary Bank. Unitholders are only co-proprietors of the portfolio in which they hold units.

The Management Company may appoint a third party as agent for the sale of units.

The Management Company shall observe the laws and requirements of the countries in which units are offered. To comply with such requirements the Management Company may impose additional conditions on the distribution of units outside Luxembourg which may be reflected in the offering documentation in those countries. The Management Company may, at any time and at its own discretion, suspend or limit the issue of units for a particular period or indefinitely for individuals or corporate bodies in particular countries or areas. The Management Company may exclude certain individuals or corporate bodies from the purchase of units when such a measure is necessary to protect the unitholders and the Fund in its entirety.

Moreover, the Management Company may refuse or delay subscription applications at its own discretion and at any time redeem units held by unitholders prohibited from acquiring or holding units.

Payments which have been made in connection with subscription applications which have not been executed at once, will immediately be refunded without interest by the Depositary Bank.

Art. 6. Issue Price. The issue price is the net asset value per unit for each class of unit as calculated on the banking business day on which the application, if accepted, is received. A sales commission of up to 5 % of the net asset value per unit in addition to any issue taxes incurred may be charged.

The application must be received by the Management Company or the Depositary Bank before 3.00 p.m. Luxembourg time. Payment of the subscription proceeds must be made to the Depositary Bank within 2 business days after the date of the calculation of the issue price.

In case the applications are not received by 3.00 p.m. or determination of the net asset value has been suspended, units will be offered at the net asset value per unit as determined on the following day, which is a banking business day in Luxembourg.

Subscription proceeds are accepted in all major international currencies. If subscription proceeds are received in a currency other than the one in which the respective portfolio is denominated, the issue price is calculated by using the net asset value per unit of the relevant portfolio together with the applicable foreign exchange rate. The systematic purchase of units over a designated period of years is not contemplated.

Art. 7. Unit Certificates. Subject to local law in countries where units are offered, ownership of units shall be evidenced by either a written confirmation of the registration in the register of units or by means of unit certificates, according to the request of the investor. Units may be issued in fractions up to 3 decimal places. Rights attached to fractions of units are exercised in proportion to the fraction of a unit held. Should the unitholder request delivery of the corresponding unit certificates, such certificates will only be issued to the nearest single unit and any outstanding fraction of a unit will be redeemed in cash. Units will be assigned by the Depositary Bank, on behalf of the Management Company, immediately upon receipt of payment of the issue price to the Fund's accounts with the Depositary Bank, by transfer of unit certificates of the respective category of units in the respective amount. The same applies for written confirmations of the registration of units in the unit register.

Unit certificates, where issued, shall be in denominations of 1, 10, 100 and 1000 units.

Each certificate shall bear the signature of the Management Company and the Depositary Bank, both of which may be replaced by a facsimile signature.

The Management Company may split or consolidate the units in the interest of the unitholders.

Art. 8. Net Asset Value. The net asset value per unit of each portfolio is determined by dividing the total net asset value (total assets minus liabilities) of each portfolio by the total number of units of the respective portfolio in circulation. This is calculated separately for each portfolio on each full business day for banking in Luxembourg by the

Management Company except when an exchange or market which serves as the basis for the valuation of a considerable part of a portfolio's assets is closed for public holidays. The net asset value for each portfolio shall be expressed in the currency of that portfolio.

The value of the assets of each portfolio is determined as follows:

1. - Securities listed or dealt on an official exchange or dealt on another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public, are valued on the basis of the last known sales price. If the same security is quoted on different markets, the last known sales price of the main market for this security will be used.

2. - Non-listed securities, other assets permitted by law and these Management Regulations and securities which are listed on an official stock exchange or dealt on a regulated market but in respect of which the last sales price is not representative of the fair value, are valued on the basis of their respective sales price as determined by the Management Company in good faith and with generally recognized valuation principles which can be examined by independent auditors.

3. Liquid assets are valued at their nominal value plus accrued interest.

Assets denominated in a currency other than the reference currency of the portfolio are revalued using the applicable foreign exchange rate.

In addition, appropriate provisions will be made to account for the fees charged to the Fund as well as for accrued income on investments.

In the event of it being impossible or incorrect to carry out a valuation in accordance with the above rules owing to exceptional circumstances, the Management Company is entitled to use in good faith other generally recognized valuation principles, which can be examined by an independent auditor in order to reach a proper valuation of the Fund's total assets. For the purpose of establishing the annual consolidated reports, the total net assets of the Fund shall be expressed in US dollars and shall correspond to the differences between the total assets and the total liabilities of the Fund. To the effect of this calculation, the net assets of each segregated portfolio shall be converted into US dollars. The report shall comprise specific information on each portfolio as well as consolidated information on the Fund.

The Management Company may, with the agreement of the Depositary Bank, in the case of massive redemption applications, which cannot be satisfied by borrowing within the permitted limits or out of the liquid assets of the respective portfolio, calculate the net asset value of units of the respective portfolio on the basis of the market value of that day, on which the Management Company can sell the respective assets without delay and in protecting the interests of the unitholders. The Management Company will then redeem only the units at the respective net asset value. The same calculation method will be used for subscription applications received in such a situation.

Art. 9. Redemption. Unitholders may request the redemption of their units on any banking business day in Luxembourg. The redemption price for each class of units is the net asset value per unit established on the day of receipt of the redemption application and, in the case of holders of bearer unit certificates, the corresponding certificates, by the Management Company or the Depositary Bank. Redemption applications are considered if received until 3.00 p.m. Luxembourg time. For redemption applications received after 3.00 p.m. or when determination of the net asset value has been suspended, the redemption price for that class of unit is the net asset value per unit as determined on the following banking business day in Luxembourg.

Depending on the development of the net asset value the redemption price may be higher or lower than the purchase price paid.

Under normal conditions, the Management Company must ensure sufficient liquidity in the Fund's assets so that upon receipt of the redemption application, payment for the redemption of units can be effected within 2 business days after the determination of the redemption price.

In case of a significant volume of redemption requests for any banking business day, the Management Company may decide that part or all such requests for redemption be deferred until the corresponding assets have been sold.

Payment of the redemption proceeds may be impacted when any specific statutory provisions such as foreign exchange restrictions, or any circumstances beyond the Depositary Bank's control make it impossible to transfer the redemption value to the country where the redemption was requested. Moreover, with the agreement of the Management Company, the Depositary Bank may, in case of massive redemption applications, delay payment of the redemption price until it has sold the corresponding assets (see Article 8).

Art. 10. Conversion of Units. Unitholders may request conversion of units of one portfolio to units of another portfolio or vice versa on any banking day in Luxembourg. Conversion will take place at the net asset value per unit of the respective portfolios established on the day of receipt by the Management Company or the Depositary Bank of an application for conversion, together with the applicable foreign exchange rate. Applications for conversions are considered until 3.00 p.m. Luxembourg time. For conversion applications received after 3.00 p.m. or when determination of the net asset value has been suspended, the net asset value per unit as determined on the following banking business day will be used. No charges other than usual administrative charges will apply on conversion of units.

According to Article 11, the Management Company and the Depositary Bank have discretion to delay applications for conversion, suspend or limit the issue of units for any portfolio if deemed in the best interests of the unitholders of the portfolio(s) concerned. Such decision shall be communicated to the investors affected by all appropriate means.

Art. 11. Temporary Suspension of Valuation of the Net Asset Value and of the Issue, Redemption and Conversion of Units for one or all of the portfolios.

The Management Company may temporarily suspend calculation of the net asset value and hence the issue and redemption and conversion of units for one or all of the portfolios when:

a) trading on a market which is the basis for the valuation of a major part of a portfolio's assets is limited or suspended (except for regular weekends or holidays);

b) a political, economic, military, monetary or other emergency beyond the control, responsibility or influence of the Management Company makes the disposal of a portfolio's assets impossible;

c) disruption of the communications network or any other reason makes it impossible to determine the value of a considerable part of a portfolio's assets;

d) owing to limitations on the exchange transactions or other transfers of assets, the business transactions become impractical for a portfolio, or where it can be objectively demonstrated that purchases and sales of a considerable part of a portfolio's assets cannot be effected at normal market rates.

Art. 12. Expenses of the Fund.

The Fund shall bear the following expenses:

1. The Management Company charges an annual management fee of up to 1 % based on the average net asset value of each portfolio. In addition, the Management Company may charge an incentive fee up to a maximum of 20 % of the appreciation (if any) of the unit value in excess of the stated performance objective of the relevant portfolio during the accounting period.

2. The Depositary Bank charges fees to each portfolio based on the average net asset value.

3. Standard brokerage and bank charges incurred by each of the portfolios' business transactions.

4. Other expenses incurred in the Fund's operations by the Management Company or the Depositary Bank, including audit fees, printing costs (prospectuses, annual and semi-annual reports in all required languages, unit certificates, notices to unitholders . . .), directors' fees and expenses and in general, the costs of any additional services rendered and expenses incurred related to the Fund's day-to-day activities.

5. Any additional non-recurrent fees, including legal advice, incurred for exceptional steps taken in the interest of the unitholders.

6. A tax of 0.06 % per annum is imposed on the net assets of the Fund by the Grand Duchy of Luxembourg, calculated quarterly on the basis of the net asset value of each portfolio on the last day of the quarter.

All recurring expenses are directly charged to the Fund's assets, whereas other expenses may be amortized over a period of 5 years. The actual annual charge made during any semi-annual period will be disclosed in the semi-annual and annual reports of the Fund.

In the case where any of the above-mentioned expenses of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular portfolio, such expenses shall be allocated to all the portfolios pro rata to the net asset value of each portfolio.

When the Fund incurs any of the above-mentioned expenses which relate to any particular portfolio or to any action taken in connection with a particular portfolio, such expense shall be allocated to the relevant portfolio.

All liabilities, whatever portfolio they are attributable to, shall be binding to the Fund as a whole.

Art. 13. Business Year, Audit. The Fund's business year shall end on March 31st each year. The annual statement of account of the Management Company shall be audited by the statutory auditor of the Management Company and the Fund's annual report by an authorized independent auditor appointed by the Management Company.

Art. 14. Distributions. The Management Company may determine annually, after the fiscal year end of the Fund, if and to what extent the Fund will pay dividends out of the net income and net realized gains available for distribution.

Dividend announcements will be published in the International Herald Tribune. Dividends not collected within five years from the pay-date will lapse and will accrue to the relevant portfolio.

