

THE COMPANIES ACT, 1948

LIST OF DOCUMENTS DELIVERED FOR REGISTRATION BY AN OVERSEA COMPANY

(Pursuant to section 407)

Insert the
Name of the
Company.

BANK OF CREDIT AND COMMERCE

INTERNATIONAL

Presented by

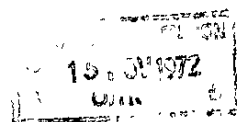
Messrs. Wallis & Co.

179 High Street,

Bromley, Kent.

The Solicitors' Law Stationery Society, Limited
-192 Fleet Street, E.C.4; 3 Bucklersbury, E.C.4; 49 Bedford Row, W.C.1; 6 Victoria Street, S.W.1;
Hanover Street, W.1; 55-59 Newhall Street, Birmingham, 3; 31 Charles Street, Cardiff;
19 & 21 North John Street, Liverpool, 2; 28-30 John Dalton Street, Manchester, 2;
and 157 Hope Street, Glasgow, C.2.

PRINTERS AND PUBLISHERS OF COMPANIES' BOOKS AND FORMS



List of Documents delivered to the Registrar of Companies

BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL

a Company incorporated in * LUXEMBOURG

and which has a place of business within Great Britain at 60 Mark Lane,

London, E.C.3.

(A)

Constitution of the Company dated 21st September 1972
signed by the Notary Public who formed the Company

(A) A certified copy of the Charter, Statutes or Memorandum and Articles of the Company, or other instrument constituting or defining the constitution of the Company, and, if the instrument is not written in the English language, a certified translation thereof.

The copies and translations (if any) above-mentioned must be certified in the manner prescribed in paragraphs 2 and 5 of the Companies (Forms) Order, 1949, as amended (see back of this Form).

(B) A list of the directors and secretary of the Company, containing with respect to the directors and secretary the particulars required by section 407 (2) of the Companies Act, 1948.

(C) The names and addresses of some one or more persons resident in Great Britain authorised to accept on behalf of the Company service of process and any notices required to be served on the Company.

NOTE.—This margin is reserved for binding and must not be written across.

NOTE.—This margin is reserved for binding and must not be written across.

(B)

A list of the Directors and Secretary of the Company

(C)

Name and address of person resident in Great Britain authorised to accept service

**

Gravalli

** Signatures of the persons authorised under section 407 (1) (c) of the Companies Act, 1948, or of some other person in Great Britain duly authorised by the company.

Dated the *tenth* day of *November* 19*47*

The Companies (Forms) Order, 1949 (as amended), provides (*inter alia*) as follows:—

2. A certified copy of the charter, statutes or memorandum and articles of the company or other instrument constituting or defining the constitution of the company required to be delivered by an overseas company to the registrar under section 407 of the Act shall be deemed to be certified as a true copy if in the place of incorporation of the company it is—

- (a) duly certified as a true copy by an official of the Government to whose custody the original is committed; or
- (b) duly certified as a true copy by a notary public of the place of incorporation; or
- (c) duly certified as a true copy on oath by some officer of the company before some person having authority to administer an oath as provided by section 3 of the Commissioners for Oaths Act, 1889 (52 & 53 Vict. c. 10).

* * * * *

5.—(1) A translation of a charter, statutes or memorandum and articles of association or other instrument constituting or defining the constitution of a company or any account or document to be delivered to the registrar under the Act shall be certified to be a correct translation

- (a) if made in a foreign country, by—
 - any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act, 1889, or by any person whom any such official certifies is known to him as competent to translate it into the English language;
- (b) if made outside the United Kingdom in any of Her Majesty's dominions or in any place under Her Majesty's protection or where Her Majesty has jurisdiction, by—
 - a person having authority to administer an oath as provided by section 3 of the Commissioners for Oaths Act, 1889;
- (c) if made in Northern Ireland, by—
 - (i) a notary public in Northern Ireland, or
 - (ii) a solicitor of the Supreme Court of Judicature of Northern Ireland;
- (d) if made in Scotland, by—
 - (i) a notary public in Scotland, or
 - (ii) a solicitor;
- (e) if made in England, by—
 - (i) a notary public in England, or
 - (ii) a solicitor of the Supreme Court of Judicature of England.

(2) The Board of Trade may in any particular case, if they think fit to do so and upon such conditions as they think fit, permit certified copies or translations to be delivered to the registrar though not certified in accordance with the above requirements.

No

413/1972

du

21 septembre 1972

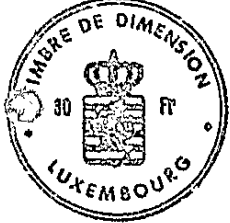


ETUDE
de
Maître ROBERT ELTER
notaire
à
LUXEMBOURG

Acte de constitution

=BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL=

No. 413/1972



In the year one thousand nine hundred and seventy-two,
on the twenty first day of September;
Before us Maître Prosper-Robert ELTER, notary residing
in Luxembourg ;

There appeared :

I Mr. Agha Hasan ABEDI, Bank Manager, Clifton Road,
Karachi, Pakistan,

acting as proxy-holder of :

1- Sheikh Zaid bin Sultan al Nahiyah, Ruler of Abu Dhabi
and President of the United Arab Emirates, residing
in Abu Dhabi, by virtue of a proxy under private
signature.

Constitution

du

21 septembre 1972

2- "B.C.C. Investment Holding Company", société anonyme
holding of Luxembourg law, with registered office in
Luxembourg, 35 Boulevard Royal, by virtue of a proxy
under private signature.

3- "Stock Investment Holding Company", société anonyme
holding of Luxembourg law, with registered office in
Luxembourg, 35 Boulevard Royal, by virtue of a proxy
under private signature.

II Mr. Gerret SCHAPHOK, Bank Manager, residing in
Bertrange, Tossenbergh, Grand-Duché de Luxembourg, acting
as proxy-holder of :

1 - Bank of America National Trust and Savings Associa-
tion, with registered office in San Francisco, World
Headquarters Building, Bank of America Plaza, San Fran-
cisco, 94137 California, by virtue of a proxy under
private signature.

2.- Banca d'America e d'Italia, société par actions,
ayant son siège social à Milan, 5 Via Manzoni, by vir-
tue of a proxy under private signature.

