

**SECTION ELEVEN
ARBITRATION**

If during the course of the VENTURE, the Parties are unable to agree on any matter with respect to the operation of the VENTURE the dispute or disputes shall be settled by arbitration. An arbitrator will be chosen by each Party. The arbitrators so chosen shall choose an additional one (1) arbitrator. The arbitrators will then decide the matter or matters in dispute, and their decision will be binding on the Parties.

**SECTION TWELVE
ASSIGNABILITY**

No party shall sell, assign, or in any manner transfer its interests or any part thereof in this Joint Venture without first obtaining the consent of the other Party.

**SECTION THIRTEEN
INSURANCE**

The Joint Venture shall obtain appropriate insurance to cover all assets of the VENTURE.

**SECTION FOURTEEN
AMENDMENT**

At any time during the term of this Agreement, this Agreement may be amended by mutual written agreement between the Parties hereto.

IN WITNESS WHEREOF, the AUTHORITY and the INVESTOR have executed this Agreement as of the date first set forth above.

AUTHORITY

By: _____

“ By: _____

“ By: _____

INVESTOR

By: _____

“ By: _____

\$5.00 Revenue stamps affixed on the Original copy.

Republic of Liberia)
Montserrado County)

**JOINT VENTURE AGREEMENT BETWEEN THE
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF LIBERIA
AND THE JOINT VENTURE OF ORFUND, S.A.
OF ANDORRA AND FORUM AFRICA OF SPAIN**

THIS **AGREEMENT**, made on the _____ day of _____ A. D. 1999, by and between the Government of the Republic of Liberia acting by and through the Ministries of Land, Mines and Energy, Finance and Justice (hereinafter known and referred to as the "**AUTHORITY**") and the Joint Venture between Orfund, S.A. Andorra and Forum Africa of Spain, represented by Mr. Joan Samarra, Chairman of the Board of Orfund, S.A. and Mr. Albert Morales, Managing Director, Forum Africa (hereinafter known and referred to as the "**INVESTOR**") hereby;

WITNESSETH:

WHEREAS, the **AUTHORITY** is promoting the reconstruction and rehabilitation of the infrastructure of Liberia affected by several years of civil war and the creation of a general state of development in the country;

WHEREAS, the **AUTHORITY** recognizes the need to raise higher revenues from precious minerals including gold and diamonds exported out of Liberia in order to finance the reconstruction, rehabilitation and general development of the Republic of Liberia;

WHEREAS, the **INVESTOR** is interested in investing in the Republic of Liberia, particularly in the areas of assaying, smelting and refining precious metals and to assess the value and certify the quality of diamonds in order to enable the **AUTHORITY** to generate higher revenues from its mineral resources;

WHEREAS, the **PARTIES** have agreed to conduct a business operation together and find the formation of a joint venture as the most desirable form to conduct said business operation;

NOW THEREFORE, in consideration of the mutual covenants, herein contained, the Parties agree as follows:

- 3 -

SECTION THREE
CONTRIBUTIONS

THE AUTHORITY shall give the sole exclusive right to LASICO, a company created by the Joint Venture to certify for the AUTHORITY the value of all precious metals and diamonds produced in the Republic of Liberia and to assay, smelt and refine them as well as authorize their exportation in order to collect the corresponding taxes on behalf of the AUTHORITY. It is understood by the Parties that this sole and exclusive right given the Joint Venture by the AUTHORITY constitutes 20% (Twenty Percent) of the entire stock of the Joint Venture. The INVESTOR shall make an initial contribution of _____ dollars () to provide working capital for the VENTURE, and shall contribute the expertise, supply all the equipment, machinery and inputs required for the conduct of the VENTURE at an agreed value of 80% (Eighty Percent) of the entire stock of the VENTURE.

SECTION FOUR
CONDUCT OF VENTURE

The Joint venture shall the sole and exclusive right to assess and certify the value of all precious metals and diamonds produced in Liberia. The AUTHORITY shall be kept informed of the progress of the VENTURE and shall be consulted on all major policy decisions, but shall not be otherwise responsible for devoting time or efforts to the day to day operation of the VENTURE. The INVESTOR shall however, devote all its time and effort to the operation of the VENTURE and shall be responsible for all phases thereof.

SECTION FIVE
PROFITS

The net profits received from the operation of the VENTURE shall be divided between the Parties as Follows: The AUTHORITY shall receive 20% (Twenty Percent) and the INVESTOR shall receive 80% (Eighty Percent).

.../4

SECTION ONE
DEFINITION OF TERMS

As used in this agreement, the term:

- (a) **AUTHORITY** means the Government of the Republic of Liberia.
- (b) **INVESTOR** means the joint venture formed by ORFUND, S.A. of Andorra and Forum Africa of Spain.
- (c) **VENTURE** means this joint venture.
- (d) **GOVERNMENT** means the Government of Liberia

SECTION TWO
SCOPE AND DESCRIPTION

By this Agreement, the Parties create a joint venture corporation with the sole right to:

- (a) Assay, smelt and refine all precious metals in Liberia.
- (b) To certify for the **AUTHORITY** the quality of precious metals and to authorize exportation of same from the Republic of Liberia in order to collect the corresponding taxes on behalf of the Republic of Liberia.
- (c) Assess the value and certify the quality of diamonds for the **AUTHORITY** and to authorize the exportation of diamonds from the Republic of Liberia in order to collect the corresponding taxes on behalf of the **AUTHORITY**. X
The Joint Venture shall be conducted under the name of: (Liberia Andorra Spanish Industrial Corporation, LASICO) from a place of business at _____ in the City of Monrovia, Republic of Liberia.

**SECTION SIX
RECORDS**

The INVESTOR shall cause to be maintained a complete set of records, statements, and accounts concerning the total operation of the Joint Venture, in which shall be entered, fully and accurately, each transaction pertaining to the VENTURE. All the books shall be open at all times for inspection and examination by the AUTHORITY or its agent.

**SECTION SEVEN
BOARD OF DIRECTORS**

↳ Please define which authority + Board.

The Joint Venture shall have Board of Directors of not less than three to administer the affairs of the VENTURE. → *Campanico?*

**SECTION EIGHT
MANAGEMENT**

The Board of Directors of the Joint Venture shall appoint the management of the VENTURE, except the Personnel Manager, Industrial Relations Manager and the Administrative Manager shall be appointed based upon recommendation of the AUTHORITY.

**SECTION NINE
SUBSIDIARIES**

The Joint Venture reserves the right to form a subsidiary company (ies) for the conduct of the VENTURE's business.

**SECTION TEN
DURATION**

This Agreement shall continue in full force and operation for a period of twenty (20) years from the date of its approval by the Legislature unless sooner terminated by the written Agreement of the Parties. Any Party wishing to terminate this agreement before it expires shall give one (1) year written notice to the other.

**SECTION ELEVEN
ARBITRATION**

If during the course of the VENTURE, the Parties are unable to agree on any matter with respect to the operation of the VENTURE the dispute or disputes shall be settled by arbitration. An arbitrator will be chosen by each Party. The arbitrators so chosen shall choose an additional one (1) arbitrator. The arbitrators will then decide the matter or matters in dispute, and their decision will be binding on the Parties.

**SECTION TWELVE
ASSIGNABILITY**

No party shall sell, assign, or in any manner transfer its interests or any part thereof in this Joint Venture without first obtaining the consent of the other Party.

**SECTION THIRTEEN
INSURANCE**

The Joint Venture shall obtain appropriate insurance to cover all assets of the VENTURE.

**SECTION FOURTEEN
AMENDMENT**

At any time during the term of this Agreement, this Agreement may be amended by mutual written agreement between the Parties hereto.