The Depositary Bank will act as a paying agent.

Art. 15. Amendments to these Management Regulations. The Management Company may amend these Management Regulations in full or in part at any time in the interests of the unitholders and with the consent of the Depositary Bank.

Amendments shall take effect 5 days after their publication in the Luxembourg Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Art. 16. Announcements. The net asset value per unit and the issue and redemption price per unit shall be available at the registered office of the Management Company every banking day in Luxembourg.

The audited annual report, which shall be published within 4 months following the close of the accounting year, and all interim reports, which shall be published within two months following the close of the relevant period shall be available to unitholders at the registered offices of the Management Company, the Depositary Bank and all paying agents and Sales Agents.

Amendments to the Management Regulations and notices to unitholders, including notices about the suspension of the calculation of the net asset value and of the redemption of units may be published in the newspapers of countries where units are offered or sold, or communicated via any other means deemed appropriate by the Board of Directors.

Art. 17. Duration, liquidation of the Fund - Dissolution and merger of the portfolios. There is no limit to the duration of the Fund. The Fund may however be liquidated or any of its portfolios dissolved or merged for economic reasons, at any time by a decision of the Management Company and the Depositary Bank.

Furthermore, liquidation of the Fund shall take place if required according to Article 21 of the law of March 30, 1988 relating to collective investment undertakings. As soon as the event giving rise to liquidation occurs, no units of the relevant portfolio may be issued or redeemed (or converted). Notice shall be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in at least three Luxembourg and foreign newspapers with appropriate distribution to be determined by the Management Company or the Depositary Bank, one of which should be a newspaper issued in Luxembourg.

In the event of liquidation the net liquidation proceeds of the Fund will be distributed to unitholders in proportion to their respective holdings in the underlying portfolios in accordance with the law of March 30th, 1988. Liquidation

proceeds which cannot be distributed to unitholders shall be deposited at the close of liquidation with the Caisse des Consignations for a period of 30 years.

As soon as the decision has been made to close a portfolio, no more units of the portfolio will be issued or redeemed. Notice to unitholders of the respective portfolio will be given in accordance with Article 16 of the Management Regulations. The Management Company will redeem all outstanding units and reimburse the unitholders in proportion to their respective holdings as at the date of closure. Proceeds which cannot be distributed to unitholders will be deposited at the close of dissolution with the «Caisse des Consignations» for a period of 30 years.

By decision of the Management Company and Depositary Bank two or more portfolios may be merged. At least one month's prior notice will be given to unitholders of the respective portfolios in accordance with Article 16 of the Management Regulations. Following the decision to merge, no more units of the respective portfolios will be issued. Unitholders not wishing to participate in the merger may request reimbursement of their respective holdings during a period of one month following publication of the Notice, by contacting the Management Company in writing and will be reimbursed, free of charge, at the applicable net asset value determined on the day such instructions are deemed to have been received.

Unitholders, their heirs and any other beneficiaries may not demand the dissolution or division of the Fund.

Art. 18. Expiry of Claims. Unitholders' claims against the Management Company or the Depositary Bank shall cease to be valid 5 years after the date of the occurrence giving rise to the claim.

Art. 19. Applicable Law, Jurisdiction and Language of Reference. The District Court of Luxembourg shall have jurisdiction over any disputes between the unitholders, the Management Company, the unitholders thereof and the Depositary Bank, and Luxembourg law shall apply. The Management Company and the Depositary Bank nevertheless submit themselves and the Fund to the jurisdiction of any country in which units are offered and sold in respect of claims by unitholders with residence in the respective country and in respect to subscriptions and redemptions made by such unitholders. The English-language version of these Management Regulations shall be binding; the Management Company and the Depositary Bank nevertheless admit the use of translations approved by them, into the languages of countries in which units are offered and sold, and these shall be binding in respect of such units sold to investors in those countries.

These Management Regulations shall come into effect on September 18th, 1996.

The Management Company

The Depositary Bank
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 août 1996, vol. 483, fol. 92, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(30320/014/462) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 1996.

GESTION RTA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 46.442.

En date du 24 juin 1996, le conseil d'administration a décidé, en accord avec la Banque Dépositaire et avec tous les porteurs de parts de FONDS INSTITUTIONNEL DE DEVELOPPEMENT, de modifier le Règlement de Gestion du Fonds Commun de Placement comme suit:

Art. 1^{er}. Le Fonds. Modification du 8^{ème} paragraphe pour lui donner la teneur suivante:

«Les avoirs du Fonds sont déposés auprès de la BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social à Luxembourg (ci-après désignée «la Banque Dépositaire»)».

Art. 3. La Banque Dépositaire. Modification du 1^{er} paragraphe pour lui donner la teneur suivante:

«La Société de Gestion nomme la BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A., Banque Dépositaire.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 1996, vol. 484, fol. 7, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(31052/032/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 août 1996.

CSII INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 18.041.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 89, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE
Société Anonyme
Banque domiciliataire
Signatures

(22549/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

CSII INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 18.041.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée ordinaire tenue de façon extraordinaire le 14 juin 1996

Résolution

L'assemblée renouvelle le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes pour une période expirant à l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 1996, comme suit:

Conseil d'administration

- MM. Giorgio Seragnoli, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), président;
Emilio Fossati, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), administrateur;
Giancarlo de Martis, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), administrateur;
Elazar Romano, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), administrateur;
Gustave Stoffel, directeur-adjoint de banque, demeurant à Wecker (Luxembourg), administrateur;
Mme Isabella Seragnoli, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), administrateur.

Commissaire aux comptes

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, Luxembourg..

Pour extrait conforme
CSII INTERNATIONAL S.A.
SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE
Société Anonyme
Banque domiciliataire
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 89, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22550/024/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

CASPIAN HOLDINGS S.C.A., Société en commandite par actions.

Registered office: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 51.551.

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

Before Us, Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting or Shareholders of CASPIAN HOLDINGS S.C.A., a société en commandite par actions, having its registered office in Luxembourg, (R. C. S. Luxembourg B 51.551) incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on the 14th June 1995 (the «Company»).

The meeting was opened at 4 p.m. with Mr Rupert Pennant-Rea, banker, residing in London, in the chair. Mr John Garwood, company secretary, residing in London, was appointed secretary.

The meeting elected as scrutineer Mr François Kremer, attorney-at-law, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted the Chairman declared and the meeting agreed that the meeting convened for 12.15 p.m. has been postponed to 4.00 p.m. The Chairman requested the notary to state:

I. That the present Extraordinary General Meeting has been convened by mail to the shareholders on the 8th of May 1996.

II. That the agenda of the meeting was the following:

1. Movement of the year end date.

Amendment of Article 22 of the Articles of Incorporation to the following wording:

«The accounting year of the Company shall terminate each year on the last Friday of the month of October and shall commence on the day following the termination of the preceding accounting year.»

Resolution that the first accounting year of the Company shall commence on 14 June 1995, the date of incorporation of the Company, and shall terminate on 27 October 1995.

2. Movement of Annual General Meeting date.

Amendment of Article 20, paragraph 4, of the Articles of Incorporation to the following wording:

«The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the final Wednesday of the month of February at 4 p.m.»

Resolution that the first annual general meeting of the Company shall be held on the 23rd of May 1996 at 4.15 p.m..

III. That the Shareholders present or represented, the proxies of the represented Shareholders and the number of their shares were 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 proxy-holders and the notary would also remain annexed to the present deed.

IV. That it appeared from the attendance list that from the 58,883 Shares representing the entire Share capital, one Management Share and forty-seven thousand eight hundred and twenty-five (47,825) Ordinary Shares were present or represented at the meeting.

V. That the present meeting was properly constituted and could validly consider all the items of the agenda. Then the general meeting, after deliberation, unanimously passed the following resolutions:

First resolution

Article 22 of the Articles of Incorporation is amended to the following wording:

«The accounting year of the Company shall terminate each year on the last Friday of the month of October and shall commence on the day following the termination of the preceeding accounting year.»

Second resolution

The first accounting year of the Company shall commence on 14 June 1995, the date of incorporation of the Company, and shall terminate on 27 October 1995.

Third resolution

Article 20, paragraph 4 of the Articles of Incorporation is amended to the following wording:

«The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the final Wednesday of the month of February at 4 p.m.

Fourth resolution

The first annual general meeting of the Company shall be held today at 4.15 p.m.

CASPIAN 1929 S.A.H., in its capacity as Manager of the Company, duly represented by Mr Christopher Heath, Chief Executive Officer, residing in New York, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on 23 May 1996. CASPIAN 1929 S.A.H. expressly approved the above amendments of the Articles of Incorporation.

There being no further business, the meeting was closed.

Whereof the present deed was 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 same appearing persons and in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version will be prevailing. The present deed contains 2 cancelled blanks.

The document having been read to the persons appearing all known to the notary by their names, first names, civil status and residences, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation of the foregoing text:

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de CASPIAN HOLDINGS S.C.A., une société en commandite par actions, ayant son siège social à Luxembourg (R. C. S. Luxembourg B 51.551), constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 14 juin 1995 (la «Société»).

L'assemblée est ouverte à 16.00 heures sous la présidence de Monsieur Rupert Pennant-Rea, banquier, demeurant à Londres. Monsieur John Garwood, company secretary, demeurant à Londres est nommé secrétaire.

L'assemblée élit Monsieur François Kremer, avocat, demeurant à Luxembourg, comme scrutateur.

Le bureau ainsi constitué, le Président déclare que l'assemblée, convoquée pour 12.15 heures, a été ajournée à 16.00 heures. Ensuite le Président a requis le notaire d'acter:

I. Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par des lettres adressées aux actionnaires en date du 8 mai 1996.

II. Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Changement de l'année sociale.

Modification de l'article 22 des Statuts pour lui donner la teneur suivante:

«L'exercice social de la Société se termine chaque année le dernier vendredi du mois d'octobre et commence le lendemain de la clôture de l'exercice social précédent.»

Résolution que le premier exercice de la Société a commencé le 14 juin 1995, date de la constitution de la Société, et qu'il a pris fin le 27 octobre 1995.

2. Changement de l'assemblée générale annuelle.

Modification de l'article 20, alinéa 4 des Statuts pour lui donner le texte suivant:

«L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, à Luxembourg-Ville, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le dernier mercredi du mois de février à 16.00 heures.»