Premier feuillet.

III Mr. Geoffrey Robert Edward WALLIS, LL.B. solicitor,
residing 179 High Street, Bromley, Kent, United Kingdom,
acting in his own name.

IV Mr. Jacques DELVAUX, docteur en droit, residing in Luxembourg, acting in his own name.

The five prementioned proxies signed "Ne varietur" by their respective proxy-holders shall remain attached to the present deed in order to be subject at the same time to the registration formalities.

Such appearing parties acting in the hereinabove stated capacities have requested the above mentioned notary to draw up the following articles of incorporation of a société anonyme, which they declare organized among themselves.

TITLE I. - Name Statutory office - Object - Duration

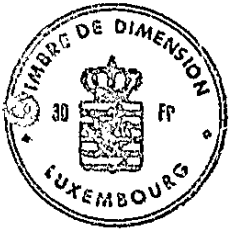
Article 1 By these presents is formed among the present subscribers a Luxembourg société anonyme which will be named " BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL ".

Article 2 The statutory office is located in Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand-Duchy of Luxembourg by a simple decision of the board of directors.

The corporation may, by simple decision of the board of directors, establish, either in the Grand-Duchy of Luxembourg or abroad, branches, agencies, offices and subsidiary companies.

When unusual events of a political, economic or social nature occur or are imminent which tend to inhibit the normal activity of the corporation, either at its statutory office or in its communication with foreign countries, the statutory office may be declared to be transferred temporarily abroad until the cessation of such events. Such a measure shall have no effect on the nationality of the corporation which, notwithstanding the transfer of its statutory office, will remain unchanged.

Such a declaration of transfer of the statutory office will be done and announced to third parties by



one of the corporate executive services which have the power to bind the corporation with respect to day-to-day management.

Article 3 The purpose of the corporation is to carry on for itself or for the account of third parties, or with the participation of third parties, in the Grand-Duchy of Luxembourg and abroad, directly, indirectly, or under the form of participations in any way whatsoever, all banking and financial operations and generally all operations which may contribute either directly or indirectly, to the accomplishment of its purpose, this provision being understood in the widest possible sense.

Article 4 The duration of the corporation is fixed at thirty years from the date of its incorporation.

The corporation may enter into commitments for a term exceeding its duration.

The duration of the corporation may be extended successively or dissolved in advance by decision of an extraordinary shareholders' meeting.

TITLE II - Capital - Shares

Article 5 The capital is fixed at FIVE MILLION UNITED STATES DOLLARS (5.000.000.-US\$), represented by fifty thousand shares of ONE HUNDRED UNITED STATES DOLLARS (100.-US\$) each, all of which have been subscribed to as follows :

1/ Sheikh Zaid bin Sultan al Nahiyen, Ruler of Abu Dhabi, ten thousand shares	10.000
2/ B.C.C. Investment Holding Company, thousand shares	1.000
3/ Stock Investment Holding Company, nine thousand shares	9.000
4/ Bank of America N.T. & S.A., ten thousand shares	10.000
5/ Banca d'America e d'Italia, two thousand five hundred shares	2.500
6/ Geoffrey Robert Edward Wallis, seventeen thousand four hundred and ninety-nine shares	17.499
7/ Mr. Jacques DELVAUX , one share	1
Together : Fifty thousand shares	50.000

Deuxième feuillet.

Each of the shares subscribed to, has been paid in by deposits in cash in the amount of 50%, so that the corporation presently has at its disposal the amount of TWO MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND UNITED STATES DOLLARS, as evidenced to the acting notary who expressly acknowledges it.

Article 6. The shares are and shall remain registered. Ownership thereof is established by an inscription in the corporation's register of shares.

Article 7 The capital may be increased or reduced by a resolution of the shareholders, adopted in the manner required for modifying the articles of incorporation.

Furthermore, the board of directors may be authorized by a resolution of the shareholders, adopted in accordance with the preceding paragraph, to proceed from time to time, and at its discretion, with a capital increase within the limits fixed by that resolution. Such authorization to increase need not be subscribed to, but may be subscribed to in portions and in the manner determined by the board of directors. The acknowledgment that an increase of capital has been made will be made in accordance with the law. On the other hand, the increase of capital will be done in accordance with the existing banking regulations.

The board of directors may delegate to a director, or to any duly authorized person, the power to accept subscriptions or to receive payment for shares representing the whole or part of said capital increase.

Article 8 The payments due on shares which are not entirely paid in at the time of their subscription must be made at times determined by the board of directors.

Any payment thus called for will be applied to the whole of the shares owned by the shareholder.

The board of directors may authorize the shareholders to pay in their shares anticipatorily; in such a case, it determines the conditions upon which anticipative payments are permitted.



Article 9 All transfers of shares shall be effected by transfer in writing in any usual or common form or in such other form as the board of directors may approve. Towards the Company the transferor shall remain the holder of the shares concerned until the name of the transferee is entered in the register in respect thereof.

Article 10 The rights and obligations attached to each share follow it upon its transfer to any person whatsoever. The shares are indivisible with regard to the corporation which acknowledges only one owner per share as far as the rights to exercise against it are concerned, as well as for the exercise of the right to vote at shareholders' meetings.

Article 11 The heirs, assigns or creditors of a shareholder, may not, for any reason whatsoever, cause the sealing of the books, property and values of the corporation, make opposition, nor demand the division of the auction of the corporate property; nor interfere in any way whatsoever in its administration. They must, as far as the exercise of their rights is concerned, refer to the financial statements and to the decisions of the shareholders' meetings.

Article 12 The corporation may at all times create or issue certificates of deposit or bonds, by decision of the board. The certificates of deposit and/or bonds may be guaranteed by mortgage, otherwise, or not at all.

TITLE III - Administration - Management - Supervision

Article 13 The corporation is managed by a board of at least three directors, who may or may not be shareholders. They are appointed by the shareholders' meeting and may be dismissed by it at any time.

At the time of their appointment the shareholders' meeting fixes the duration of the term of office of each director; the term of office cannot exceed three years. A retiring director shall remain in office until the conclusion of the meeting which has elected his successor. A retiring director shall be eligible for reelection.