IN WITNESS WHEREOF, the AUTHORITY and the INVESTOR have executed this Agreement as of the date first set forth above.

AUTHORITY

By: _____

" By: _____

" By: _____

INVESTOR

By: _____

" By: _____

\$5.00 Revenue stamps affixed on the Original copy.



ORFUND, S.A.
FONEDORS - AFINADORS

**MODIFICACIONES A APORTAR EN EL DOCUMENTO DE JOINT VENTURE
ENTRE EL GOBIERNO DE LIBERIA Y ORFUND, S.A. - FORUM AFRICA, S.A.**

Section 2

Scope and Description

(b) To certify as the legal body and on behalf of the AUTHORITY the quality of precious metals and to authorise exportation of same from the Republic of Liberia in order to collect the corresponding taxes on behalf of the Republic of Liberia.

(c) Assess the value and certify the quality of diamonds as the legal body and on behalf of the AUTHORITY and to authorise the exportation of diamonds from the Republic of Liberia in order to collect the corresponding taxes on behalf of the Republic of Liberia.

The joint venture shall be conducted under the name of Liberia Andorra Spanish Industrial Corporation LASICO from a place of business atin the city of Monrovia, Republic of Liberia.

Section 3

Contributions

The AUTHORITY shall be the only sold exclusive right to LASICO, a company created by the joint venture to certify as the legal body and on behalf of the AUTHORITY the value of all precious metals and diamonds produced in the Republic of Liberia and to assay, smelt and refine them as well as authorise the exportation in order to collect the corresponding taxes on behalf of the AUTHORITY.

It is understood by the parties that this sole and exclusive right given to the joint venture by the AUTHORITY constitutes 20% of the entire stock of the joint venture.



ORFUND, S.A.
FONEDORS - AFINADORS

The INVESTOR shall make an initial contribution of xxx\$ to provide working capital to the venture and shall contribute the expertise, supply all the equipment, machinery and inputs required for the conduct of the venture at an agreed value of 80% of the entire stock of the venture. On its side, the AUTHORITY shall give to the venture a plot of land of approximately 4000 sqm., where the industrial facilities will be built by the venture.

Section 4

Conduct of venture

The joint venture shall be the only one to have the sole and exclusive right to assess and certify.....
The rest of the text remains the same

Section 6

Records

In this section, the AUTHORITY should define which agent will be appointed to follow the operations of the joint venture. The books and records and statements of the venture should have limited access.

Section 7

Board of directors

The joint venture shall have a board of directors of five persons to administer the affairs of the venture. The composition shall be 2 members from the AUTHORITY and 3 members from the INVESTORS. The chairman of the board shall be appointed by the Liberian Government in accordance with the investors.
All decisions shall be taken by a majority of capital.



ORFUND, S.A.
FONEDORS - AFINADORS

Section 8

Management

The board of directors of the joint venture shall appoint the management of the venture, except the personnel manager, industrial relation manager and the administrative manager shall be appointed best upon recommendation of the AUTHORITY in full accordance with the INVESTORS.

Section 10

Duration

This agreement shall continue in full force and operation for a period of 15 years from the date of its approval by the legislature. Once the first period of 15 years is past, any party wishing to terminate this agreement shall be one year written notice to the other.

Republic of Liberia)
Montserrado County)

**JOINT VENTURE AGREEMENT BETWEEN THE
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF LIBERIA
AND THE JOINT VENTURE OF ORFUND, S.A.
OF ANDORRA AND FORUM AFRICA OF SPAIN**

THIS AGREEMENT, made on the _____ day of _____ A. D. 1999, by and between the Government of the Republic of Liberia acting by and through the Ministries of Land, Mines and Energy, Finance and Justice (hereinafter known and referred to as the "**AUTHORITY**") and the Joint Venture between Orfund, S.A. Andorra and Forum Africa of Spain, represented by Mr. Joan Samarra, Chairman of the Board of Orfund, S.A. and Mr. Albert Morales, Managing Director, Forum Africa (hereinafter known and referred to as the "**INVESTOR**") hereby;

WITNESSETH:

WHEREAS, the **AUTHORITY** is promoting the reconstruction and rehabilitation of the infrastructure of Liberia affected by several years of civil war and the creation of a general state of development in the country;

WHEREAS, the **AUTHORITY** recognizes the need to raise higher revenues from precious minerals including gold and diamonds exported out of Liberia in order to finance the reconstruction, rehabilitation and general development of the Republic of Liberia;

WHEREAS, the **INVESTOR** is interested in investing in the Republic of Liberia, particularly in the areas of assaying, smelting and refining precious metals and to assess the value and certify the quality of diamonds in order to enable the **AUTHORITY** to generate higher revenues from its mineral resources;

WHEREAS, the **PARTIES** have agreed to conduct a business operation together and find the formation of a joint venture as the most desirable form to conduct said business operation;

NOW THEREFORE, in consideration of the mutual covenants, herein contained, the Parties agree as follows:

- 3 -

SECTION THREE
CONTRIBUTIONS

THE AUTHORITY shall give the sole exclusive right to LASICO, a company created by the Joint Venture to certify for the AUTHORITY the value of all precious metals and diamonds produced in the Republic of Liberia and to assay, smelt and refine them as well as authorize their exportation in order to collect the corresponding taxes on behalf of the AUTHORITY. It is understood by the Parties that this sole and exclusive right given the Joint Venture by the AUTHORITY constitutes 20% (Twenty Percent) of the entire stock of the Joint Venture. The INVESTOR shall make an initial contribution of _____ dollars () to provide working capital for the VENTURE, and shall contribute the expertise, supply all the equipment, machinery and inputs required for the conduct of the VENTURE at an agreed value of 80% (Eighty Percent) of the entire stock of the VENTURE.

SECTION FOUR
CONDUCT OF VENTURE

The Joint venture shall the sole and exclusive right to assess and certify the value of all precious metals and diamonds produced in Liberia. The AUTHORITY shall be kept informed of the progress of the VENTURE and shall be consulted on all major policy decisions, but shall not be otherwise responsible for devoting time or efforts to the day to day operation of the VENTURE. The INVESTOR shall however, devote all its time and effort to the operation of the VENTURE and shall be responsible for all phases thereof.

SECTION FIVE
PROFITS

The net profits received from the operation of the VENTURE shall be divided between the Parties as Follows: The AUTHORITY shall receive 20% (Twenty Percent) and the INVESTOR shall receive 80% (Eighty Percent).

.../4

SECTION ONE
DEFINITION OF TERMS

As used in this agreement, the term:

- (a) **AUTHORITY** means the Government of the Republic of Liberia.
- (b) **INVESTOR** means the joint venture formed by ORFUND, S.A. of Andorra and Forum Africa of Spain.
- (c) **VENTURE** means this joint venture.
- (d) **GOVERNMENT** means the Government of Liberia

SECTION TWO
SCOPE AND DESCRIPTION

By this Agreement, the Parties create a joint venture corporation with the sole right to:

- (a) Assay, smelt and refine all precious metals in Liberia.
- (b) To certify for the **AUTHORITY** the quality of precious metals and to authorize exportation of same from the Republic of Liberia in order to collect the corresponding taxes on behalf of the Republic of Liberia.
- (c) Assess the value and certify the quality of diamonds for the **AUTHORITY** and to authorize the exportation of diamonds from the Republic of Liberia in order to collect the corresponding taxes on behalf of the **AUTHORITY**. X
The Joint Venture shall be conducted under the name of: (Liberia Andorra Spanish Industrial Corporation, LASICO) from a place of business at _____ in the City of Monrovia, Republic of Liberia.