Résolution que la première assemblée générale annuelle se tiendra le 23 mai 1996 à 16.15 heures.

III. 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.

Les procurations des Actionnaires représentés, paraphées ne varietur par les porteurs de procuration et le notaire resteront également annexées aux présentes.

IV. Qu'il appert de cette liste de présence que des 58.883 Actions qui représentent l'intégralité du capital, une Action de Commandité et quarante-sept mille huit cent vingt-cinq (47.825) Actions Ordinaires sont présentes ou représentées à l'assemblée.

V. Que la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'article 22 des Statuts est modifié pour lui donner le texte suivant:

«L'exercice social de la Société se termine chaque année le dernier vendredi du mois d'octobre et commence le lendemain de la clôture de l'exercice social précédent.»

Deuxième résolution

Le premier exercice de la Société a commencé le 14 juin 1995, date de la constitution de la Société, et il a pris fin le 27 octobre 1995.

Troisième résolution

L'article 20, alinéa 4, des Statuts est modifié pour lui donner le texte suivant:

«L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, à Luxembourg-Ville, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le dernier mercredi du mois de février à 16.00 heures.»

Quatrième résolution

La première assemblée générale annuelle se tiendra aujourd'hui à 16.15 heures .

CASPIAN 1929 S.A.H., ès qualités de Gérant de la Société, dûment représentée par M. Christopher Heath, Chief Executive Officer, demeurant à New York, par procuration donnée à Luxembourg, le 23 mai 1996. CASPIAN 1929 S.A.H. a approuvé expressément les modifications statutaires ci-avant.

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 l'anglais, constate que le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur la demande des 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, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présente acte.

Signé: R. Pennant-Rea, J. Garwood, F. Kremer, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mai 1996, vol. 91S, fol. 18, case 3. — 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 25 juin 1996.

F. Baden.

(22539/200/137) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

CASPIAN HOLDINGS S.C.A., Société en commandite par actions.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 51.551.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

F. Baden.

(22540/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

**DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD MANAGEMENT S.A.,
Société Anonyme (en liquidation).**

Registered office: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 28.617.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the seventeenth of June.

Before Us, Maître Reginald Neuman, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD MANAGEMENT S.A., société anonyme, having its registered office in Luxembourg, and entered in the company register in Luxembourg, section B, under number 24.598.

The meeting was opened at four p.m.,

Mr Timothy J.P. Miles, Sous-Directeur de Banque, residing in Luxembourg, being in the chair,

who appointed as secretary Miss Fabienne Berton, employée de Banque, residing in Thionville (France).

The meeting elected as scrutineer Mr Francis Nilles, employé de Banque, residing in Schouweiler, all here present and thus accepting.

The Board of the meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

1. The agenda of the meeting is the following:

1. Dissolution of DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD MANAGEMENT S.A.

2. Appointment of BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., Luxembourg Branch, represented by Mr Jean-Edmond Ezard as Liquidator and determination of his power.

3. Instructions to the Liquidator to present his Liquidation Report at an Extraordinary General Meeting which must be held on June 28, 1996, and to convene an Extraordinary General Meeting for the closing liquidation on July 11, 1996.

II. 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 the board of the meeting, will remain annexed to the present minutes.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present minutes.

III. The presence quorum required by law for the first point of the Agenda is at least one half of the Shares outstanding and the resolution on this point has to be adopted by an affirmative vote of two thirds of the shares present or represented, whereas the other points of the Agenda may be adopted by an affirmative vote of a simple majority of the shares present or represented. Each share is entitled to one vote.

IV. Notices convening this extraordinary general meeting have been sent to the registered shareholders by registered mail on June 7, 1996, as has been proved to the meeting.

V. As appears from the said attendance list, out of 3,000 shares existing on June 17, 1996, 3,000 shares are present or represented at the present general meeting, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

After the foregoing has been approved by the meeting, the meeting took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to dissolve and liquidate the company as of today.

Second resolution

The meeting appoints as Liquidator BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., a company incorporated under the laws of Switzerland, with head office at Geneva (Switzerland), Luxembourg Branch, represented by Mr Jean-Edmond Ezard.

The meeting confers on the Liquidator the widest powers and in particular those set out in Articles 144 et seq. of the law of 10th August, 1915 on commercial companies without need of any special authorisation by the General Meeting, even in the cases set out in Article 145 of the same law.

The Liquidator needs not to draw up inventory and may refer to the company's documents.

He may, on particular and specified points and under his responsibility, delegate part or whole of his powers to one or several persons.

The Liquidator has power to commit individually the Company without limitation.

Third resolution

The meeting instructs the Liquidator to present his report on the Liquidation to a meeting of shareholders, which shall be held on June 28, 1996, and to convene an Extraordinary General Meeting for the closing of the Liquidation on July 11, 1996.

There being no further business, the meeting is terminated at four fifteen p.m.

The costs, expenses, remunerations or charges in any form whatever incumbent to the company and charged to it by reason of the present deed are assessed at twenty-five thousand (25,000.-) Luxembourg francs.

Whereof the present deed was 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 two versions, the English version will prevail.

The document having been read to the meeting, the members of the bureau, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, signed together with Us, the notary, the present original deed, no other shareholder expressing the wish to sign.

Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:

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

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD MANAGEMENT S.A., avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 24.598.

L'assemblée est ouverte à seize heures, sous la présidence de Monsieur Timothy J.P. Miles, Sous-Directeur de Banque, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Fabienne Berton, employée de Banque, demeurant à Thionville (France).

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Francis Nilles, employé de Banque, demeurant à Schouweiler, tous ici présents et ce acceptant.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

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

1. Dissolution de DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY MANAGEMENT S.A.
2. Nomination de la BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., succursale de Luxembourg, en qualité de liquidateur représentée par Monsieur Jean-Edmond Ezard et détermination de ses pouvoirs.
3. Instructions au Liquidateur de présenter son rapport sur la Liquidation à une assemblée générale extraordinaire qui doit être tenue le 28 juin 1996 et de convoquer une assemblée générale extraordinaire pour la clôture de la liquidation le 11 juillet 1996.

II. Les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par les membres du bureau et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence, signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, ainsi que les procurations resteront annexées aux présentes.

III. Le quorum de présence requis par la loi pour le premier point de l'ordre du jour est d'au moins de la moitié des actions émises et la résolution s'y rapportant doit être adoptée par un vote affirmatif de deux tiers des actions présentes ou représentées, les autres points de l'ordre du jour pouvant être adoptés à la majorité simple des actions présentes ou représentées. Chaque action donne droit à une voix.

IV. Des convocations ont été envoyées aux actionnaires nominatifs par lettres recommandées le 7 juin 1996, ce qui a été prouvé à l'assemblée.

V. Il résulte de ladite liste de présence que sur les 3.000 actions existantes au 17 juin 1996, 3.000 actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide la dissolution de la société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

L'assemblée nomme liquidateur la BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., société établie sous les lois de la Suisse, avec siège social à Genève (Suisse), succursale de Luxembourg, représentée par Monsieur Jean-Edmond Ezard.

L'assemblée confère au liquidateur les pouvoirs les plus larges et en particulier ceux décrits aux articles 144 et ss. de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, sans qu'il y ait besoin d'une autorisation par l'Assemblée Générale, même dans les cas prévus à l'article 145 de la même loi.

Le liquidateur n'a pas besoin de dresser un inventaire et peut se référer aux documents de la Société.

Il peut, sur des points particuliers et spécifiques, et sous sa propre responsabilité, déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à une ou plusieurs autres personnes.

Le liquidateur a le pouvoir d'engager individuellement la Société sans limitation.

Troisième résolution

L'assemblée charge le liquidateur de présenter son rapport sur la liquidation à une assemblée générale extraordinaire qui doit être tenue le 28 juin 1996 et de convoquer une assemblée générale extraordinaire pour la clôture de la liquidation le 11 juillet 1996.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 16.15 heures.

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués à vingt-cinq mille (25.000,-) francs luxembourgeois.

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

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise déclare que le présent acte rédigé en langue anglaise est suivi d'une version française; à la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: T. J.P. Miles, F. Berton, F. Nilles, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 19 juin 1996, vol. 91S, fol. 61, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 25 juin 1996.

R. Neuman.

(22551/226/135) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

DELTA PLUS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Goetzingen.

R. C. Luxembourg B 18.615.

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

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

Ont comparu:

1) Monsieur Francis Busigny, ingénieur industriel, demeurant à Goetzingen, ici représenté par Monsieur Luc Heyse, expert fiscal, demeurant à Steinfort, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 25 février 1996;

2) Madame Madeleine Mahy, sans état, demeurant à Montigny-sur-Sambre (Belgique), ici représentée par Monsieur Luc Heyse, prénommé,

en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 25 février 1996.

Les prédites procurations resteront annexées aux présentes.

Lesquels comparants, agissant en leur qualité de seuls associés de la société à responsabilité limitée DELTA PLUS, S.à r.l., ayant son siège social à Goetzingen, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 18.615, constituée suivant acte notarié en date du 29 juillet 1981, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, numéro 233 du 28 octobre 1981 et les statuts en ont été modifiés suivant acte notarié en date du 1^{er} mars 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, numéro 333 du 19 septembre 1990, ont déclaré se réunir en assemblée générale extraordinaire et ont pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

Les associés décident la dissolution de la société et prononcent sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

Les associés décident de nommer comme liquidateur:

– Monsieur François David, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevée, avec ou sans paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser un inventaire et peut se référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il déterminera et pour la durée qu'il fixera.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, 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 24 mai 1996, vol. 91S, fol. 18, case 2. – 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 17 juin 1996.

F. Baden.

(22554/200/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

**DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY MANAGEMENT S.A.,
Société Anonyme (en liquidation).**

Registered office: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 28.617.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the seventeenth of June.

Before Us, Maître Reginald Neuman, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY MANAGEMENT S.A., société anonyme, having its registered office in Luxembourg, and entered in the company register in Luxembourg, section B, under number 28.617.

The meeting was opened at four thirty p.m.,

Mr Timothy J.P. Miles, Sous-Directeur de Banque, residing in Luxembourg, being in the chair, who appointed as secretary Miss Fabienne Berton, employée de Banque, residing in Thionville (France).

The meeting elected as scrutineer Mr Francis Nilles, employé de Banque, residing in Schouweiler, all here present and thus accepting.