Troisième
Feuillet.

6

Whenever a vacancy occurs on the board, as a result of death, resignation or for any other reason whatsoever, the board of directors and the statutory auditor(s), meeting in general council, may appoint a new director. In such a case, the next shareholders' meeting shall proceed with the final election.

Legal entities may be a part of the board of directors. They are represented, as directors, at the deliberation of the board, by the physical person who has the power to represent them or who has been delegated to this effect. Third parties are not allowed to require that such representative justify his powers, the simple indication by the board of his capacity as representative or delegate of such legal entities being sufficient in this respect.

Article 14 The board of directors elects from among its members a chairman and, eventually, one or more vice chairmen.

The board of directors may, in accordance with Article 60 of the Law of August 10, 1915, delegate the daily management of the business of the corporation, as well as the representation of the corporation as far as this management is concerned, to one or more directors, managers or other agents, shareholders or not. The board of directors determines their conditions of appointment, of dismissal, of remuneration, as well as their functions.

The delegation of such powers to a member of the board is subject to the prior authorization of the shareholders' meeting.

In addition the board may delegate through a power of attorney special and determined powers by public or private act.

Article 15 The board of directors meets upon notice of its chairman or of two directors, as often as the interest of the corporation so requires.

Except for circumstances beyond its control, resulting from wars, disorder or other public calamity, the



board of directors can deliberate and act validly only if at least three of its members are present or represented. Any director prevented from attending may give a proxy in writing or by telegram to one of his colleagues on the board to represent him at a particular meeting of the board. A director may represent several of his colleagues and deliver, in addition to his own vote, as many votes as he holds proxies. The director represented by proxy will be deemed present.

Any decision of the board is made by a majority of those voting in person or by proxy. In case of a tie, the vote of the presiding director is the deciding vote.

Article 16 The deliberations of the board of directors are established in the minutes signed by the chairman of the meeting.

The proxies are attached to the minutes. These minutes are inserted in a special register. The copies or extracts to be produced in legal proceedings or elsewhere are validly signed by one director.

Article 17 All acts binding the corporation, including those for which the assistance of a ministerial officer or a notary is required, are validly signed, either by two directors signing jointly who do not have to prove to third parties that a decision had been previously made by the board, or by another person acting with specific authorization of the board.

Article 18 The board of directors is vested with the most extensive powers to manage the business of the corporation and to perform all acts of disposition or management which concern the corporation.

Any act which is not expressly reserved to the shareholders' meeting or to the general council by law or by the corporate charter, falls within the jurisdiction of the board of directors.

The board of directors has namely the power to decide, on its own authority, all operations which, within the meaning of Article 3 above, fall within the corporate purpose, as well as all contributions, transfers,

Quatrième
feuillet.

subscriptions, participations to limited partnerships, associations, participations or financial interventions relating to said operations. It may for example, conclude all contracts, agreements and business deals; receive any sums and values; take and give leases, even for a long term; sublease, acquire, sell or exchange any real and personal property; acquire, exploit, farm out or transfer any concessions of any nature whatsoever; acquire, exploit or transfer any trademarks, patents or patent licenses; obtain any short and long-term loans; grant any loans; create and issue any bonds and certificates of deposits, guaranteed by mortgage, otherwise, or not at all; guarantee or endorse for the account of third parties; consent or accept all pledges and securities and all mortgages, with permission of foreclosure with or without confession of judgment or any other rights in rem; renounce all rights in rem, mortgages, liens and actions for rescission; give release, with or without the establishment of payment of all recorded liens or mortgages, recorded rights, seizures, oppositions or any other encumbrances; dispense with any right to require a recording; negotiate, plead as plaintiff or defendant; abandon all actions; renounce all proceedings; settle, compromise, even by referring to arbitration; regulate the use of reserve or provisional funds.

The preceding enumeration is enunciative and not limitative.

The board of directors, except if it has delegated this power, appoints and removes the managers, agents, employees and salaried personnel of the corporation, determines their functions, fixes their powers, remunerations, compensations, salaries and indemnities as well as the guaranty required from them, if necessary.

In case of creation and issuance of bonds and certificates of deposit guaranteed by mortgage, otherwise, or not at all, the board of directors determines the amount of the issue, the number, the type, the interest rate, the manner and time of amortization and repayment of the

bonds and certificates of deposit, and any special guarantees which might be attached thereto as well as any other conditions.

Judicial proceedings, in Luxembourg or abroad, either to plaintiff or defendant, are pursued in the name of the corporation by the board of directors, acting either through its chairman, or a managing director, or two directors, who do not have to justify vis-à-vis third parties a special deliberation of the board, or one director or any person with authorization of the board or the holder of a power of attorney. Summons made by or against the corporation are validly made in the name of the corporation alone.

Article 19 The operations of the corporation are supervised by one or more statutory auditors, shareholders or not, appointed by the shareholders' meeting and who may be dismissed by it at any time.

At the time of their appointment, the shareholders' meeting determines the duration of the functions of each statutory auditor. The duration of said functions may not exceed three years.

Outgoing statutory auditors may be reelected. The functions of the outgoing statutory auditors terminate immediately after the annual shareholders' meeting which has elected their successors.

If the number of statutory auditors is reduced by more than one half, as a result of death or otherwise, the board of directors must immediately summon the shareholders' meeting to proceed with the replacement of the missing statutory auditor(s).

Article 20 As a guaranty for the performance of their duties, each director and statutory auditor must pledge two shares of the corporation.

Article 21 The shareholders' meeting may allocate to the directors and statutory auditor(s) a fixed allowance to be charged to the general expense account.

TITLE IV - Shareholders' Meeting

Article 22 The shareholders' meeting regularly convened represents all of the shareholders. Its decisions are



14
binding even on the absentees and dissenting persons.

It has the most extensive powers to make or ratify all acts which concern the corporation.

Article 23 An annual shareholders' meeting must be held in the city of Luxembourg, at the statutory office of the corporation or at any other place of the city of Luxembourg designated in the notices of the meeting.

This annual shareholders' meeting shall be held on the fifteen's day of the month of April of each year at 5 p.m. and for the first time in nineteen hundred and seventy-four.