**SECTION ELEVEN
ARBITRATION**

If during the course of the VENTURE, the Parties are unable to agree on any matter with respect to the operation of the VENTURE the dispute or disputes shall be settled by arbitration. An arbitrator will be chosen by each Party. The arbitrators so chosen shall choose an additional one (1) arbitrator. The arbitrators will then decide the matter or matters in dispute, and their decision will be binding on the Parties.

**SECTION TWELVE
ASSIGNABILITY**

No party shall sell, assign, or in any manner transfer its interests or any part thereof in this Joint Venture without first obtaining the consent of the other Party.

**SECTION THIRTEEN
INSURANCE**

The Joint Venture shall obtain appropriate insurance to cover all assets of the VENTURE.

**SECTION FOURTEEN
AMENDMENT**

At any time during the term of this Agreement, this Agreement may be amended by mutual written agreement between the Parties hereto.

IN WITNESS WHEREOF, the AUTHORITY and the INVESTOR have executed this Agreement as of the date first set forth above.

AUTHORITY

By: _____

“ By: _____

“ By: _____

INVESTOR

By: _____

“ By: _____

\$5.00 Revenue stamps affixed on the Original copy.



BLUE STONE INC

0503 Mechlin Street
P. O. Box 6040
Monrovia, Liberia
Tel: (00231) 227 - 040 / 225 - 118

Tel. Fax: (00231) 227 - 040

226 - 356
April 22, 1999 226 - 389

Mr, Manuel Terren Parcerisas

Dear Sir:

With respect to Article IV of the memorandum of understanding between Blue Stone Incorporated, represented by Alhaji Sekou Fofana and the rest of you gentlemen named in the mentioned MOU, I wish to make these following clarifications.

Article IV which reads:

Whereas, the parties agreed to a five (5) year Joint - Partnership Agreement to operate but subject to a yearly renewal by the party of the second part.

CLARIFICATION

Subject to a yearly renewal by the party of the second part, does not in any way change the language which the five (5) year MOU recognizes. It simply means at the end of each year during the life of this MOU, you must meet to assess your achievement and progress. During such yearly meeting, you will develop commendation and plans of action for the following year.

There will be no charges for the yearly renewal fee regarding Article IV of the MOU.

You can call me for information as usual.

Very truly your,

Alhaji Sekou Fofana





BLUE STONE INC

0503 Mechlin Street

P. O. Box 6040

Monrovia, Liberia

Tel: (00231) 227 - 040 / 225 - 118

Tel. Fax: (00231) 227 - 040
226 - 356
226 - 389

FROM: Alhija Sekou Fofana
Blue Stone

TO: Garcia Chabret,
En Barcelena, Spain

FAX: 0034-934-870-419

DATE: April 8, 1999

REFERENCE: INFORMATION AND REQUEST

MESSAGE:

Dear Business Partner in progress:

The geologist discovered the remaining one block besides the first block already surveyed containing rich mineral deposit. Therefore, I want to conclude the surveying process of the second block no later than Monday, April 12, 1999. The survey fees is \$6,000.00 USD.

The rent for your house in Monrovia is \$12,000.00 USD, making the total of \$18,000.00 USD. This amount must be sent to me by Monday the 12th of April 1999.

Please find enclose copies of the mineral exploration and the two blocks survey map for your information. The Liberian government and our entity, BLUE STONE, INC., have concluded and signed the mineral exploration agreement.

Kind regards.



MINERAL EXPLORATION AGREEMENT

BETWEEN

THE REPUBLIC OF LIBERIA

AND

BLUESTONE INC

This Mineral Exploration Agreement is entered between

The **REPUBLIC OF LIBERIA**, through its Government represented by the, Minister of Lands, Mines & Energy, (hereinafter referred to as "Government")

AND

BLUESTONE INC, a corporation organized and existing under the laws of Liberia, represented by its President, (hereinafter referred to as the "OPERATOR"), hereby,

WITNESSETH:

WHEREAS, title to Minerals within the territory of the Republic of Liberia is vested in the Republic of Liberia (the "Republic") and all rights related to the exploration for and exploitation of such minerals pertain exclusively to the Republic;

WHEREAS, the Ministry of Lands, Mines & Energy through the Minister of Lands, Mines & Energy is by law charged with the responsibility of administering the mineral laws of the Republic and in that process to ensure the efficient development of the mining industry;

WHEREAS, Government is determined to accelerate the development of the mining industry of Liberia, and therefore desires to promote the Exploration for and Development and Production of minerals in the Republic for the economic and social benefit of Liberia and recognizes that a large capital expenditure is necessary to ensure that such minerals are economically and efficiently developed;

WHEREAS, Government agrees to grant the Operator the right and privilege to engage in Exploration for and Development and Production of Minerals in the Contract Area in consideration of the undertaking by the Operator to engage in such Exploration, Development and Production pursuant to the terms of this Agreement; to pay Taxes and Duties as prescribed in this Agreement; to pay rents, royalties and other fees hereinafter prescribed; and to perform and observe the terms and conditions of this Agreement;

WHEREAS, the Operator has the financial ability, technical competence and professional skills necessary to carry out a program for the Exploration, Development and Production of such Minerals; and

WHEREAS, in accordance with Law, the Government has the power and authority to enter into this Agreement, to grant the Operator the rights hereinafter described, and to permit the Operator to conduct the Operations contemplated by this Agreement.

NOW, THEREFORE, the Parties agree as follows:

Handwritten signature and initials, possibly "ST" or "SF", located in the bottom right corner of the page.

**UTM COORDINATES OF
THE EXPLORATION AREA OF BLUESTONE, INC**

<u>POINT</u>	<u>EASTING</u>	<u>NORTHING</u>
1	430 000	810 000
2	450 000	810 000
3	450 000	800 000
4	430 000	800 000
1	430 000	810 000

Area = 200 Sq.km = 49,434 acres

Handwritten signature
SP

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have signed this Agreement, through their respective duly authorized representatives, on the day, month and year indicated below.

Signed in Monrovia in 2 originals on the 18th day of Feb, 1999.

IN PRESENCE OF:

Mr. Willie

FOR THE GOVERNMENT OF THE
REPUBLIC OF LIBERIA

A. Kpandel Fayia

A. Kpandel Fayia
Acting Minister

Ministry of Lands, Mines & Energy



FOR BLUESTONE INC.