The Board of the meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

I. The agenda of the meeting is the following:

1. Approval of the report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the balance sheet and the profit and loss account for the year ending on December 31, 1995.
3. Allocation of the net result.
4. Discharge of the outgoing Directors and the Statutory Auditor from their duties for the year ending on December 31, 1995.
5. Dissolution of DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY MANAGEMENT S.A.
6. Appointment of BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., Luxembourg Branch, represented by Mr Jean-Edmond Ezard as Liquidator and determination of his power.

7. Instructions to the Liquidator to present his Liquidation Report at an Extraordinary General Meeting which must be held on June 28, 1996, and to convene an Extraordinary General Meeting for the closing liquidation on July 11, 1996.

II. 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 the board of the meeting, will remain annexed to the present minutes.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present minutes.

III. The presence quorum required by law for the fifth point of the Agenda is at least one half of the Shares outstanding and the resolution on this point has to be adopted by an affirmative vote of two thirds of the shares present or represented, whereas the other points of the Agenda may be adopted by an affirmative vote of a simple majority of the shares present or represented. Each share is entitled to one vote.

IV. Notices convening this extraordinary general meeting have been sent to the registered shareholders by registered mail on June 11, 1996, as has been proved to the meeting.

V. As appears from the said attendance list, out of 3,000 shares existing on June 17, 1996, 3,000 shares are present or represented at the present general meeting, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

The chairman states that the four first points of the agenda have been adopted in a general meeting held under private seal on this day just before the present deed, so that the meeting shall resolve on item 5 to 7 of the agenda.

After the foregoing has been approved by the meeting, the meeting took unanimously the following resolutions:

Fifth resolution

The meeting resolves to dissolve and liquidate the company as of today.

Sixth resolution

The meeting appoints as Liquidator BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., a company incorporated under the laws of Switzerland, with head office at Geneva (Switzerland), Luxembourg Branch, represented by Mr Jean-Edmond Ezard.

The meeting confers on the Liquidator the widest powers and in particular those set out in Articles 144 et seq. of the law of 10th August, 1915 on commercial companies without need of any special authorisation by the General Meeting, even in the cases set out in Article 145 of the same law.

The Liquidator needs not to draw up inventory and may refer to the company's documents.

He may, on particular and specified points and under his responsibility, delegate part or whole of his powers to one or several persons.

The Liquidator has power to commit individually the Company without limitation.

Seventh resolution

The meeting instructs the Liquidator to present his report on the Liquidation to a meeting of shareholders, which shall be held on June 28, 1996, and to convene an Extraordinary General Meeting for the closing of the Liquidation on July 11, 1996.

There being no further business, the meeting is terminated at four forty-five p.m.

The costs, expenses, remunerations or charges in any form whatever incumbent to the company and charged to it by reason of the present deed are assessed at twenty-five thousand (25,000.-) Luxembourg francs.

Whereof the present deed was 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 two versions, the English version will prevail.

The document having been read to the meeting, the members of the bureau, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, signed together with Us, the notary, the present original deed, no other shareholder expressing the wish to sign.

Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:

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

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY MANAGEMENT S.A., avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 28.617.

L'assemblée est ouverte à seize heures trente, sous la présidence de Monsieur Timothy J.P. Miles, Sous-Directeur de Banque, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Fabienne Berton, employée de Banque, demeurant à Thionville (France).

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Francis Nilles, employé de Banque, demeurant à Schouweiler, tous ici présents et ce acceptant.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

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

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire.

2. Approbation du bilan et des comptes de pertes et profits pour l'année prenant fin au 31 décembre 1995.

3. Affectation du résultat net.

4. Décharge à donner au Conseil d'Administration sortant et au Commissaire sortant pour l'année prenant fin au 31 décembre 1995.

5. Dissolution de DAIWA CAPITAL - L.C.F. EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY MANAGEMENT S.A.

6. Nomination de la BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., succursale de Luxembourg, en qualité de liquidateur représentée par Monsieur Jean-Edmond Ezard et détermination de ses pouvoirs.

7. Instructions au Liquidateur de présenter son rapport sur la Liquidation à une assemblée générale extraordinaire qui doit être tenue le 28 juin 1996 et de convoquer une assemblée générale extraordinaire pour la clôture de la liquidation le 11 juillet 1996.

II. Les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par les membres du bureau et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence, signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, ainsi que les procurations resteront annexées aux présentes.

III. Le quorum de présence requis par la loi pour le cinquième point de l'ordre du jour est d'au moins de la moitié des actions émises et la résolution s'y rapportant doit être adoptée par un vote affirmatif de deux tiers des actions présentes ou représentées, les autres points de l'ordre du jour pouvant être adoptés à la majorité simple des actions présentes ou représentées. Chaque action donne droit à une voix.

IV. Des convocations ont été envoyées aux actionnaires nominatifs par lettres recommandées le 11 juin 1996, ce qui a été prouvé à l'assemblée.

V. Il résulte de ladite liste de présence que sur les 3.000 actions existantes au 17 juin 1996, 3.000 actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

Le président déclare que les quatre premiers points à l'ordre du jour ont été adoptés lors d'une assemblée générale sous seing privé tenue ce jour avant les présentes, de sorte que l'assemblée délibérera sur les points 5 à 7 de l'ordre du jour.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Cinquième résolution

L'assemblée décide la dissolution de la société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Sixième résolution

L'assemblée nomme liquidateur la BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A., société établie sous les lois de la Suisse, avec siège social à Genève (Suisse), succursale de Luxembourg, représentée par Monsieur Jean-Edmond Ezard.

L'assemblée confère au liquidateur les pouvoirs les plus larges et en particulier ceux décrits aux articles 144 et ss. de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, sans qu'il y ait besoin d'une autorisation par l'Assemblée Générale, même dans les cas prévus à l'article 145 de la même loi.

Le liquidateur n'a pas besoin de dresser un inventaire et peut se référer aux documents de la Société.

Il peut, sur des points particuliers et spécifiques, et sous sa propre responsabilité, déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à une ou plusieurs autres personnes.

Le liquidateur a le pouvoir d'engager individuellement la Société sans limitation.

Septième résolution

L'assemblée charge le Liquidateur de présenter son rapport sur la Liquidation à une assemblée générale extraordinaire qui doit être tenue le 28 juin 1996 et de convoquer une assemblée générale extraordinaire pour la clôture de la liquidation le 11 juillet 1996.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à seize heures quarante-cinq.

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués à vingt-cinq mille (25.000,-) francs luxembourgeois.

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

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise déclare que le présent acte rédigé en langue anglaise est suivi d'une version française; à la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: T. J.P. Miles, F. Berton, F. Nilles, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 19 juin 1996, vol. 91S, fol. 61, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg, le 26 juin 1996.

R. Neuman.

(22552/226/151) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EAGLE REINSURANCE S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.

R. C. Luxembourg B 35.027.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the eleventh of June.

Before Maître Marc Elter, notary residing in Luxembourg.

Is held an extraordinary General Meeting of the shareholders of EAGLE REINSURANCE S.A., a société anonyme, having its registered office in L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt, trade register Luxembourg section B number 35.027, incorporated by a deed dated on October 1st, 1990, published in the Mémorial C number 108 of March 7, 1991, and whose Articles of Association never have been amended.

The meeting is presided over by Mr T. Miyazaki, director, residing in Tokyo, Japan.

The chairman appoints as secretary Mr Martin A. Rutledge, chartered accountant, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Miss Marie-Claire Haas, employee, residing in Arlon, Belgium.

The chairman requests the notary to act that:

I. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list which will be signed and here annexed as well as the proxies and registered with the minutes.

II. As appears from the attendance list, the 200 (two hundred) shares, representing the whole capital of the corporation, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

III. That the agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. To amend the social object as follows:

«The object of the corporation is to effect in Luxembourg and abroad, all reinsurance operations in all classes of business with the exclusion of direct insurance operations, the management of all reinsurance companies, the direct or indirect shareholding in all companies or undertakings with an identical or similar corporate object and which can contribute to the development of its activities, and on a general basis all property or real estate, business and civil or financial operations which can be directly linked to the corporate object.»

2. To amend subsequently article 3 of the Articles of Incorporation.

After the foregoing was approved by the meeting, the shareholders unanimously decide what follows:

First resolution

The meeting decides to amend the social object by giving it the same wording as in the agenda.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, the meeting decides to amend article 3 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«**Art. 3.** The object of the corporation is to effect in Luxembourg and abroad, all reinsurance operations in all classes of business with the exclusion of direct insurance operations, the management of all reinsurance companies, the direct or indirect shareholding in all companies or undertakings with an identical or similar corporate object and which can contribute to the development of its activities, and on a general basis all property or real estate, business and civil or financial operations which can be directly linked to the corporate object.»

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

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

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

Suit la traduction française:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le onze juin.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme EAGLE REINSURANCE S.A., ayant son siège social à L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt, R. C. Luxembourg section B numéro 35.027, constituée suivant acte reçu le 1^{er} octobre 1990, publié au Mémorial C numéro 108 du 7 mars 1991, dont les statuts n'ont jamais été modifiés.

L'assemblée est présidée par Monsieur T. Miyazaki, directeur, demeurant à Tokyo, Japon.

Le président désigne comme secrétaire, Monsieur Martin A. Rutledge, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Marie-Claire Haas employée privée, demeurant à Arlon, Belgique.

Le président prie le notaire d'acter que:

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, qui sera signée, ci-annexée ainsi que les procurations, le tout enregistré avec l'acte.

II. Qu'il appert de la liste de présence que les 200 (deux cents) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

1. Modifier l'objet social comme suit:

«La société a pour objet, au Luxembourg et à l'étranger, toutes opérations de réassurance dans toutes les branches à l'exclusion des opérations d'assurances directes, la gestion de toutes sociétés de réassurance, la prise de participation directe ou indirecte dans toutes sociétés ou entreprises ayant un objet identique ou similaire et qui sont de nature à favoriser le développement de ses activités, plus généralement toutes opérations mobilières ou immobilières, commerciales, civiles ou financières pouvant se rattacher directement à l'objet social.»