If this date falls on a Saturday, a Sunday or a bank holiday, the annual shareholders' meeting shall be held on the following working day.

The annual shareholders' meeting hears the reports of the directors and of the statutory auditor(s), discusses and approves the balance sheet and profits and loss statement, gives discharge to the directors and the statutory auditor(s), proceeds with the reelection or the replacement of the outgoing or missing directors and statutory auditor(s), and makes all decisions with respect to other items on the agenda.

Furthermore, special shareholders' meetings may be convened as often as the interest of the corporation requires.

Special shareholders' meetings are held at the place indicated in the notice of the meeting.

Article 24 The annual and special shareholders' meetings meet upon notice of the board of directors or of the statutory auditor or auditors.

Notices containing the agenda of the meeting are sent to each shareholder at least fifteen days before the date of the meeting, by registered mail and registered airmail for shareholders domiciled abroad.

The board of directors and the statutory auditor or auditors have the obligation to call the meeting upon demand of shareholders representing one fifth of the capital.

If the capital is entirely represented, a shareholders' meeting may validly deliberate without prior notice.

Article 25 In any case, the shareholder who has attended a shareholders' meeting or is represented there by proxy shall be considered as having been properly notified.

Any shareholder may be represented at the shareholders' meeting by a proxy who may or may not be a shareholder.

The board of directors may determine the form of the proxies. They must be placed on the desk of the shareholders' meeting in order to remain attached to the minutes of the meeting.

Article 26 Except in cases specified by law, the shareholders' meeting is regularly convened whatever the number of shares represented may be and the resolutions are made with a simple majority of those voting.

The votes are made known by the raising of hands or a roll call, unless the shareholders' meeting decides otherwise.

Article 27 Before entering the meeting, the shareholders or the proxies must sign an attendance list indicating the last names, first names, profession and domicile of the shareholders, the number of shares they represent, and the designation of the proxy as the case may be.

The attendance list shall be certified by the officers of the meeting as the case may be.

Article 28 Each share represents one vote except for the restrictions established by law.

Article 29 The shareholders' meeting is presided over by the chairman of the board of directors or, in his absence, by a vice-chairman or by a director designated by his colleagues or by a person designated by the meeting.

The chairman of the meeting appoints the secretary.

The meeting chooses two tellers upon proposal of the



12
chairman of the meeting, except if the number of persons present at the meeting does not permit.

Article 30 The deliberations of the shareholders' meeting are established in the minutes which are signed by the officers of the meeting and by the shareholders who wish to do so.

Copies or extracts to be produced in judicial proceedings or elsewhere are validly signed by one director.

TITLE V - Business year - Balance sheet - Dividends - Reserves

Article 31 The business year commences on January first of each year and ends on December thirty-first of each year.

Exceptionally, the first business year shall commence on the day of formation of the corporation, to terminate on December thirty-first of the year following formation of the corporation.

The books of the corporation are closed on the last day of the business year. The board meeting prepares an inventory containing the indication of the real and personal property and of all of the liabilities, both active and passive, of the corporation, with an annex containing a summary of all of the corporation's undertakings as well as, as the case may be, the debts of the directors and statutory auditors to the corporation.

The board of directors prepares the balance sheet and profit and loss statement in which it includes the depreciations which it deems necessary and makes a report on the past business year.

Article 32 The excess of the balance sheet, after deduction of all charges, general expenses, necessary depreciations and provisions constitutes the net profit of the corporation.

From this net profit is first of all deducted five percent for the reserve fund required by law. This deduction ceases to be mandatory when this reserve reaches one-tenth of the capital.

Upon a motion of the board of directors, the shareholders' meeting decides, by a majority vote, on the

utilization of the net profit.

If the shareholders' meeting declares a dividend, this dividend will be divided among all the shares uniformly according to the percentage of their subscription price paid in on the date on which the shareholders' meeting makes its decision or on such other date as may be designated by the board of directors.

The board of directors may, fifteen days before the distribution of a dividend, declare the closing of the books, this in order to enable the new nominative shareholders not yet inscribed in the books to proceed to the adequate inscription.

In addition to the currency in which the balance sheet is established, the board of directors may pay dividends in any other currency and it sovereignly determines the exchange rate of the dividends in the currency of effective payment.

TITLE VI - Dissolution - Liquidation

Article 33 At any time, a special shareholders' meeting may decide the anticipative dissolution of the corporation.

At the expiration of the duration of the corporation, or in case of anticipative dissolution, a special shareholders' meeting shall determine the method of liquidation, appoints one or more liquidators and determines their powers and compensations.

After payment of all debts of and charges against the company and of the expenses of liquidation, the net assets will be distributed equally on account of the outstanding shares. If nevertheless the shares are not paid up in the same proportion the liquidators, before making distribution, should take this situation into account and establish pro rata distribution among the shares either by supplementary calls on the shares paid up at a lower degree or by additional distributions made to the shares paid up to a higher degree.

Article 34 Except in case of merger, and after the settlement of debts, the net assets of the corporation shall be distributed as follows :



Septième
feuillet.

14

By priority, the shares will be reimbursed, subject to a deduction of the amount of any unpaid subscription to these shares, in the amount of the part of the capital they represent.

Any balance shall be divided uniformly among all the shares.

TITLE VII - General provisions

Article 35 For any item which is not included in the present corporate charter, the Luxembourg Law of August ten, nineteen hundred and fifteen as modified, shall apply.

Declaration - Cost - Evaluation

The undersigned notary declares to have verified the conditions of article 26 of the law dated August ten, nineteen hundred and fifteen and expressly bears witness to their fulfilment.

The amount of costs, expenses, fees or charges of any kind whatsoever which fall to be paid by the Company as a result of its formation, amount approximately to two million six hundred and fifty thousand francs.

For the purpose of the registration the share capital is evaluated at two hundred and nineteen million two hundred and fifty thousand francs.

Extraordinary General Meeting

The statutes of the Company having thus been established, the appearing parties, acting as beforementioned, representing the totality of the corporate capital, have declared to meet in an extraordinary shareholders' meeting, and specifically empowered for this purpose, have requested the notary to act the following resolutions taken unanimously.