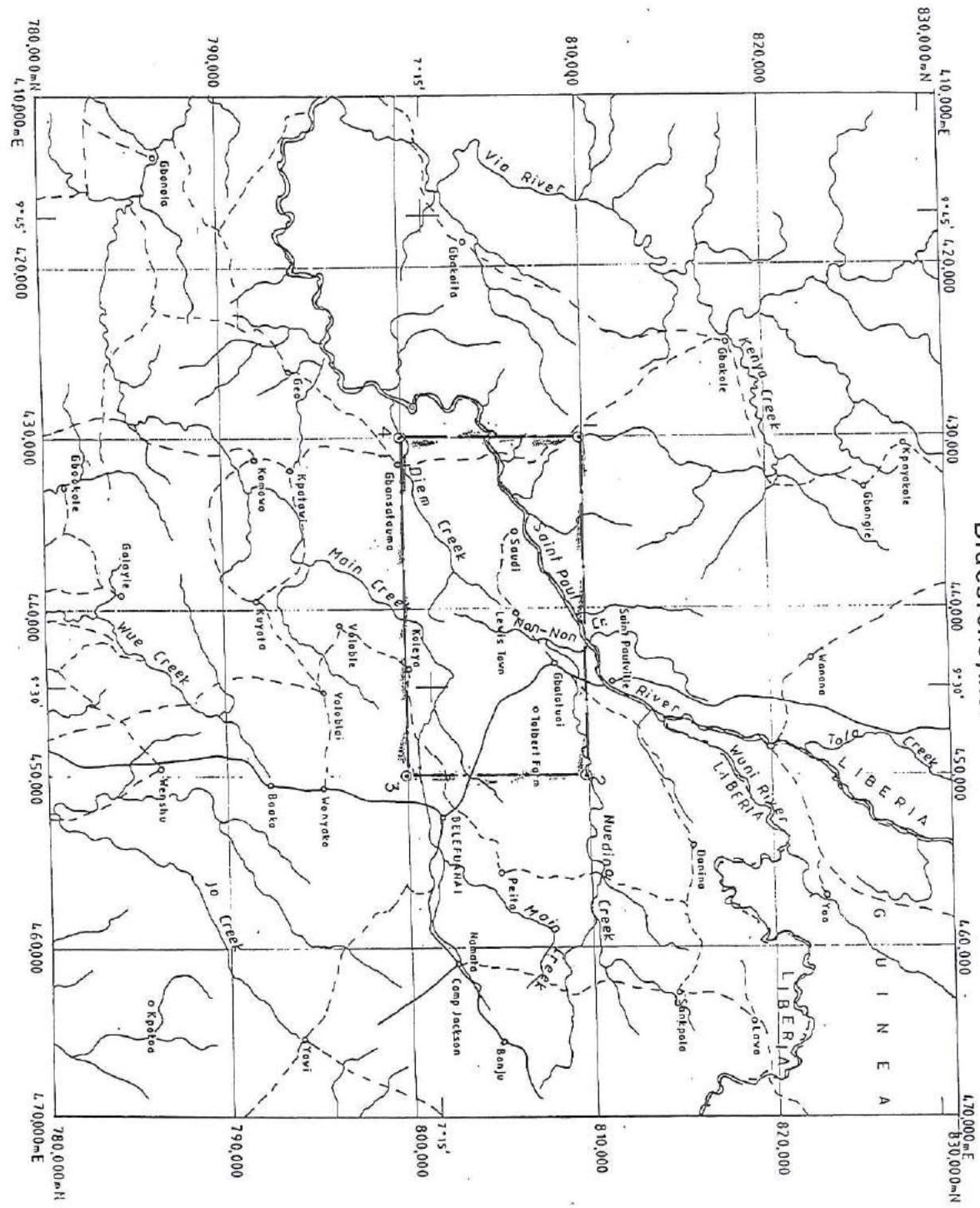
Alhaji Sekou Fofana

Alhaji Sekou Fofana

Alhaji Sekou Fofana
President

Exploration Area of Bluestone, Inc.

SA



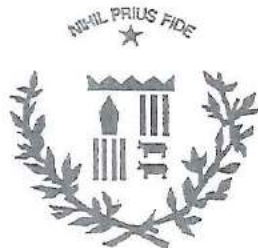
Scale 1:250,000

LEGEND

- Road
- Foot path
- Town
- River or Creek
- Block limit
- International Boundary

11 DE GENER DE 1.996

NÚM. 129



ESCRIPTURA

D E

CONSTITUCIÓ DE LA SOCIETAT

"WIM, S. L."

ATORGADA PER LA SOCIETAT "ORFUND, S.
A." I PEL SENYOR CÀNDID NAUDI I MORA.

NOTARIA
DE

MARC VILA I RIBA
ADVOCAT - ECONOMISTA

CARRER LES CANALS, 5, 1r. TELÈFON 822 328
ANDORRA LA VELLA
(PRINCIPAT D'ANDORRA)



----- Número cent vint-i-nou -----
A Andorra la Vella, l'onze de gener de mil
nou-cents noranta-sis. -----

Davant meu, Marc VILA i RIBA, Advocat-Econo-
mista, Notari Públic del Principat d'Andorra, amb
residència en aquesta capital, i dels testimonis
que al final s'anomenaran, compareixen: -----

El senyor Joan SAMARRA NAUDI, major d'edat,
solter, de nacionalitat andorrana, titular del
passaport número 6.858, i veí de la present vila,
amb domicili al carrer Pompeu Fabra, núm. 6, 3er.
1a. -----

Actua en nom i representació de la societat
mercantil andorrana "ORFUND, S.A." -entitat cons-
tituïda en escriptura per mi autoritzada el
divuit d'abril de mil nou-cents noranta-quatre
sota el número MIL QUATRE-CENTS SET de protocol;
inscrita al Registre de Societats del M.I. Govern
amb el número 7.494, Llibre S-46; Foli 289 al
296, inscripció de data 5 de maig de 1994; i do-
miciliada a l'Avgda. Sant Antoni s/n., Edifici la
Cabanota, baixos, de La Massana-. Està especial-



----- Número cent vint-i-nou -----
A Andorra la Vella, l'onze de gener de mil
nou-cents noranta-sis. -----

Davant meu, Marc VILA i RIBA, Advocat-Econo-
mista, Notari Públic del Principat d'Andorra, amb
residència en aquesta capital, i dels testimonis
que al final s'anomenaran, compareixen: -----

El senyor Joan SAMARRA NAUDI, major d'edat,
solter, de nacionalitat andorrana, titular del
passaport número 6.858, i veí de la present vila,
amb domicili al carrer Pompeu Fabra, núm. 6, 3er.
1a. -----

Actua en nom i representació de la societat
mercantil andorrana "ORFUND, S.A." -entitat cons-
tituïda en escriptura per mi autoritzada el
divuit d'abril de mil nou-cents noranta-quatre
sota el número MIL QUATRE-CENTS SET de protocol;
inscrita al Registre de Societats del M.I. Govern
amb el número 7.494, Llibre S-46; Foli 289 al
296, inscripció de data 5 de maig de 1994; i do-
miciliada a l'Avgda. Sant Antoni s/n., Edifici la
Cabanota, baixos, de La Massana-. Està especial-

ment facultat per a l'atorgament de la present en mèrits de l'acord adoptat per la Junta General Extraordinària de la societat en la seva reunió del dia 24 de novembre de 1995, segons consta en el Certificat que, lliurat pel Secretari i amb el Vist i Plau del President em lliura i jo protocol.litzo amb la present. -----

I el senyor Càndid NAUDI MORA, major d'edat, casat sota el règim econòmic de separació de béns -segons afirma-, de nacionalitat andorrana, titular del passaport número 4.170, i veí d'El Pui, Parròquia de La Massana, amb domicili al Xalet Naudí. -----

Actua en nom i interès propis. -----

Asseguren tenir i tenen, a judici meu, la capacitat legal necessària per a aquest acte, i -----

----- E X P O S E N : -----

A.- Que per Decret número D/95/1618 de data 29 de novembre de 1995 que em remeten i protocol.litzo amb aquesta escriptura, el M. I. GOVERN ha autoritzat la constitució d'una Societat de responsabilitat limitada amb la denominació de "WIM, S.L.", d'acord amb els Estatuts que, mecanografiats a una sola cara en nou fulls de paper comú, portant cada un el segell en tinta del "Ministeri d'Economia", em remeten i protocol.litzo igualment amb aquesta escriptura. -----

ment facultat per a l'atorgament de la present en mèrits de l'acord adoptat per la Junta General Extraordinària de la societat en la seva reunió del dia 24 de novembre de 1995, segons consta en el Certificat que, lliurat pel Secretari i amb el Vist i Plau del President em lliura i jo protocol.litzo amb la present. -----