2. Modifier en conséquence l'article 3 des statuts.

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

Première résolution

L'assemblée décide de modifier l'objet social en lui donnant la teneur reprise à l'ordre du jour.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3.** La société a pour objet, au Luxembourg et à l'étranger, toutes opérations de réassurance dans toutes les branches à l'exclusion des opérations d'assurances directes, la gestion de toutes sociétés de réassurance, la prise de

participation directe ou indirecte dans toutes sociétés ou entreprises ayant un objet identique ou similaire et qui sont de nature à favoriser le développement de ses activités, plus généralement toutes opérations mobilières ou immobilières, commerciales, civiles ou financières pouvant se rattacher directement à l'objet social.»

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

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

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

Signé: T. Miyazaki, M. Rutledge, M-C. Haas, M. Elter.

Enregistré à Luxembourg, le 12 juin 1996, vol. 91S, fol. 46, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 18 juin 1996.

M. Elter.

(22561/210/103) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EAGLE REINSURANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.

R. C. Luxembourg B 35.027.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 19 juin 1996.

M. Elter.

(22562/210/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

DESIGN CONCEPT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5885 Hesperange, 281, route de Thionville.

Conseil d'administration

Conformément aux statuts et à l'article 53 paragraphes 4 et 60 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et suite à l'autorisation accordée au conseil d'administration par l'assemblée générale, les administrateurs décident, à l'unanimité, d'élire, comme administrateur-délégué, Mademoiselle Pierrette Schambourg, qui pourra engager la société par sa seule signature et qui sera chargée de la gestion journalière de la société.

Luxembourg, le 25 avril 1996.

Le Conseil d'Administration

K. Weder P. Schambourg N. Schambourg

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 87, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22556/576/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EQUILIBRIUM INVESTMENT FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 40.223.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 25 juin 1996, vol. 480, fol. 85, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 26 juin 1996.

Pour le Conseil d'Administration

N. Uhl

(22563/007/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

HESPEROS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 35.006.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 86, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 18 avril 1996

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance lors de la présente assemblée, celle-ci décide de renouveler leur mandat pour une nouvelle durée de six ans.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION
LUXEMBOURG S.A.

Signature

(22591/550/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EUROCOMPTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 8, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 37.263.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 87, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(22565/576/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EUROCOMPTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 8, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 37.263.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue au siège social le 2 avril 1996

L'assemblée a décidé:

- d'enregistrer, de déposer et d'approuver à l'unanimité le bilan au 31 décembre 1995 ainsi que les comptes pertes et profits tels qu'ils ont été présentés;
- de donner décharge pleine et entière aux administrateurs ainsi qu'au commissaire aux comptes;
- de continuer les activités de la société, après avoir pris en considération l'article 100 de la loi du 10 août 1915.

Le bureau

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 87, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22566/576/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EURO-CONSTRUCTIONS IMMOBILIERE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1027 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 47.601.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 92, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

Signatures.

(22567/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EURO-CONSTRUCTIONS IMMOBILIERE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1027 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 47.601.

Avec effet au 1^{er} juin 1996, Monsieur Ernest Krier a démissionné.

Décharge pleine et entière lui a été accordée.

Avec effet à cette même date, la société SPREE HOLDING S.A. a été nommée comme nouvel administrateur.

Luxembourg, le 13 mai 1996.

Pour publication conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 92, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22568/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

EUREFCO, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Foetz.
R. C. Luxembourg B 15.655.

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

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

Ont comparu:

1) La société SOCIETE FINANCIERE ET COMMERCIAL (SOFINACOR) S.A., ayant son siège social à CH-8750 Glaris, 19, Landstrasse,

ici représentée par Monsieur Laurent Fisch, maître en droit, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Glaris, le 9 mai 1996;

2) Monsieur Guillaume Fisch, employé privé, demeurant à Mondorf-les-Bains, 4-6, rue de la Libération,

ici représenté par Monsieur Laurent Fisch, maître en droit, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Mondorf-les-Bains, le 19 mai 1996.

Lesquels comparants, agissant en leur qualité de seuls associés de la société à responsabilité limitée EUREFCO, avec siège social à Mondorf-les-Bains, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 15.655, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 11 janvier 1978, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, n° 47 du 10 mars 1978 et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 20 octobre 1989, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, n° 103 du 30 mars 1990, ont déclaré se réunir en assemblée générale extraordinaire et ont pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

Les associés décident de transférer le siège social de Mondorf-les-Bains à Foetz.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution précédente, l'article 4 des statuts relatif au siège social de la société aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** Le siège social est établi à Foetz. Il pourra être transféré par simple décision des associés en toute autre localité.»

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: L. Fisch, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mai 1996, vol. 91S, fol. 18, case 4. – 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 17 juin 1996.

F. Baden.

(22564/200/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

**FINECA S.A.,
FINANCIAL & ECONOMIC ANALYSIS & ADMINISTRATIVE CORPORATION, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 7, place du Théâtre.

R. C. Luxembourg B 18.974.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, tels qu'approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 30 mai 1996 et enregistrés à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 84, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 30 mai 1996

L'assemblée générale donne décharge aux administrateurs et commissaire des opérations effectuées pendant l'exercice 1995.

L'assemblée générale réélit commissaire KPMG AUDIT S.C., Luxembourg. Le mandat ainsi conféré prendra fin à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 1996.

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

Luxembourg, le 3 juin 1996.

FINECA S.A.

Signature

Signature

Un Administrateur

Un Administrateur

(22569/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

FININVESTIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 39.715.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 84, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

(22570/518/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

FININVESTAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 39.738.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 84, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

(22571/518/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GALLET INVESTISSEMENT, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 51.622.

Le bilan et l'annexe au 31 mars 1996, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 86, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 mars 1997

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

Luxembourg, le 27 juin 1996.

Signature.

(22575/534/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GANDER S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 20.016.

Le bilan au 31 décembre 1990, enregistré à Luxembourg, le 13 juin 1996, vol. 480, fol. 45, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 27 juin 1996.

Pour extrait conforme

Pour GANDER S.A.

PRICE WATERHOUSE

Société Anonyme

Signature

(22576/579/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GD LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 30.281.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 89, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 27 juin 1996.

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

(22578/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GD LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 30.281.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de façon extraordinaire le 31 mai 1996

Résolution

L'assemblée réélit les administrateurs et le commissaire aux comptes pour une période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 1996 comme suit.

Conseil d'administration

- MM. Giorgio Seragnoli, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), président;
Elazar Romano, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), administrateur;
Gustave Stoffel, directeur-adjoint de banque, demeurant à Wecker (Luxembourg), administrateur;
Giancarlo de Martis, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), administrateur;
Mme Isabella Seragnoli, administrateur de sociétés, demeurant à Bologne (Italie), administrateur.

Commissaire aux comptes

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, Luxembourg..

Pour extrait conforme

GD LUX S.A.

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 89, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22579/024/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GARMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 41.495.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1995, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 86, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 1997

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

Luxembourg, le 27 juin 1996.

Signature.

(22577/534/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GESTOFILM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 31.235.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 91, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

AGEST CONSULT S.A.

Agent domiciliataire

Signature

(22580/638/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

FIPA, FINANCEMENT & PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 27.938.

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

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

A comparu:

Monsieur Emilio Pietra, administrateur de sociétés, demeurant à Viganello, Suisse, agissant en tant que mandataire spécial de la société anonyme FIPA, FINANCEMENT & PARTICIPATIONS S.A., R. C. numéro 27.938, ayant son siège social à Luxembourg,

en vertu d'une résolution du Conseil d'Administration adoptée en date de ce jour, dont une copie certifiée conforme restera annexée au présent acte.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentaire d'acter ses déclarations suivantes:

I. La société a été constituée sous forme d'une société anonyme suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg en date du 15 avril 1988, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 183 du 6 juillet 1988.

Les statuts ont été modifiés par la suite par acte du même notaire en date du 14 décembre 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 117 du 7 mars 1996.

II. La société FIPA, FINANCEMENT & PARTICIPATIONS S.A. a actuellement un capital social souscrit et libéré d'un montant de quatre millions deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (4.250.000,- LUF), représenté par quatre mille deux cent cinquante (4.250) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

L'article 5 des statuts fixe le capital autorisé de la Société à vingt millions de francs luxembourgeois (20.000.000,- LUF), représenté par vingt mille (20.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune et stipule que:

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

En outre le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la date de la publication de la présente, 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. Le conseil d'administration peut déléguer 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. Le conseil d'administration peut déléguer un de ses membres ou même une tierce personne pour faire constater par-devant notaire l'augmentation de capital intervenue.

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

III. En exécution de la résolution précitée, les administrateurs de la Société, dans leur réunion de ce jour, ont obtenu et accepté la souscription par Monsieur Emilio Pietra des onze mille (11.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune, par incorporation d'une créance de 568.000.000,- ITL.

La réalité de l'apport et sa consistance ont fait l'objet d'un rapport d'expertise du 2 mai 1996 par Monsieur Marc Lamesch, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg dont les conclusions sont conçues comme suit:

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

1. L'apport en nature projeté est décrit d'une façon précise et adéquate.
2. La rémunération attribuée en contrepartie de l'apport est juste et équitable.
3. La valeur des apports, représentés par la susdite créance certaine, liquide et exigible est au moins égale au nombre et à la valeur nominale des nouvelles actions à émettre, c'est-à-dire 11.000 actions de LUF 1.000,- chacune totalisant LUF 11.000.000,-»

Une copie intégrale dudit rapport d'expertise a été remise au notaire soussigné qui le constate expressément.

Ledit rapport après avoir été signé ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant restera annexé au présent procès-verbal et sera enregistré avec lui.

IV. A la suite de l'augmentation de capital qui précède, le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à quinze millions deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (15.250.000,- LUF), représenté par quinze mille deux cent cinquante (15.250) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.»

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société pour le présent acte s'élèvent à environ cent soixante-dix mille francs (170.000,- LUF).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée en langue du pays au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire la présente minute.

Signé: E. Pietra, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 1996, vol. 91S, fol. 29, case 11. – Reçu 110.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 26 juin 1996.

P. Frieders.

(22572/212/69) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

FIPA, FINANCEMENT & PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 27.938.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 26 juin 1996.

P. Frieders.

(22573/212/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GROUPE NAGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8011 Strassen, 381, route d'Arlon.

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme GROUPE NAGA S.A., ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Erneux, de résidence à Strainchamps (Belgique) en date du 30 mars 1992.

Le siège de la société a été transféré de Belgique à Luxembourg suivant acte notarié en date du 22 décembre 1995, non encore publié au Mémorial.