First solution

The meeting sets up the number of the directors at three and appoints as directors :

- 1/ Mr. Johar Diderik van Oenen, Bank Manager, residing International Financial Center, Bucklesbury House 11, Wall Brook, London E.C. 4;
- 2/ Mr. Geoffrey Robert Edward Wallis, LL.B., solicitor, residing 179 High Street, Bromley, Kent, United Kingdom;

3/ Mr. Gerret Schaaphok, Bank Manager, residing in Bertrange, Tossenbergh, Grand-Duchy of Luxembourg.

The mandate of the first named director will finish at the annual general meeting of nineteen hundred and seventy-six.

The mandate of the second named director will finish at the annual general meeting of nineteen hundred and seventy-five.

The mandate of the third named director will finish at the annual general meeting of nineteen hundred and seventy-four.

Second resolution

The meeting sets up the number of auditors at one and appoints as auditor for the period of one year Mr. James Antony Charles Conway, solicitor, residing 179 High Street, Bromley, Kent, United Kingdom.

Third resolution

The meeting authorizes the board of directors to designate one or several of the directors as "administrateur-délégué" and to determine their powers.

Done and enacted at Luxembourg at the office of the Notary;

After having been duly read and interpreted to the parties appearing, known to the Notary by name, usual Christian names, civil status and residence, they have signed with us the Notary the present deed.

16

Texte de l'acte en langue Française, étant entendu qu' en cas de difficulté d'interprétation, il y a lieu de se référer au texte en langue anglaise qui précède.

L'an mil neuf cent soixante-douze, le vingt et un septembre.

Pardevant Maître Prosper-Robert ELTER, notaire de résidence à Luxembourg;

Ont comparu :

I Monsieur Agha Hasan ABEDI, Directeur de Banque, demeurant Clifton Road, Karachi, Pakistan,

agissant en sa qualité de mandataire de :

1 - Sheikh Zaid bin Sultan al Nahiyah, Ruler of Abu Dhabi et Président des Emirats Arabes Réunis, demeurant à Abu Dhabi, en vertu d'une procuration sous seing privé.

2 - "B.C.C. Investment Holding Company", société anonyme holding de droit luxembourgeois, avec siège social à Luxembourg, 35 Boulevard Royal, en vertu d'une procuration sous seing privé.

3 - "Stock Investment Holding Company", société anonyme holding de droit luxembourgeois, ayant son siège social à Luxembourg, 35 Boulevard Royal, en vertu d'une procuration sous seing privé.

II Monsieur Gernot SCHAAPHOK, Directeur de Banque, demeurant à Bertrange, Tossenbergh, Grand-Duché de Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire de :

1.- Bank of America National Trust and Savings Association, avec siège social à San Francisco, World Headquarters Building, Bank of America Plaza, San Francisco, 94137 California, en vertu d'une procuration sous seing privé.

2.- Banca d'America e d'Italia, société par actions, ayant son siège social à Milan, 5 Via Manzoni, en vertu d'une procuration sous seing privé.

III Monsieur Geoffrey Robert Edward WALLIS, LL.B., solicitor, demeurant 179 High Street, Bromley, Kent, Grande-Bretagne, agissant en son nom personnel.

Ne

IV Monsieur Jacques DELVAUX, docteur en droit,
demeurant à Luxembourg, agissant en son nom personnel.

Les cinq procurations prémentionnées signées "Ne
Varietur" par leurs porteurs respectifs, resteront an-
nexées au présent acte pour être soumises en même temps
aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants agissant comme il est dit, ont
requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il
suit les statuts d'une société anonyme formée entre les
constituants.

TITRE I - Dénomination - Siège - Objet - Durée

Article 1 Il est formé par les présentes une société
anonyme de droit luxembourgeois entre les présents sous-
cripteurs sous la dénomination de "Bank of Credit and
Commerce International".

Article 2 Son siège social est établi à Luxembourg.
Il pourra être transféré dans toute autre localité du
Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du Conseil
d'Administration. La société pourra, par simple décision
du Conseil d'Administration, créer, tant dans le Grand-
Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des succursales,
agences, bureaux et filiales.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre poli-
tique, économique ou social de nature à compromettre l'ac-
tivité normale au siège social ou la communication aisée
avec ce siège ou de ce siège à l'étranger se produiront
ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré
transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à la cessa-
tion de ces circonstances anormales. Cette mesure n'aura
toutefois aucun effet sur la nationalité de la société
laquelle, nonobstant ce transfert du siège social reste-
Neuvième feuillet ra inchangée.

Pareille déclaration de transfert du siège social se-
ra faite et portée à la connaissance des tiers par l'un

des organes exécutifs sociaux pouvant engager la société pour les actes de la gestion courante.

Article 3 La société a pour objet de faire tant pour elle-même que pour le compte de tiers ou en concours avec des tiers dans le Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger, directement, indirectement ou sous forme de participations de n'importe quelle manière, toutes opérations bancaires et financières et généralement toutes opérations qui peuvent contribuer soit directement soit indirectement à la réalisation de cet objet, cette disposition étant à entendre dans le sens le plus large.

Article 4 La durée de la société est de trente ans prenant cours à la date de sa constitution.

Elle peut prendre des engagements ou stipuler en général pour un terme excédant sa durée.

Elle peut être prorogée successivement ou dissoute anticipativement par décision de l'assemblée générale extraordinaire.

TITRE II- Capital social - Actions

Article 5 Le capital social est fixé à CINQ MILLIONS DE DOLLARS DES ETATS-UNIS (5.000.000.-US DOLLARS) représenté par cinquante mille actions de CENT DOLLARS DES ETATS UNIS (100.-US DOLLARS) chacune qui ont été souscrites entièrement de la façon suivante :

1/ Sheikh Zaid bin Sultan al Mahiyan, Ruler of Abu Dhabi, dix mille actions	10.000
2/ B.C.C. Investment Holding Company, mille actions	1.000
3/ Stock Investment Holding Company, neuf mille actions	9.000
4/ Bank of America N.T. & S.A., dix mille actions	10.000
5/ Banca d'America e d'Italia, deux mille cinq cents actions	2.500
6/ Geoffrey Robert Edward Wallis, dix-sept mille quatre cent quatre-vingt-dix neuf actions	17.499
7/ M. Jacques DELVAUX, une action	1
Ensemble : cinquante mille actions	50.000

19

Toutes les actions ainsi souscrites ont été libérées par des versements en espèce à concurrence de cinquante pour cent, de sorte que la somme de DEUX MILLIONS CINQ CENT MILLE DOLLARS DES ETATS-UNIS (2.500.000.-US DOLLARS) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Article 6 Les actions sont et resteront nominatives. Leur propriété est établie par une inscription sur le registre des actions nominatives de la société.