I el senyor Càndid NAUDI MORA, major d'edat, casat sota el règim econòmic de separació de béns -segons afirma-, de nacionalitat andorrana, titular del passaport número 4.170, i veí d'El Pui, Parròquia de La Massana, amb domicili al Xalet Naudí. -----

Actua en nom i interès propis. -----

Asseguren tenir i tenen, a judici meu, la capacitat legal necessària per a aquest acte, i ----

----- E X P O S E N : -----

A.- Que per Decret número D/95/1618 de data 29 de novembre de 1995 que em remeten i protocol.litzo amb aquesta escriptura, el M. I. GOVERN ha autoritzat la constitució d'una Societat de responsabilitat limitada amb la denominació de "WIM, S.L.", d'acord amb els Estatuts que, mecanografiats a una sola cara en nou fulls de paper comú, portant cada un el segell en tinta del "Ministeri d'Economia", em remeten i protocol.litzo igualment amb aquesta escriptura. -----

B.- Que els compareixents volen deixar formalitzada escriptura pública de constitució de la Societat "WIM, S.L.". -----

I, amb aquesta finalitat, -----

----- A T O R G U E N : -----

I.- Els compareixents senyor Joan SAMARRA NAUDI, en representació de la societat "ORFUND S.A.", i el senyor Càndid NAUDI MORA, declaren constituïda la Societat "WIM, S.L.". -----

II.- La Societat es regirà pels Estatuts Socials aprovats pel M. I. GOVERN, protocolitzats amb aquesta escriptura. -----

III.- El capital social és el de UN MILIÓ DE PESSETES (1.000.000.- PTA), dividit en CENT (100) participacions socials d'un valor nominal de DEU MIL PESSETES (10.000.- PTA) cadascuna. -----

IV.- El capital social queda subscrit en la forma següent: -----

-La societat andorrana ORFUND, S.A., per mitjà del seu representant, subscriu NORANTA (90) participacions socials, és a dir, un nominal de NOU-CENTES MIL PESSETES (900.000.- PTA). -----

- I el senyor Càndid NAUDI MORA subscriu DEU (10) participacions socials, és a dir, un nominal de CENT MIL PESSETES (100.000.- PTA). -----

Els compareixents, tal com actuen, declaren que el capital social està totalment desembossat.

B.- Que els compareixents volen deixar formalitzada escriptura pública de constitució de la Societat "WIM, S.L.". -----

I, amb aquesta finalitat, -----

----- A T O R G U E N : -----

I.- Els compareixents senyor Joan SAMARRA NAUDI, en representació de la societat "ORFUND S.A.", i el senyor Càndid NAUDI MORA, declaren constituïda la Societat "WIM, S.L.". -----

II.- La Societat es regirà pels Estatuts Socials aprovats pel M. I. GOVERN, protocol.litzats amb aquesta escriptura. -----

III.- El capital social és el de UN MILIÓ DE PESSETES (1.000.000.- PTA), dividit en CENT (100) participacions socials d'un valor nominal de DEU MIL PESSETES (10.000.- PTA) cadascuna. -----

IV.- El capital social queda subscrit en la forma següent: -----

-La societat andorrana ORFUND, S.A., per mitjà del seu representant, subscriu NORANTA (90) participacions socials, és a dir, un nominal de NOU-CENTES MIL PESSETES (900.000.- PTA). -----

- I el senyor Càndid NAUDI MORA subscriu DEU (10) participacions socials, és a dir, un nominal de CENT MIL PESSETES (100.000.- PTA). -----

Els compareixents, tal com actuen, declaren que el capital social està totalment desembossat.

V.- Reunits els compareixents en Junta General Constitutiva, representant la totalitat del capital social, acorden, per unanimitat (ara per quan la Societat hagi estat inscrita al Registre de Societats), nomenar els següents membres integrants del Consell d'Administració: -----

El senyor Joan SAMARRA NAUDI, en tant que representant de la societat ORFUND, S.A. ----

I el senyor Càndid NAUDI MORA. -----

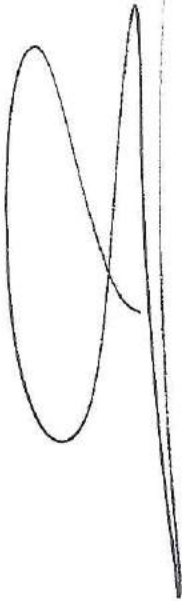
Al propi temps aquest Consell, d'acord amb el que disposa l'article 20 dels Estatuts socials (ara per quan la Societat hagi estat inscrita al Registre de Societats), acorda nomenar, entre els seus membres, els següents càrrecs: -----

PRESIDENT DEL PROPI CONSELL: El senyor Joan SAMARRA NAUDI, en tant que representant de la societat ORFUND, S.A. -----

SECRETARI DEL PROPI CONSELL: El senyor Càndid NAUDI MORA. -----

Els nomenats, presents o representats, accepten els càrrecs, les facultats dels quals resulten dels Estatuts i de la legislació vigent. ----

Així ho diuen els atorgants i ho firmen, juntament amb els testimonis senyors Ramon Vinaixa i Solà, veí de La Cortinada, i Emili Vergés i Llobera, veí d'aquesta vila, als quals, així com als atorgants, he llegit aquesta escriptura, després



d'advertir-los del dret de llegir-se-la ells mateixos. -----

De la coneixença dels atorgants i d'haver escrit aquest instrument públic en dos plecs de paper comú, jo, el Notari, en dono fe. -----

Hi ha les firmes = Joan Samarra = Càndid Naudi = Ramon Vinaixa = Emili Vergés = rubricades. -----

Signat = Marc Vila = rubricat. -----

Hi ha el segell de la Notaria. -----

És còpia conforme al seu original que, sota el número al principi indicat, obra en el meu protocol general d'enguany, al qual em remeto i fotocòpia dels documents amb ell protocol.litzats i requerit, la lliuro en cinc fulls de paper comú, mecanografiats a una sola cara, que signo, firmo, rubrico i segello a Andorra la Vella, l'endemà del seu atorgament, de què dono fe.



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

d'advertir-los del dret de llegir-se-la ells mateixos. -----

De la coneixença dels atorgants i d'haver escrit aquest instrument públic en dos plecs de paper comú, jo, el Notari, en dono fe. -----

Hi ha les firmes = Joan Samarra = Càndid Naudi = Ramon Vinaixa = Emili Vergés = rubricades. -----

Signat = Marc Vila = rubricat. -----

Hi ha el segell de la Notaria. -----

És còpia conforme al seu original que, sota el número al principi indicat, obra en el meu protocol general d'enguany, al qual em remeto i fotocòpia dels documents amb ell protocol.litzats i requerit, la lliuro en cinc fulls de paper comú, mecanografiats a una sola cara, que signo, firmo, rubrico i segello a Andorra la Vella, l'endemà del seu atorgament, de què dono fe.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



ORFUND, S.A.
FONEDORS - REFINADORS

El Sr. Jordi CINCA i MATEOS, actuant en la seva qualitat de Secretari de la societat " ORFUND, S.A.", per aquestes presents,

C E R T I F I C A: -----

Que en la Junta General Extraordinària, celebrada el dia 24 de Novembre de 1995, s'adoptà l'acord que, transcrit en la part que interessa, diu així:

" S'acorda que ORFUND, S.A. constitueixi una societat limitada andorrana sota la denominació social de W.I.M, S.L.

" Es faculta al Sr. Joan Samarra i Naudi per a que, en nom de ORFUND, S.A., dugui a terme tots els tràmits necessaris per a la constitució de la societat abans esmentada.