L'Assemblée est ouverte à dix-sept heures trente sous la présidence de Monsieur Gaston Pereaux, administrateur de sociétés, demeurant à Strassen,

qui désigne comme secrétaire Madame Jeanne Claude, administrateur de sociétés, demeurant à Goudargues (France).

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon.

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. Transfert du siège social de Luxembourg à L-8011 Strassen, 381, route d'Arlon.
2. Modification subséquente de la première phrase du deuxième alinéa de l'article 1^{er} des statuts.
3. Démission de Madame Marie J. Bertrand de sa fonction de commissaire aux comptes.
4. Nomination de la société LUXFIBEL, S.à r.l., en tant que nouveau commissaire aux comptes.

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, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de Luxembourg à L-8011 Strassen, 381, route d'Arlon.

En conséquence la première phrase du deuxième alinéa de l'article 1^{er} des statuts est modifiée et aura la teneur suivante:

«Le siège social est établi à Strassen.»

Deuxième résolution

L'assemblée accepte la démission de Madame Marie J. Bertrand, réviseur d'entreprises, demeurant à Mamer de sa fonction de commissaire aux comptes et lui donne décharge de son mandat.

Troisième résolution

L'assemblée nomme comme nouveau commissaire aux comptes:

La société LUXFIBEL, S.à r.l., ayant son siège social à L-8832 Rombach, 18, rue de Bigonville.

Son mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an deux mille un.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: G. Pereaux, J. Claude, N. Weyrich, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mai 1996, vol. 91S, fol. 18, case 5. – 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 25 juin 1996.

F. Baden.

(22584/200/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GROUPE NAGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8011 Strassen, 381, route d'Arlon.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

F. Baden.

(22585/200/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GRANATA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

R. C. Luxembourg B 42.650.

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.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire de la société anonyme GRANATA S.A., établie et ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 23 décembre 1992, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations n° 161 du 15 avril 1993.

Les statuts de ladite société ont été modifiés par un acte du notaire instrumentaire en date du 7 novembre 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 21 du 12 janvier 1996.

La séance est ouverte à quinze heures sous la présidence de Monsieur Raymond Thill, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Christophe Davezac, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite que:

I. Il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les cent mille actions d'une valeur nominale de deux dollars US chacune, représentant l'intégralité du capital social de deux cent mille dollars US sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous présents ou représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II. L'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Augmentation du capital social de la Société à concurrence de cent mille (100.000,-) dollars US, pour le porter de son montant actuel de deux cent mille (200.000,-) dollars US à trois cent mille (300.000,-) dollars US, par la création et l'émission de cinquante mille (50.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de deux (2,-) dollars US chacune. Toutes les cinquante mille (50.000) nouvelles actions sont souscrites par Monsieur Tony Van Vuuren, demeurant à La Feloque, 2, boulevard Rainier III, MC 98000 Monaco, tandis que l'autre actionnaire ULTRA VITA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A., avec siège social à Luxembourg renonce à son droit de souscription préférentiel.

2. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé les points précités de l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de la Société à concurrence de cent mille (100.000,-) dollars US, pour le porter de son montant actuel de deux cent mille (200.000,-) dollars US à trois cent mille (300.000,-) dollars US, par la création et l'émission de cinquante mille (50.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de deux (2,-) dollars US chacune.

L'autre actionnaire ULTRA VITA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A., avec siège social à Luxembourg, ayant renoncé à son droit de souscription préférentiel, les nouvelles actions ont été intégralement souscrites par:

Monsieur Tony Van Vuuren, Company Director, demeurant à La Feloque, 2, boulevard Rainier III, MC 98000 Monaco, ici représenté par Monsieur Raymond Thill, préqualifié, en vertu d'une procuration donnée à Monaco, le 15 mai 1996.

Laquelle procuration, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, restera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces de sorte que le montant de cent mille (100.000,-) dollars US est dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'article 3 des statuts se trouve modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à trois cent mille (300.000,-) dollars US, divisé en cent cinquante mille (150.000) actions d'une valeur nominale de deux (2,-) dollars US chacune, entièrement souscrites et intégralement libérées en espèces.»

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, l'augmentation de capital est évaluée à trois millions cent soixante-quatorze mille (3.174.000,-) francs.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges qui pourraient incomber à la Société à la suite du présent acte sont estimés à environ soixante-dix mille (70.000,-) francs.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, l'assemblée s'est terminée à quinze heures trente.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: R. Thill, F. Stolz-Page, C. Davezac, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mai 1996, vol. 91S, fol. 26, case 4. – Reçu 31.530 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

A. Schwachtgen.

(22582/230/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GRANATA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

R. C. Luxembourg B 42.650.

Statuts coordonnés suivant l'acte du 21 mai 1996, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

A. Schwachtgen.

(22583/230/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

FRANSA HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 6, rue Zithe.

R. C. Luxembourg B 24.416.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 1996, vol. 480, fol. 74, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

(22574/280/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

HDN-HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 37.641.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 84, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

HDN-HOLDING S.A.

Signatures

(22587/595/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

HDN-HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 37.641.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 25 avril 1996

Le mandat d'administrateur de Monsieur Hendrik Dillen est prorogé pour une période d'un an, son mandat prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice au 31 décembre 1996. Messieurs Louis Balance et Jean Grosjes ne souhaitant pas le renouvellement de leur mandat d'administrateur, l'assemblée a nommé à leur remplacement, Messieurs Johan Dejans et Eric Vanderkerken pour une période d'un an, leur mandat prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice au 31 décembre 1996.

Monsieur Jean Pecheux ne souhaitant pas le renouvellement de son mandat de commissaire aux comptes, l'assemblée a nommé à son remplacement la société BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG pour une période d'un an, son mandat prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice au 31 décembre 1996. Ces mandats sont exercés à titre gratuit.

L'assemblée a décidé de transférer le siège social au 50, route d'Esch, B.P. 1564, L-1015 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 26 juin 1996.

HDN-HOLDING S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 84, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22588/595/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

HET BESTE BROOD HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 29.544.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 86, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION
LUXEMBOURG S.A.

Signature

(22592/550/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

HENDERSON INTERNATIONAL MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.

Extrait de la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 18 juin 1996

– Mark J. Lund
– Nitin Mehta
– John D. Sutherland
– Duncan C. Smith
– Jacques Elvinger
ont été nommés administrateurs en remplacement de
– Michael Watt
– Ian Clarke
– Jean-Michel Gelhay
– Jean Hoss,
avec effet au 18 juin 1996.
Luxembourg, le 25 juin 1996.

Pour HENDERSON INTERNATIONAL
MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 95, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22589/260/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

HENDERSON INTERNATIONAL MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.

Extrait de la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 18 juin 1996

Le siège social est établi au 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, avec effet au 18 juin 1996.

Luxembourg, le 25 juin 1996.

Pour HENDERSON INTERNATIONAL
MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 95, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22590/260/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GRAFINCO, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 6, rue Zithe.

R. C. Luxembourg B 39.020.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, vol. 480, fol. 74, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale du 4 juin 1996

Le mandat des administrateurs est renouvelé jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire.

INTERAUDIT, S.à r.l. est nommée commissaire aux comptes jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

(22581/280/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

INTERMOBILIA LUXEMBOURG HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 6, rue Zithe.

R. C. Luxembourg B 38.228.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, vol. 480, fol. 74, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale du 11 juin 1996

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes est renouvelé jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

(22597/280/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

GRUNDFINANZ HOLDING AG, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 29.227.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires en date du 13 juin 1990, que la décision suivante a été prise:

– Nomination en tant qu'administrateur de Monsieur Marc Stilmant à la place de Monsieur Guy Waltener, démissionnaire.

Réquisition aux fins de modification de l'inscription de la société au registre de commerce et des sociétés.

Le 12 juin 1996.

FIDUCIAIRE STEICHEN

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 juin 1996, vol. 480, fol. 45, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22586/579/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

INNOVISION ENTERPRISE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 25.986.

Le bilan de la société au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 95, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

La banque domiciliaire

Signatures

(22594/039/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

INNOVISION ENTERPRISE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 25.986.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale des actionnaires tenue à Luxembourg, le 29 avril 1996

M. Poul Hardrup, M^e Charles Duro et M^e Philippe Morales ont été réélus administrateurs de la société pour une période d'une année jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 1997.

LUX-AUDIT S.A. a été réélue commissaire aux comptes pour une période d'une année jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 1997.

Réquisition d'inscription au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

La banque domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 95, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22595/039/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

INTERNATIONALE FORET NOIRE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 21.728.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 1996, vol. 480, fol. 74, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

Pour INTERNATIONALE FORET NOIRE S.A.

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature

Signature

(22598/029/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

INTERNATIONALE FORET NOIRE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 21.728.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 1996, vol. 480, fol. 74, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

Pour INTERNATIONALE FORET NOIRE S.A.

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature

Signature

(22599/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

WIBEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 13.489.

Société anonyme constituée le 23 décembre 1975, suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Mersch, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations n° 70 du 7 avril 1976; actes modificatifs reçus par le même notaire en date du 19 juillet 1979, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations n° 247 du 24 octobre 1979 et par Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 30 juin 1980, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations n° 203 du 17 septembre 1980.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 92, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

L'assemblée générale ordinaire annuelle du 25 juin 1996 a reconduit pour une durée d'un an, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle de 1997, le mandat d'administrateur de Messieurs Elie Baronchalli, Claude Vinot et Armand Vesin.

Cette assemblée a également renouvelé, pour une durée d'un an, le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Robert Roderich.

Luxembourg, le 28 juin 1996.

WIBEL S.A.

Signature

(22707/546/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

VIALAL INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 46.011.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de façon extraordinaire le 3 juin 1996

Résolution

L'assemblée élit pour une période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice clos au 31 décembre 1996 le conseil d'administration et le commissaire aux comptes suivants:

Conseil d'Administration

MM. Gustave Stoffel, directeur-adjoint de banque, demeurant à Wecker, président du conseil d'administration;
Germain Birgen, fondé de pouvoir, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Pascal Wiscour-Contier, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Mme Maria Gabriella Attardi, fiscaliste, demeurant à Rome (Italie), administrateur.

Commissaire aux comptes

LA COMPAGNIE FIDUCIAIRE, 5, boulevard de la Foire, 1528 Luxembourg.