Article 7 Le capital social pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires adoptée de la manière requise pour les modifications des statuts.

En outre le Conseil d'Administration peut être autorisé par une décision des actionnaires, adoptée conformément aux prescriptions du paragraphe précédent, à procéder au fur et à mesure et à sa discrétion à une augmentation de capital dans les limites fixées par cette résolution de l'assemblée générale.

Cette autorisation de procéder à des augmentations de capital n'a pas besoin d'être souscrite, mais peut être souscrite dans les proportions et de la manière déterminées par le Conseil d'Administration.

La constatation de la réalisation de l'augmentation de capital s'opérera conformément aux prescriptions légales.

D'autre part les augmentations de capital seront réalisées en conformité avec la réglementation bancaire existante.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à un administrateur ou à toute autre personne dûment autorisée le pouvoir d'accepter les souscriptions ou de recevoir le paiement pour les actes représentant tout ou partie de ladite augmentation de capital.

Article 8 Les versements à effectuer sur les actions non entièrement libérées lors de leur souscription doivent être faits aux époques que le Conseil d'Administration détermine.

10

Tout versement appelé s'impute sur l'ensemble des actions dont l'actionnaire est propriétaire.

Le Conseil d'Administration peut autoriser les actionnaires à libérer leurs titres par anticipation; dans ce cas il détermine les conditions auxquelles les versements anticipatifs sont admis.

Article 9 Tous les transferts d'actions se feront dans la forme écrite usuelle ou dans la forme approuvée par le Conseil d'Administration. Le cédant restera propriétaire des actions cédées vis-à-vis de la société aussi longtemps que le nom du cessionnaire n'a pas été inscrit dans les registres de la société.

Article 10 Les droits et obligations attachés à un titre le suivent en quelque main qu'il passe.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la société qui ne reconnaît qu'une seule personne par action, en ce qui concerne les droits attachés à l'action vis-à-vis de la société y compris le droit de voter aux assemblées des actionnaires.

Article 11 Les héritiers et ayants-cause ou créanciers d'un actionnaire ne peuvent sous quelque prétexte que ce soit, provoquer l'apposition des scellés sur les livres, biens et valeurs de la société, les frapper d'opposition, ni demander le partage ou la licitation du fonds social, ni s'immiscer d'aucune manière dans son administration.

Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux bilans sociaux et aux décisions des assemblées générales.

Article 12 La société peut en tous temps créer ou émettre des bons de caisse, obligations hypothécaires ou autres par décision du Conseil d'Administration.

TITRE III - Administration - Direction - Surveillance

Article 13 La société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale des actionnaires et en tous temps révocables par elle.

01

Lors de leur nomination l'assemblée fixe la durée du mandat de chaque administrateur. Le terme de ce mandat ne peut excéder trois ans.

Le mandat des administrateurs sortants ne prendra fin qu'après l'assemblée générale qui a élu son successeur.

Les administrateurs sortants sont toujours rééligibles.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur par décès, démission ou toute autre cause, le Conseil d'Administration et le ou les commissaires réunis en conseil général peuvent nommer un nouvel administrateur. Dans ce cas l'assemblée générale, lors de sa prochaine réunion, procède à l'élection définitive.

Les personnes morales peuvent faire partie du Conseil d'Administration. Elles sont représentées comme administrateurs aux délibérations du Conseil par la personne physique qui les représente, ou qui est déléguée à cet effet, sans que les tiers ne puissent exiger la justification de ces pouvoirs, la simple indication par le Conseil de sa qualité de représentant ou de délégué des personnes morales étant suffisante à cet égard.

Article 14 Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un président et le cas échéant un ou plusieurs vice-présidents.

Le Conseil d'Administration peut en se conformant aux dispositions de l'article soixante de la loi du dix août mil neuf cent quinze, déléguer la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, à un ou à plusieurs administrateurs, directeurs et autres agents, actionnaires ou non.

Le Conseil d'Administration détermine leurs conditions de nomination, de révocation, de rémunération ainsi que leurs attributions.

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

12

Le Conseil peut déléguer à tout mandataire des pouvoirs spéciaux déterminés.

Article 15 Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation de son président ou de deux administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.

Sauf les cas de force majeure résultant de guerre, troubles ou autres calamités publiques, le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si au moins trois de ses membres sont présents ou représentés. Tout administrateur empêché peut donner, par écrit ou télégramme, à un de ses collègues du Conseil, délégation pour le représenter à une réunion déterminée du Conseil. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues et émettre, outre sa propre voix, autant de voix qu'il a de mandats. L'administrateur ayant donné mandat sera réputé présent.

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

Article 16 Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées par des procès-verbaux signés par le président de la réunion.

Les procurations sont annexées aux procès-verbaux. Ces procès-verbaux sont insérés dans un registre spécial. Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont valablement signés par un administrateur.

Article 17 Tous actes engageant la société, y compris ceux pour lesquels le concours d'un officier ministériel ou d'un notaire est requis, sont valablement signés par deux administrateurs, qui n'ont pas à justifier à l'égard des tiers d'une décision préalable du Conseil, ou par une autre personne spécialement autorisée par le Conseil.