I. per a que consti on convingui a tots els efectes pertinents, lliura la present Certificació a la vila d'Andorra la Vella, al de mil nou-cents noranta cinc.

V. i P.

EL PRESIDENT,

EL SECRETARI,



ORFUND, S.A.
FONEDORS - REFINADORS

El Sr. Jordi CINCA i MATEOS, actuant en la seva qualitat de Secretari de la societat " ORFUND, S.A.", per aquestes presents,

C E R T I F I C A : -----

Que en la Junta General Extraordinària, celebrada el dia 24 de Novembre de 1995, s'adoptà l'acord que, transcrit en la part que interessa, diu així:

" S'acorda que ORFUND, S.A. constitueixi una societat limitada andorrana sota la denominació social de W.I.M, S.L.

" Es faculta al Sr. Joan Samarra i Naudi per a que, en nom de ORFUND, S.A., dugui a terme tots els tràmits necessaris per a la constitució de la societat abans esmentada.

I. per a que consti on convingui a tots els efectes pertinents, lliura la present Certificació a la vila d'Andorra la Vella, al de mil nou-cents noranta cinc.

V. i P.

EL PRESIDENT,

EL SECRETARI,



REGISTRE D'ENTRADA	
DATA:	28-11-95
NÚM.....	81824

MOLT IL·LUSTRES SENYORS.

El sotasignats, en Joan SAMARRA NAUDI major d'edat, solter, de nacionalitat andorrana, titular del passaport núm 6858 i amb domicili a Andorra la Vella, actuant en aquest acte en tant que President de la societat andorrana ORFUND SA, i Càndid NAUDI MORA, major d'edat, de nacionalitat andorrana, amb passaport núm. 4170 i amb domicili a La Massana, compareixen davant de Vostres Molt Il·lustres Senyories i respectuosament,

EXPOSEN :

Que amb subjecció al reglament de societats de 19 de maig de 1983, i a les demés normes concordants i vigents, i d'acord amb els Estatuts que s'acompanyen, volem constituir una Societat Limitada, que en síntesi respon a les següents característiques:

Denominació: "WIM S.L."

Objecte: La societat tindrà per objecte el de importació, exportació, compra, venda, comercialització i manufactura de metalls preciosos; i la participació en societats del mateix gènere a l'estranger. Podrà igualment realitzar altres activitats que constitueixin objectes accessoris o complementaris al principal indicat en el paràgraf anterior.

Domicili Social: El domicili social es fixarà a l'Avd. Sant Antoni, Edifici l'Hostalevell, planta baixa, La Massana. La societat podrà obrir sucursals, delegacions o agències en qualsevol altre lloc del Principat o de l'estranger.



REGISTRE D'ENTRADA	
DATA:	28-11-95
NÚM.....	81824

MOLT IL·LUSTRES SENYORS.

El sotasignats, en Joan SAMARRA NAUDI major d'edat, solter, de nacionalitat andorrana, titular del passaport núm 6858 i amb domicili a Andorra la Vella, actuant en aquest acte en tant que President de la societat andorrana ORFUND SA, i Cándid NAUDI MORA, major d'edat, de nacionalitat andorrana, amb passaport núm. 4170 i amb domicili a La Massana, compareixen davant de Vostres Molt Il·lustres Senyories i respectuosament,

EXPOSEN:

Que amb subjecció al reglament de societats de 19 de maig de 1983, i a les demés normes concordants i vigents, i d'acord amb els Estatuts que s'acompanyen, volem constituir una Societat Limitada, que en síntesi respon a les següents característiques:

Denominació: "WIM S.L."

Objecte: La societat tindrà per objecte el de importació, exportació, compra, venda, comercialització i manufactura de metalls preciosos; i la participació en societats del mateix gènere a l'estranger. Podrà igualment realitzar altres activitats que constitueixin objectes accessoris o complementaris al principal indicat en el paràgraf anterior.

Domicili Social: El domicili social es fixarà a l'Avd. Sant Antoni, Edifici l'Hostalevell, planta baixa, La Massana. La societat podrà obrir sucursals, delegacions o agències en qualsevol altre lloc del Principat o de l'estranger.



ESTATUTS DE LA SOCIETAT MERCANTIL LIMITADA DENOMINADA

"WIM S.L."

TÍTOL I.

Denominació, Domicili, Objecte i Duració

Article 1.- Amb la denominació de "WIM S.L.", es constitueix una societat de responsabilitat limitada que es regirà pels presents estatuts, pel Reglament de Societats Mercantils del M.I. Consell General de data 19 de maig de 1983 i per les restants disposicions legals en la matèria.

Article 2.- La societat tindrà per objecte el de importació, exportació, compra, venda, comercialització i manufactura de metalls preciosos; i la participació en societats del mateix gènere a l'estranger. Podrà igualment realitzar altres activitats que constitueixin objectes accessoris o complementaris al principal indicat en el paràgraf anterior.

Article 3.- El domicili social es fixa a l'Avd. Sant Antoni, Edifici l'Hostalevell, planta baixa, La Massana. La societat podrà obrir sucursals, delegacions o agències en qualsevol altre lloc del Principat o de l'estranger.

Article 4.- La durada de la Societat serà indefinida a comptar del dia en què adquireixi personalitat jurídica, d'acord amb el que disposa la normativa legal vigent al Principat d'Andorra.

TÍTOL II

Capital i Participacions Socials

Article 5.- Capital Social

a) El Capital inicial de la Societat és de UN MILIÓ DE PESSETES (1.000.000 pta) i serà representat per CENT (100) participacions socials de DEU MIL PESSETES (10.000 pta) de valor nominal cada una. Aquest capital podrà ser augmentat o disminuït per acord de la Junta General Extraordinària, segons el procediment i disposicions establertes en els presents Estatuts.

b) El capital social queda totalment desembossat en la forma i proporció que figura a l'escriptura pública de constitució, essent les participacions socials transmissibles de conformitat amb allò que preveu l'article 6 dels presents estatuts.



ESTATUTS DE LA SOCIETAT MERCANTIL LIMITADA DENOMINADA

"WIM S.L."

TÍTOL I.

Denominació, Domicili, Objecte i Duració

Article 1.- Amb la denominació de "WIM S.L.", es constitueix una societat de responsabilitat limitada que es regirà pels presents estatuts, pel Reglament de Societats Mercantils del M.I. Consell General de data 19 de maig de 1983 i per les restants disposicions legals en la matèria.

Article 2.- La societat tindrà per objecte el de importació, exportació, compra, venda, comercialització i manufactura de metalls preciosos; i la participació en societats del mateix gènere a l'estranger. Podrà igualment realitzar altres activitats que constitueixin objectes accessoris o complementaris al principal indicat en el paràgraf anterior.

Article 3.- El domicili social es fixa a l'Avd. Sant Antoni, Edifici l'Hostalevell, planta baixa, La Massana. La societat podrà obrir sucursals, delegacions o agències en qualsevol altre lloc del Principat o de l'estranger.

Article 4.- La durada de la Societat serà indefinida a comptar del dia en què adquireixi personalitat jurídica, d'acord amb el que disposa la normativa legal vigent al Principat d'Andorra.

TÍTOL II

Capital i Participacions Socials

Article 5.- Capital Social

a) El Capital inicial de la Societat és de UN MILIÓ DE PESSETES (1.000.000 pta) i serà representat per CENT (100) participacions socials de DEU MIL PESSETES (10.000 pta) de valor nominal cada una. Aquest capital podrà ser augmentat o disminuït per acord de la Junta General Extraordinària, segons el procediment i disposicions establertes en els presents Estatuts.

b) El capital social queda totalment desembossat en la forma i proporció que figura a l'escriptura pública de constitució, essent les participacions socials transmissibles de conformitat amb allò que preveu l'article 6 dels presents estatuts.



c) En tot cas es respectarà el percentatge màxim de participació de capital estranger que estableix la legislació vigent.