Pour extrait conforme
VIALAL INTERNATIONAL S.A.
Société Européenne de Banque
Société Anonyme
Banque domiciliataire
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 juin 1996, vol. 480, fol. 72, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22699/024/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

WAFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 40.300.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 84, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

(22702/518/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

VIANDEST LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 12.801.

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée VIANDEST - LUXEMBOURG, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 12.801, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 6 février 1975, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 60 du 2 avril 1975 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le même notaire en date du 24 octobre 1991, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 152 du 18 avril 1992.

L'Assemblée est ouverte à quatorze heures quinze sous la présidence de Monsieur Paul Marx, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette,

qui désigne comme secrétaire, Mademoiselle Viviane Stecker, employée privée, demeurant à Niederfeulen.

L'Assemblée choisit comme scrutateur, Monsieur Patrick Pierrard, employé privé, 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) Dissolution anticipée et mise en liquidation de la Société.

2) Nomination du liquidateur et définition de ses pouvoirs.

II.- Que les associés présents ou représentés, les mandataires des associés représentés, ainsi que le nombre de parts qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les associés présents, les mandataires des associés 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 associés 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 associés 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, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide la dissolution de la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de nommer comme liquidateur:

Monsieur Raymond Frenot, directeur de société, demeurant à F-54380 Manoncourt-en-Woevre.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevée, avec ou sans paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser l'inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Marx, V. Stecker, P. Pierrard, P. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mai 1996, vol. 91S, fol. 17, case 9. – 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 17 juin 1996.

F. Baden.

(22700/200/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

ZAMEEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4917 Bascharage, 11, rue de la Continentale.

R. C. Luxembourg B 29.404.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 27 juin 1996, vol. 480, fol. 92, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

Signature.

(22709/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

BOUTIQUE FELINE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3940 Mondercange, 104, rue de Pontpierre.

Les comptes sociaux au 31 décembre 1994, enregistrés à Esch-sur-Alzette, le 22 février 1996, vol. 302, fol. 27, case 8-1/2, respectivement le 10 juin 1996, vol. 303, fol. 26, case 3-1/2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

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

Mondercange, le 22 juin 1996.

S. Fernandez-Finge.

(22757/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

BRIGHTON COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 31.824.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 25 juin 1996, vol. 480, fol. 79, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

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

Luxembourg, le 27 juin 1996.

Pour BRIGHTON COMPANY S.A.

Signature

(22760/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

A.C. CONSULTING, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1635 Luxembourg, 2, allée L. Goebel.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le cinq juin.

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

A comparu:

Monsieur Alain Coupe, gérant de société, demeurant à B-6780 Wolkrange, 27, rue Ste Croix.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle qu'il 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'installation de logiciels de gestion, la formation des utilisateurs, le développement d'applications informatiques, la commercialisation de ces logiciels et de ces applications.

La société pourra exercer, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, toutes activités susceptibles de promouvoir directement ou indirectement la réalisation de son objet social.

La société pourra effectuer toutes opérations commerciales, immobilières, mobilières et financières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites et susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

Art. 3. La société prend la dénomination de A. C. CONSULTING.**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg.**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 (500.000,- LUF), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) 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 commencera le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

Souscription et libération

Les cinq cents (500) parts sociales sont souscrites par l'associé unique Monsieur Alain Coupe, gérant de sociétés, demeurant à B-6780 Wolkrange, 27, rue Ste Croix.

Toutes les parts ont été entièrement libérées par un versement en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille francs luxembourgeois (500.000,- LUF) 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'associé unique a pris la décision suivante:

1. Est nommé gérant pour une durée indéterminée:

Monsieur Alain Coupe, gérant de société, demeurant à B-6780 Wolkrange, 27, rue Ste Croix.

2. Le siège social est fixé à L-1635 Luxembourg, 2, allée Léopold Goebel.

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 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: A. Coupe, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 1996, vol. 91S, fol. 32, case 1. – Reçu 5.000 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 27 juin 1996.

F. Baden.

(22710/200/87) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

AMARDI, Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 12, route d'Arlon.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le cinq juin.

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

Ont comparu:

1) Monsieur Jean-René Dechamps, administrateur de société, demeurant à B-5330 Sart-Bernard (Belgique), 3, rue les Quartiers;

2) Monsieur Fred Molitor, administrateur de société, demeurant à Luxembourg, 12, route d'Arlon.

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 AMARDI.

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 toutes les opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que toutes transactions mobilières ou immobilières. Elle a, en outre, pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises, elle peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances et garanties.

En outre, la société a pour objet la gestion d'agences d'affrètement de transports routier et maritime et d'agences de magasinage.

La société est une entité pleinement imposable et ne tombe pas sous le régime des sociétés holding de la loi du 31 juillet 1929.

Art. 5. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF), représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de douze mille cinq cents francs luxembourgeois (12.500,- 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.

Capital autorisé:

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à quatre millions deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (4.250.000,- LUF) par la création et l'émission d'actions nouvelles d'une valeur nominale de douze mille cinq cents francs luxembourgeois (12.500,- LUF) jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Le Conseil d'Administration est autorisé à et mandaté pour:

- réaliser cette augmentation de capital, en une seule fois ou par tranches successives, par l'émission d'actions nouvelles à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur l'approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves au capital;
- fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles;
- supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission d'actions nouvelles à émettre dans le cadre du capital social autorisé.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui, d'ici là, n'auront pas été émises par le Conseil d'Administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

Administration - Surveillance

Art. 6. 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. 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; 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.

Toutefois, le premier administrateur-délégué peut être nommé par l'assemblée générale.

Art. 10. La société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil.

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 finit 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 premier mardi du mois d'avril à onze heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est 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 termine 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) Monsieur Jean-René Dechamps, prénommé, cinq actions	5
2) Monsieur Fred Molitor, prénommé, quatre-vingt-quinze actions	95
Total: cent actions	100

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 est 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 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:
 - a) Monsieur André Dechamps, pensionné, demeurant à B-5100 Wepion (Belgique), 975 Chaussée de Dinant.
 - b) Monsieur Jean-René Dechamps, administrateur de société, demeurant à B-5330 Sart-Bernard (Belgique), 3 rue les Quartiers.
 - c) Monsieur Fred Molitor, administrateur de société, demeurant à Luxembourg, 12, route d'Arlon.
 - 3) Est appelée aux fonctions de commissaire: EUROFIDUCIAIRE, société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 12, route d'Arlon.
 - 4) Le mandat des administrateurs et du commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an deux mille deux.
 - 5) Le siège social est fixé à L-1140 Luxembourg, 12, route d'Arlon.
 - 6) L'Assemblée nomme Monsieur Jean-René Dechamps administrateur-délégué de la société. Il sera chargé de la gestion journalière ainsi que de la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion. 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: J.-R. Dechamps, F. Molitor, F. Baden.
 Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 1996, vol. 91S, fol. 38, case 1. – Reçu 12.500 francs.

Le Releveur (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 26 juin 1996.

F. Baden.

(22711/200/152) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

BEST MARKETING, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-5610 Mondorf-les-Bains, 7, avenue des Bains.

—
STATUTEN

Im Jahre neunzehnhundertsechundneunzig, am siebzehnten Juni.

Vor dem unterzeichneten Léon Thomas genannt Tom Metzler, Notar mit Amtssitz in Luxemburg-Bonneweg.

Ist erschienen:

Fräulein Antoinette Di Stasi, Privatbeamtin, wohnhaft in L-5720 Aspelt, 12, Gennerwies.

Welche Komparentin den amtierenden Notar ersuchte, die Statuten einer von ihr zu gründenden Gesellschaft mit beschränkter Haftung, wie folgt zu dokumentieren:

Art. 1. Zwischen den Inhabern der hiermit geschaffenen und noch später zu schaffenden Anteilen, wird hiermit eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung errichtet, welche geregelt wird durch das Gesetz vom 10. August 1915, sowie es durch spätere Gesetze abgeändert und vervollständigt wurde und durch vorliegende Statuten.

Art. 2. Die Gesellschaft nimmt die Benennung BEST MARKETING, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung, an.

Art. 3. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Mondorf-les-Bains.

Er kann durch einfache Entscheidung der Generalversammlung in irgendeine andere Ortschaft des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Art. 4. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit gegründet.

Es ist jedoch einem jeden Gesellschafter untersagt, den Gesellschaftsvertrag vor Ablauf des ersten Geschäftsjahres zu kündigen.

Im übrigen kann der Gesellschaftsvertrag seitens eines Gesellschafters nur auf den Schluss des Geschäftsjahres gekündigt werden und zwar mittels halbjähriger Kündigung durch Einschreibebrief.

Art. 5. Gegenstand der Gesellschaft ist die Vermarktung im Textilbereich.

Sie kann weiterhin sämtliche Geschäfte tätigen, die mittelbar oder unmittelbar mit dem Hauptzweck im Zusammenhang stehen und auch kann sie sämtliche industrielle, kaufmännische, finanzielle, mobiliare und immobiliare Tätigkeiten ausüben, die zur Förderung des Hauptzweckes der Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar dienlich sein können.

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt fünfhunderttausend Luxemburger Franken (LUF 500.000,-), eingeteilt in einhundert (100) Anteile von je fünftausend Luxemburger Franken (LUF 5.000,-).

Diese einhundert (100) Anteile wurden von Fräulein Antoinette Di Stasi, Privatbeamtin, wohnhaft in L-5720 Aspelt, 12, Gennerwies, gezeichnet und vollständig und in bar eingezahlt, so dass die Summe von fünfhunderttausend Luxemburger Franken (LUF 500.000,-) der Gesellschaft ab sofort zur Verfügung steht, was die einzige Gesellschafterin ausdrücklich anerkennt.

Art. 7. Die Anteile sind zwischen Gesellschaftern frei übertragbar. Zur Abtretung von Gesellschaftsanteilen unter Lebenden an Nichtgesellschafter bedarf es der Genehmigung der Generalversammlung der Gesellschafter, welche wenigstens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten müssen.

Art. 8. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreissigsten Dezember eines jeden Jahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 1996.

Art. 9. Die Gesellschafter ernennen einen oder mehrere Geschäftsführer für eine durch sie zu bestimmende Dauer. Die Geschäftsführer können jederzeit durch Beschluss der Gesellschafter abberufen werden.

Der oder die Geschäftsführer verwalten die Gesellschaft und ihre Befugnisse werden bei ihrer Ernennung festgelegt.