Article 18 Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer tous actes de disposition et d'administration qui intéressent la société.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale ou au conseil général par la loi ou les

statuts, est de la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration a notamment le pouvoir de décider, de sa seule autorité, toutes les opérations qui entrent au terme de l'article trois ci-dessus, dans l'objet social ainsi que tous les apports, cessions, souscriptions, commandites, associations, participations ou interventions financières relatives auxdites opérations. Il peut entre autres conclure tous contrats, marchés et entreprises; recevoir toutes sommes et valeurs; prendre ou donner à bail, même à long terme, sous-louer, acquérir, aliéner ou échanger tous biens meubles et immeubles, acquérir, exploiter, affermer ou céder toutes concessions de quelque nature que ce soit; acquérir, exploiter ou céder toutes marques de fabrique, tous brevets ou licences de brevets; contracter tous emprunts à court et à long terme; consentir tous prêts; créer et émettre toutes obligations et bons de caisse hypothécaires et autres, se porter caution ou aval pour le compte de tiers; consentir ou accepter tous gages ou nantissements et toutes hypothèques avec ou sans stipulation de voie parée ou tous autres droits réels; renoncer à tous droits réels, hypothèques, privilèges et actions résolutoires; donner mainlevée avec ou sans constatation de paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions et tous autres empêchements; dispenser de toutes inscriptions d'office, traiter, plaider, tant en demandant qu'en défendant; se désister de toutes actions; renoncer à toutes demandes; transiger, compromettre même en constituant des arbitres amiables compositeurs; régler l'emploi des fonds de réserve ou de prévision; la présente énumération étant énonciative et non pas limitative.

Le Conseil d'Administration, sauf s'il a délégué ce pouvoir, nomme et révoque les directeurs, agents employés et salariés de la société, détermine leurs attributions, fixe leurs pouvoirs, rémunérations, traitements, salaires et autres émoluments ainsi que leur

cautionnement s'il y a lieu.

En cas de création et d'émission d'obligations et bons de caisse, hypothécaires ou autres, le Conseil d'Administration détermine le montant de l'émission, le nombre, le type, le taux d'intérêt, le mode et l'époque de l'amortissement et du remboursement des obligations et des bons de caisse, les garanties spéciales qui y seraient affectées ainsi que toutes autres conditions.

Les actions judiciaires, au Luxembourg et à l'étranger, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies, au nom de la société, par le Conseil d'Administration, poursuivies et diligences soit de son président, soit d'un administrateur-délégué, soit de deux administrateurs, sans qu'ils aient à justifier vis-à-vis de tiers d'une délibération spéciale du Conseil, soit d'un administrateur ou d'un fondé de pouvoirs spécialement autorisé par le Conseil.

Les exploits pour ou contre la société sont valablement faits au nom de la société seule.

Article 19 Les opérations de la société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale des actionnaires et en tous temps révocables par elle.

Lors de leur nomination l'assemblée fixe la durée du mandat de chaque commissaire. La durée de ce mandat ne peut excéder trois ans.

Les commissaires sortants sont rééligibles.

Les fonctions des commissaires sortants cessent immédiatement après l'assemblée générale annuelle qui a élu leurs successeurs.

Si le nombre des commissaires est réduit de plus de la moitié, par suite de décès ou autrement, le Conseil d'Administration doit convoquer immédiatement l'assemblée générale pour pourvoir au remplacement du ou des commissaires manquants.

Article 20 Il est affecté par privilège en garantie de l'exécution de leur mandat par chaque administrateur et chaque commissaire deux actions de la société.

Article 21 L'assemblée générale peut allouer aux administrateurs et commissaires une indemnité fixe à porter au compte des frais généraux.

TITRE IV - Assemblées générales

Article 22 L'assemblée générale, régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Ses décisions sont obligatoires même pour les absents et les dissidents.

Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous actes qui intéressent la société.

Article 23 Une assemblée générale annuelle doit se réunir dans la ville de Luxembourg, au siège social de la société, ou à tout autre endroit de la ville de Luxembourg désigné dans la convocation.

Cette assemblée générale annuelle se tiendra le quinze du mois d'avril à quinze heures et pour la première fois en mil neuf cent soixante-quatorze.

Si cette date est un samedi, un dimanche ou un jour férié bancaire, l'assemblée générale annuelle se tiendra le jour ouvrable suivant.

L'assemblée générale annuelle entend les rapports des administrateurs et du ou des commissaires, discute et approuve le compte de pertes et profits, donne décharge aux administrateurs et au(x) commissaire(s), procède à la réélection ou au remplacement des administrateurs et commissaire(s) sortants ou manquants, prend toute décision au sujet des autres objets portés à l'ordre du jour. En outre, des assemblées générales extraordinaires peuvent être convoquées aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.

Les assemblées générales extraordinaires se tiennent dans le lieu indiqué dans la convocation.

Article 24 L'assemblée générale tant annuelle qu'extraordinaire se réunit sur la convocation du Conseil d'Administration ou du ou des commissaires. Les convocations contenant l'ordre du jour de la réunion sont adressées à chaque actionnaire, au moins quinze jours avant la

26

date de l'assemblée, par lettre recommandée ou courrier aérien recommandé, pour les actionnaires domiciliés à l'étranger.

Le Conseil d'Administration et le ou les commissaires ont l'obligation de convoquer l'assemblée sur la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Si le capital est représenté intégralement, une assemblée générale peut délibérer valablement sans convocations préalables.

Article 25 Dans tous les cas l'actionnaire qui a assisté à la réunion de l'assemblée générale ou y a été représenté par procuration, est considéré comme avoir été convoqué régulièrement.

Tout actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, actionnaire ou non. Le Conseil d'Administration peut arrêter la formule des procurations.

Elles seront déposées sur le bureau de l'assemblée pour rester annexées au procès-verbal de la séance.

Article 26 Sauf dans les cas déterminés par la loi, l'assemblée générale des actionnaires est régulièrement constituée, quelque soit le nombre d'actions représentées et les résolutions sont prises à la majorité simple des votants.

Les votes se font par main levée ou par appel nominal, à moins que l'assemblée générale n'en décide autrement.

Article 27 Avant d'entrer en assemblée les actionnaires ou leurs mandataires sont tenus de signer une liste de présence, indiquant les noms, prénoms, professions et domiciles des actionnaires, le nombre d'actions qu'ils représentent ainsi que la désignation du mandataire le cas échéant.

La liste de présence sera certifiée exacte par les membres du bureau s'il y a lieu.

Article 28 Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions établies par la loi.

Article 29 L'assemblée est présidée par le président du Conseil d'Administration, ou en son absence, par un vice-président ou par un administrateur désigné par ses collègues ou par une personne désignée par l'assemblée.