Article 6.- Els socis podran alienar lliurement llurs participacions socials, a títol oneros o gratuït, en favor del seu cònjuge, ascendents o descendents en primer grau de consanguinitat, i d'altres socis. Tota altra transmissió haurà d'ésser autoritzada per la Junta General Extraordinària i, en tot cas, resta sotmesa al dret de preferent adquisició regulat per l'article 21 del Reglament de Societats Mercantils.

Les transmissions de participacions socials "mortis causa" estant sotmeses a idèntiques limitacions.

Article 7.- Transmissió d'accions a estrangers

a) Cap soci podrà transferir, per acte entre vius, les seves participacions a un estranger sense l'acord previ del M.I Govern o del Servei encarregat del control de Societats.

b) L'estranger que, per qualsevol causa, àdhuc per transmissió "mortis causa", es trobi investit de drets que sobrepassin els límits reglamentaris assignats a la participació d'estrangers en les societats andorranes, ha de regularitzar la seva situació en el termini d'un any des de la data de la seva entrada en possessió efectiva dels dits drets en els termes establerts en l'article 7.2 i 7.3 del Reglament de Societats Mercantils de 1983.

c) Als efectes del present article o es consideren estrangeres aquelles persones físiques que acreditin una residència legal i continuada a Andorra de més de vint anys.

d) La formalització de la transmissió de les participacions socials es documentarà per escriptura pública.

Article 8.- Tots els socis gaudeixen d'un dret de preferent subscripció de les participacions socials que s'emetin com a conseqüència d'augment del capital. Si són varis els que concorren a exercitar-lo, se'ls atribuirà a prorratge del nombre de parts socials que posseeixi cada un d'ells.

SW



c) En tot cas es respectarà el percentatge màxim de participació de capital estranger que estableix la legislació vigent.

Article 6.- Els socis podran alienar lliurement llurs participacions socials, a títol oneros o gratuït, en favor del seu cònjuge, ascendents o descendents en primer grau de consanguinitat, i d'altres socis. Tota altra transmissió haurà d'ésser autoritzada per la Junta General Extraordinària i, en tot cas, resta sotmesa al dret de preferent adquisició regulat per l'article 21 del Reglament de Societats Mercantils.

Les transmissions de participacions socials "mortis causa" estant sotmeses a idèntiques limitacions.

Article 7.- Transmissió d'accions a estrangers

a) Cap soci podrà transferir, per acte entre vius, les seves participacions a un estranger sense l'acord previ del M.I Govern o del Servei encarregat del control de Societats.

b) L'estranger que, per qualsevol causa, àdhuc per transmissió "mortis causa", es trobi investit de drets que sobrepassin els límits reglamentaris assignats a la participació d'estrangers en les societats andorranes, ha de regularitzar la seva situació en el termini d'un any des de la data de la seva entrada en possessió efectiva dels dits drets en els termes establerts en l'article 7.2 i 7.3 del Reglament de Societats Mercantils de 1983.

c) Als efectes del present article o es consideren estrangeres aquelles persones físiques que acreditin una residència legal i continuada a Andorra de més de vint anys.

d) La formalització de la transmissió de les participacions socials es documentarà per escriptura pública.

Article 8.- Tots els socis gaudeixen d'un dret de preferent subscripció de les participacions socials que s'emetin com a conseqüència d'augment del capital. Si són varis els que concorren a exercitar-lo, se'ls atribuirà a prorratge del nombre de parts socials que posseeixi cada un d'ells.

JW



TÍTOL III

Òrgans de la Societat

Article 9.- Els òrgans de la Societat són la Junta General de Socis i el Consell d'Administració.

De la Junta General

Article 10.- La Junta General és l'òrgan de formació de la voluntat de la societat. Els seus acords, regularment adoptats, són vinculants pel Consell d'Administració, sense que puguin oposar-s'hi els socis dissidents o absents.

Article 11.- Les sessions de la Junta General poden ésser ordinàries, extraordinàries i universals.

a) La Junta General es reuneix amb caràcter ordinari una vegada a l'any, dins el primer semestre de cada exercici.

b) La Junta General es reuneix amb caràcter extraordinari sempre que la convoqui el Consell d'Administració, per iniciativa pròpia o a instància dels socis, en la forma prevista per l'article 13, següent.

c) La Junta General es reuneix amb caràcter universal quan hi assisteixen, presents o representats, la totalitat dels socis. Aquest tipus de Junta pot adoptar tota mena d'acords, tant els propis de l'ordinària com els que es reserven a l'extraordinària, amb les majories que, en cada cas, corresponguin.

Article 12.- Són atribucions de la Junta General Ordinària:

a) Examinar i aprovar o censurar els comptes i el Balanç anyal de la Societat, així com la gestió de l'administrador, i decidir, quan escaigui, sobre el repartiment de beneficis.

b) Designar i renovar administradors.

c) Aprovar o rebutjar les proposicions que sotmeti a la seva consideració el Consell d'Administració, o qualsevol dels socis, i que no estiguin reservades a competència de la Junta General Extraordinària.

JSW



TÍTOL III
Òrgans de la Societat

Article 9.- Els òrgans de la Societat són la Junta General de Socis i el Consell d'Administració.

De la Junta General

Article 10.- La Junta General és l'òrgan de formació de la voluntat de la societat. Els seus acords, regularment adoptats, són vinculants pel Consell d'Administració, sense que puguin oposar-s'hi els socis dissidents o absents.

Article 11.- Les sessions de la Junta General poden ésser ordinàries, extraordinàries i universals.

a) La Junta General es reuneix amb caràcter ordinari una vegada a l'any, dins el primer semestre de cada exercici.

b) La Junta General es reuneix amb caràcter extraordinari sempre que la convoqui el Consell d'Administració, per iniciativa pròpia o a instància dels socis, en la forma prevista per l'article 13, següent.

c) La Junta General es reuneix amb caràcter universal quan hi assisteixen, presents o representats, la totalitat dels socis. Aquest tipus de Junta pot adoptar tota mena d'acords, tant els propis de l'ordinària com els que es reserven a l'extraordinària, amb les majories que, en cada cas, corresponguin.

Article 12.- Són atribucions de la Junta General Ordinària:

a) Examinar i aprovar o censurar els comptes i el Balanç anyal de la Societat, així com la gestió de l'administrador, i decidir, quan escaigui, sobre el repartiment de beneficis.

b) Designar i renovar administradors.

c) Aprovar o rebutjar les proposicions que sotmeti a la seva consideració el Consell d'Administració, o qualsevol dels socis, i que no estiguin reservades a competència de la Junta General Extraordinària.

JSW



Article 13.- Són atribucions de la Junta General Extraordinària:

- a) El trasllat del domicili social i la creació d'agències i sucursals.
- b) L'augment i la reducció del Capital Social.
- c) La remoció anticipada dels administradors i la designació d'altres que els substituïxin fins a la celebració de la següent Junta General Ordinària.
- d) La modificació dels presents Estatuts.
- e) La dissolució de la Societat, així com la seva transformació, fusió o absorció.
- f) Resoldre totes les altres qüestions d'administració ordinària que s'inclouin a l'ordre del dia.