Art. 10. Die Gesellschaft erlischt weder durch den Tod, noch durch Entmündigung, Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafters.

Art. 11. Im Falle wo die Gesellschaft nur einen einzigen Gesellschafter begreift, werden sämtliche Befugnisse, die durch das Gesetz oder die gegenwärtigen Satzungen der Generalversammlung zugeteilt wurden, von demselben ausgeübt.

Die durch den einzigen Gesellschafter gefassten Beschlüsse werden in einem Protokoll eingetragen oder schriftlich festgehalten.

Art. 12. Für alle nicht durch die Satzungen vorgesehenen Fälle verweisen die Gesellschafter auf die betreffenden Gesetze vom 10. August 1915 und 18. September 1933.

Kosten

Die Kosten, Gebühren und jedwede Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, werden auf ungefähr zweiunddreissigtausend Luxemburger Franken (LUF 32.000,-) abgeschätzt.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann, nimmt die einzige Gesellschafterin, welche das gesamte Gesellschaftskapital vertritt, und welche an Platz und Stelle der ausserordentlichen Generalversammlung handelt, folgende Beschlüsse:

- 1) Zum technischen und administrativen Geschäftsführer wird auf unbestimmte Dauer ernannt: Herr Karl Könsgen, Geschäftsmann, wohnhaft in D-54329 Konz, Schiffelsweg 5.
- 2) Die Gesellschaft wird rechtsgültig verpflichtet durch die alleinige Unterschrift des Geschäftsführers.
- 3) Die Adresse des Gesellschaftssitzes lautet: L-5610 Mondorf-les-Bains, 7, avenue des Bains.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen, am Datum wie eingangs erwähnt, in Luxemburg-Bonneweg in der Amtsstube.

Und nach Vorlesung und Erläuterung alles Vorstehenden an die Komparentin, dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat dieselbe mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: A. Di Stasi, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juin 1996, vol. 91S, fol. 58, case 8. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift auf stempelfreies Papier dem Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, zwecks Veröffentlichung erteilt.

Luxemburg-Bonneweg, den 26. Juni 1996.

T. Metzler.

(22715/222/74) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

AHUAN & ASSOCIATES HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 12.831.

Les bilan aux 31 décembre 1994, 1995 et 1996, enregistrés à Luxembourg, le 18 juin 1996, vol. 480, fol. 59, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

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

Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

AHUAN & ASSOCIATES HOLDING S.A.

Signature

(22745/567/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

C.B. CONSTRUCTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4731 Pétange, 7, rue des Ecoles.

STATUTS

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

Par-devant Maître Robert Schuman, notaire de résidence à Rambrouch.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Yvan Crahay, carreleur, demeurant à L-4731 Pétange, 7, rue de Ecoles,
- 2.- Monsieur Jean-Luc Barbe, maçon, demeurant à B-6780 Messancy, 17, rue d'Armagh,
- 3.- Madame Marie Lambert, employée privée, demeurant à L-4731 Pétange, 7, rue des Ecoles.

Lesquels comparants, ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêtés les statuts comme suit:

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

La société aura son siège social à Pétange.

La société est constituée pour une durée indéterminée.

Art. 2. La société a pour objet l'exploitation d'une entreprise de construction immobilière, ainsi que l'achat et la vente d'immeubles, de même que toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières et immobilières généralement quelconques se rapportant directement ou indirectement à cet objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs (LUF 1.250.000,-), représenté par deux cent cinquante (250) actions d'une valeur nominale de cinq mille francs (LUF 5.000,-) par action.

Toutes les actions sont au porteur, sauf dispositions contraires de la loi.

Art. 4. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 5. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, ou télex, étant admis. Ses décisions sont prises à l'unanimité des voix.

Suivant les conditions prévus par l'article 72-2 de la loi du 24 avril 1983 portant modification de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le conseil d'administration pourra procéder à des versements d'acomptes sur dividendes.

Art. 6. Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs à un administrateur, directeur, gérant ou autre agent.

L'assemblée générale des actionnaires fixe les pouvoirs des administrateurs, respectivement des administrateurs-délégués.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme de six ans. Ils sont rééligibles.

Art. 8. 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 même pour finir le trente et un décembre 1996.

Art. 9. 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. Elle décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net. Tout actionnaire a le droit de prendre part aux délibérations de l'assemblée, en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action représentative du capital social donne droit à une voix, sauf restrictions prévues par la loi. Les titres et parts bénéficiaires qui peuvent être créés ne donnent pas droit à la participation au vote.

Art. 10. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation le dernier vendredi du mois de mai à 10.00 heures.

Art. 11. La loi du dix août mil neuf cent quinze et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est dérogé par les présents statuts.

Souscription

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

1. Monsieur Yvan Crahay, préqualifié, cent vingt-six actions	126
2. Monsieur Jean-Luc Barbe, préqualifié, cent douze actions	112
3. Madame Marie Lambert, préqualifiée, douze actions	12
Total: deux cent cinquante actions	250

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 quarante-cinq mille francs (LUF 45.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés représentant l'intégralité du capital social souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire et 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 nommés administrateurs pour une durée de six ans:
 - Monsieur Yvan Crahay, préqualifié,
 - Monsieur Jean-Luc Barbe, préqualifié,
 - Mademoiselle Pascale Brucher, sans état, demeurant à L-4731 Pétange, 7, rue des Ecoles.
- 3.- Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes pour une durée de six ans:
La société LUXFIBEL, S.à r.l., avec siège social à Rombach/Martelange.
- 4.- Le siège social est fixé à L-4731 Pétange, 7, rue des Ecoles.
- 5.- La société est valablement engagée par la signature individuelle de l'administrateur délégué jusqu'à un montant de cinq cent mille francs (LUF 500.000,-), respectivement par la cosignature de l'administrateur-délégué et d'un des deux autres administrateurs pour des montants dépassant cinq cent mille francs.

Réunion du Conseil d'Administration

Les membres du Conseil d'Administration ont ensuite nommé Monsieur Yvan Crahay aux fonctions d'administrateur-délégué.

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

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

Signé: Y. Crahay, J.-L. Barbe, M. Lambert, P. Brucher, R. Schuman.

Enregistré à Redange, le 21 juin 1996, vol. 395, fol. 55, case 1. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): R. Schaack.

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

Rambrouch, le 27 juin 1996.

R. Schuman.

(22716/237/90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

AESHA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 21.828.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 28 juin 1996, vol. 480, fol. 100, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 25 juin 1996

L'assemblée appelle aux fonctions d'administrateur:

- Monsieur Pierre Schill, licencié en sciences économiques, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur Jean-Pierre Kessler, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg;
- LUXEMBOURG CORPORATE SERVICES INC., ayant son siège à Wilmington, Etat du Delaware, U.S.A., et aux fonctions de commissaire aux comptes:

– Monsieur Bernard Ewen, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Strassen.

Leur mandat se terminera lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 1996.

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

Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

Pour la société

Signature

(22744/506/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

AIRREST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 26.811.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1996, vol. 480, fol. 87, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

Pour ordre

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ

SOCIETE CIVILE

Signature

(22746/549/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

CENTRE-FERMETURE-BATIMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1221 Luxembourg, 37, rue de Beggen.

R. C. Luxembourg B 9.171.

Les comptes annuels au 31 décembre 1993, enregistrés à Luxembourg, le 28 juin 1996, vol. 480, fol. 96, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

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

Luxembourg, le 27 juin 1996.

Signature.

(22767/507/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

AZUR-VIE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 60, avenue de la Faiencerie.
R. C. Luxembourg B 30.566.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 28 juin 1996, vol. 480, fol. 101, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

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

Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

G. Soree

Administrateur-Directeur général

(22753/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} juillet 1996.

MDJ S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 92, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 38.563.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu le jeudi 26 septembre 1996 à 12.00 heures au siège social, 92, boulevard de la Pétrusse, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes portant sur l'exercice clos au 31 décembre 1995.
2. Approbation des comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 1995 et affectation des résultats.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

I (03727/742/17)

Le Conseil d'Administration.

INTERNOVA, COMPAGNIE INTERNATIONALE POUR L'INNOVATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 11.305.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 3 octobre 1996 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03554/534/15)

Le Conseil d'Administration.

YECLA HOLDING COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 13.764.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le lundi 30 septembre 1996 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1995;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Résolutions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

I (03565/546/19)

Le Conseil d'Administration.

PRAROSE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 41.790.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le *1^{er} octobre 1996* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1995.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Décision conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (03495/060/15)

Le Conseil d'Administration.

CYRIANNE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 45.783.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *3 octobre 1996* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1996.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Résolution à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (03553/534/16)

Le Conseil d'Administration.

SAN TODARO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 48.556.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *24 septembre 1996* à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1995.
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. Divers.

II (03576/696/15)

Le Conseil d'Administration.

GEDENA, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 42.066.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *25 septembre 1996* à 14.00 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 30 avril 1996.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03397/534 /15)

Le Conseil d'Administration.

LION-FORTUNE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 33.925.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 25 septembre 1996 à 14.00 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clôturé le 31 mai 1996.
- Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé le 31 mai 1996.
- Affectation des résultats.
- Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé le 31 mai 1996.
- Ratification de la nomination de deux Administrateurs.
- Renouvellement du mandat des Administrateurs.
- Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
- Divers.

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la Société, en vue de participer à l'Assemblée, au plus tard 3 jours francs avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée.

Les procurations sont à adresser au siège social avant le 19 septembre 1996 au plus tard.

II (03497/000/24)

Le Conseil d'Administration.

PRIME FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 54.675.

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires se tiendra le 27 septembre 1996 à 17.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 1^{er} des statuts de la société de sorte que la dénomination sociale de la société comprend l'abréviation «SICAV» et non plus le terme «Fund».

Pour être admis à l'assemblée générale extraordinaire, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres à l'une des institutions participantes telles qu'elles sont définies dans le prospectus de vente de PRIME FUND, SICAV, et faire part de son désir d'assister à l'assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant la réunion.

Cette seconde assemblée générale extraordinaire ne requiert pas de quorum de présence, la résolution pour être valable, devra être prise par les deux tiers des actionnaires présents ou représentés.

II (03573/656/17)

Le Conseil d'Administration.

BARSA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.532.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 23 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.
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société malgré la perte reportée.
- 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 (03605/009/19)

Le Conseil d'Administration.