Le président de l'assemblée nomme le secrétaire. L'assemblée choisit deux scrutateurs sur proposition du président de l'assemblée, sauf si le nombre de personnes présentes à l'assemblée ne le permet pas.

Article 30 Les délibérations de l'assemblée générale sont constatées par des procès-verbaux qui sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés valablement par un administrateur.

TITRE V - Exercice social - Bilan - Répartition - Réserves

Article 31 L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social commencera le jour de la formation de la société pour se terminer le trente et un décembre de l'année suivant sa constitution.

Les livres de la société sont clôturés le dernier jour de l'exercice social. Le Conseil d'Administration dresse un inventaire contenant l'indication des valeurs mobilières et immobilières, de toutes les dettes actives et passives de la société, avec une annexe contenant en résumé, tous les engagements ainsi que le cas échéant les dettes des administrateurs et commissaire(s) envers la société.

Le Conseil d'Administration établit ensuite le bilan et le compte de profits et pertes en y prévoyant les

amortissements nécessaires et dresse un rapport sur l'exercice écoulé.

Article 32 L'excédent favorable, déduction faite des charges et frais généraux, des amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la société.

Sur ce bénéfice il est prélevé tout d'abord cinq pour cent au moins pour la constitution du fonds de réserve prescrit par la loi.

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire quand cette réserve atteint le dixième du capital social.

Sur la proposition du Conseil d'Administration, l'assemblée décide de l'affectation à donner au solde du bénéfice net.

Si l'assemblée décrète le paiement d'un dividende, celui-ci sera réparti entre toutes les actions uniformément au pro rata de leur libération au moment de la décision de l'assemblée. Le Conseil d'Administration peut quinze jours avant la distribution d'un dividende déclarer la clôture du registre des actions nominatives, ceci en vue de permettre aux nouveaux actionnaires nominatifs pas encore inscrits dans le registre des actions nominatives, de procéder aux inscriptions afférentes dans le dit registre.

Le Conseil d'Administration pourra payer les dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et détermine souverainement le taux de conversion des dividendes dans la monnaie du paiement effectif.

TITRE VI - Dissolution - Liquidation

Article 33 A toute époque, l'assemblée générale extraordinaire peut prononcer la dissolution anticipée de la société. A l'expiration de la durée de la société ou en cas de dissolution anticipative, l'assemblée générale extraordinaire détermine le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs, détermine leurs pouvoirs et fixe leurs émoluments.

Le paiement de toutes dettes et charges de la société et des frais de liquidation, les avoirs nets, seront

distribués d'une façon égale entre les actions en circulation.

Si cependant il n'a pas été procédé à la libération des actions dans la même proportion, les liquidateurs, avant de procéder à une distribution, devront prendre en considération cette situation et procéder à une distribution proportionnelle ou bien en faisant un appel supplémentaire de fonds pour les actions qui ont été libérées à un moindre degré ou par une distribution supplémentaire aux actions libérées à un degré plus élevé.

Article 34 Hormis le cas de fusion, après apurement du passif, l'actif net sert d'abord à rembourser aux actions le montant du capital exprimé, sous déduction des versements restant éventuellement à effectuer.

Le solde éventuel sera réparti également entre toutes les actions.

TITRE VII - Dispositions générales

Article 35 Pour tous les points non expressément réglés aux présents statuts, la loi luxembourgeoise du dix août mil neuf cent quinze et les lois modificatives sont d'application.

Constatation - Frais - Evaluation

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié les conditions prévues à l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze et en constate expressément l'accomplissement.

Le montant des frais, dépenses, rémunérations, ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mises à sa charge en raison de sa constitution, s'élèvent à deux millions six cent cinquante mille francs.

Pour la perception des droits fiscaux les comparants déclarent évaluer le capital social de cinq millions de dollars des Etats-Unis à francs deux cent dix-neuf millions deux cent cinquante mille francs.

Assemblée générale extraordinaire

Les statuts de la société étant ainsi arrêtés, les comparants agissant comme il est dit, représentant l'intégralité du capital social, ont déclaré se réunir en assemblée générale extraordinaire, et mandatés spécialement à cet effet, ont requis le notaire instrumentant de documenter les résolutions suivantes prises à l'unanimité des voix.

Première résolution.

L'assemblée fixe le nombre des administrateurs à trois et nomme comme administrateurs :

- 1/ Monsieur Johan Diderik van Oenen, directeur de banque, demeurant International Financial Center, Bucklebury House 11, Wall Brook, London E.C. 4.
- 2/ Monsieur Geoffrey Robert Edward Wallis, LL.B., solicitor, demeurant 179 High Street, Bromley, Kent, Grande - Bretagne,
- 3/ Monsieur Gerict Schaaphock, directeur de banque, demeurant à Bertrange, Tossenbergh, Grand-Duché de Luxembourg;

Le mandat de l'administrateur premier nommé prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle de mil neuf cent soixante-seize.

Le mandat de l'administrateur deuxième nommé prendra fin après l'assemblée générale annuelle de mil neuf cent soixante-quinze.

Le mandat de l'administrateur troisième nommé prendra fin après l'assemblée générale annuelle de mil neuf cent soixante-quatorze.

Deuxième résolution.

L'assemblée fixe le nombre des commissaires à un et nomme comme commissaire de surveillance pour la durée de un an Monsieur James Antony Charles Conway, solicitor, demeurant 179 High Street, Bromley, Kent, Grande-Bretagne.

3

Troisième résolution

L'assemblée autorise le conseil d'administration à désigner un ou plusieurs de ses membres comme administrateurs délégués et de déterminer leurs pouvoirs.

Dont acte;

Fait et passé à Luxembourg, en l'Etude du notaire instrumentant;

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, ils ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: Aghahasanabedi, GreWALLIS, SCHAAPHOK. J.DELVAUX, P.FITER.

Enregistré à Luxembourg A.C. le 25 septembre 1972
vol.48 folio 92 case 4

Reçu deux millions cent quatre-vingt-douze mille cinq cents francs

1% = 2.192.500.-

Le Receveur signé: M.DELLERE.

POUR EXPEDITION CONFORME
délivrée à la société à demande.
Luxembourg, le 2 octobre 1972.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]