Article 14.- a) Les Juntes Generals, tant Ordinàries com Extraordinàries, són convocades pel Consell d'Administració i, en el seu nom, pel President, mitjançant lletra certificada adreçada a tots els socis amb una antelació mínima de quinze dies hàbils a aquell en que la Junta hagi de celebrar-se. La convocatòria contindrà l'expressió del lloc, dia i hora de la reunió, i l'Ordre del Dia dels assumptes que hagin de tractar-se, i pot contenir les mateixes indicacions referides a una segona convocatòria per al cas que en la primera no hi hagués quòrum suficient. Entre la primera i la segona convocatòria han de transcórrer, com a mínim, 24 hores.

b) Seran convocades també quan ho demani un nombre de socis que representi, com a mínim el 10% del capital desembossat. La petició ha d'adreçar-se per escrit al Consell d'Administració, amb indicació de l'Ordre del Dia que es proposa. El Consell d'Administració resta obligat a donar curs a la convocatòria dins els set dies següents al de la petició, i ha de respectar íntegrament l'Ordre del Dia proposat pels sol·licitants, però pot afegir-hi altres punts si ho considera pertinent.

c) La Junta General no pot prendre vàlidament acords sobre assumptes no inclosos a l'Ordre del Dia. En el cas de Junta Universal, l'Ordre del Dia es decidirà amb caràcter previ a qualsevol altra qüestió, i haurà d'aprovar-se per unanimitat.

Article 15.- Tots els socis tenen dret d'assistència a les Juntes Generals, tant Ordinàries com Extraordinàries amb tants vots com participacions socials ostentin.

Els socis tenen el dret de fer-se representar en les Juntes Generals. Aquesta representació haurà d'acreditar-se per mitja de Poder Notarial.

JSN



Article 13.- Són atribucions de la Junta General Extraordinària:

- a) El trasllat del domicili social i la creació d'agències i sucursals.
- b) L'augment i la reducció del Capital Social.
- c) La remoció anticipada dels administradors i la designació d'altres que els substituïxin fins a la celebració de la següent Junta General Ordinària.
- d) La modificació dels presents Estatuts.
- e) La dissolució de la Societat, així com la seva transformació, fusió o absorció.
- f) Resoldre totes les altres qüestions d'administració ordinària que s'inclouin a l'ordre del dia.

Article 14.- a) Les Juntes Generals, tant Ordinàries com Extraordinàries, són convocades pel Consell d'Administració i, en el seu nom, pel President, mitjançant lletra certificada adreçada a tots els socis amb una antelació mínima de quinze dies hàbils a aquell en que la Junta hagi de celebrar-se. La convocatòria contindrà l'expressió del lloc, dia i hora de la reunió, i l'Ordre del Dia dels assumptes que hagin de tractar-se, i pot contenir les mateixes indicacions referides a una segona convocatòria per al cas que en la primera no hi hagués quòrum suficient. Entre la primera i la segona convocatòria han de transcórrer, com a mínim, 24 hores.

b) Seran convocades també quan ho demani un nombre de socis que representi, com a mínim el 10% del capital desembossat. La petició ha d'adreçar-se per escrit al Consell d'Administració, amb indicació de l'Ordre del Dia que es proposa. El Consell d'Administració resta obligat a donar curs a la convocatòria dins els set dies següents al de la petició, i ha de respectar íntegrament l'Ordre del Dia proposat pels sol·licitants, però pot afegir-hi altres punts si ho considera pertinent.

c) La Junta General no pot prendre vàlidament acords sobre assumptes no inclosos a l'Ordre del Dia. En el cas de Junta Universal, l'Ordre del Dia es decidirà amb caràcter previ a qualsevol altra qüestió, i haurà d'aprovar-se per unanimitat.

Article 15.- Tots els socis tenen dret d'assistència a les Juntes Generals, tant Ordinàries com Extraordinàries amb tants vots com participacions socials ostentin.

Els socis tenen el dret de fer-se representar en les Juntes Generals. Aquesta representació haurà d'acreditar-se per mitja de Poder Notarial.

JSW



Article 16.- La Junta General Ordinària queda vàlidament constituïda, tant en primera com en segona convocatòria, amb l'assistència d'un nombre de socis que representi més de la meitat del capital social.

Per tal que la Junta General Extraordinària quedi vàlidament constituïda en primera convocatòria cal que hi assisteixin o que hi siguin representats, la majoria dels socis i el 75% del capital desembossat. En segona i ulteriors convocatòries serà necessària l'assistència, present o representat, del 51% del capital desembossat.

Article 17.- Tant en les Juntes Ordinàries com en les Extraordinàries, l'adopció dels acords exigirà el vot favorable de la majoria dels socis que hi concorrin, i que representin ensems més de la meitat del capital social.

Excepcionalment, la modificació dels presents Estatuts, i els acords de transformació, fusió, absorció i dissolució requeriran el vot favorable de les dues terceres parts del capital i de la majoria dels socis assistents, en primera convocatòria, i de la majoria del capital i dels socis assistents, en la segona.

Article 18.- Els acords de les Juntes Generals es faran constar en Acta, que estendrà el Secretari del Consell en un llibre especial destinat a aquest efecte, i la signarà junt amb tots els socis presents. Els dits acords són executius sense necessitat que recaigui aprovació de l'Acta en la Junta posterior i sense perjudici que es pugui exercitar els recursos previstos aquests.

Les certificacions dels acords consignats en Acta són lliurades pel Secretari del Consell d'Administració, amb el vist-i-plau del President. Tots els socis tenen dret a obtenir certificació dels acords de les Juntes Generals.

Del Consell d'Administració

Article 19.- La gestió, administració i representació de la Societat estan encomanades al Consell d'Administració, compost per un nombre d'administradors no superior a cinc, que seran designats i separats per la Junta General. El seu mandat tindrà una durada de tres anys, i serà renovable indefinidament.

El primer Consell d'Administració serà nomenat per la Junta General de socis en la seva sessió constitutiva.

Article 20.- El Consell d'Administració designarà, d'entre els seus membres, un President i un Secretari, que ho seran també de la Societat. Exerciran les funcions que els atribueixen aquest Estatuts, i les que els delegui o encomani el propi Consell.

JNW



Article 16.- La Junta General Ordinària queda vàlidament constituïda, tant en primera com en segona convocatòria, amb l'assistència d'un nombre de socis que representi més de la meitat del capital social.

Per tal que la Junta General Extraordinària quedi vàlidament constituïda en primera convocatòria cal que hi assisteixin o que hi siguin representats, la majoria dels socis i el 75% del capital desembossat. En segona i ulteriors convocatòries serà necessària l'assistència, present o representat, del 51% del capital desembossat.

Article 17.- Tant en les Juntes Ordinàries com en les Extraordinàries, l'adopció dels acords exigirà el vot favorable de la majoria dels socis que hi concorrin, i que representin ensems més de la meitat del capital social.

Excepcionalment, la modificació dels presents Estatuts, i els acords de transformació, fusió, absorció i dissolució requeriran el vot favorable de les dues tercers parts del capital i de la majoria dels socis assistents, en primera convocatòria, i de la majoria del capital i dels socis assistents, en la segona.

Article 18.- Els acords de les Juntes Generals es faran constar en Acta, que estendrà el Secretari del Consell en un llibre especial destinat a aquest efecte, i la signarà junt amb tots els socis presents. Els dits acords són executius sense necessitat que recaigui aprovació de l'Acta en la Junta posterior i sense perjudici que es pugui exercitar els recursos previstos aquests.

Les certificacions dels acords consignats en Acta són lliurades pel Secretari del Consell d'Administració, amb el vist-i-plau del President. Tots els socis tenen dret a obtenir certificació dels acords de les Juntes Generals.

Del Consell d'Administració

Article 19.- La gestió, administració i representació de la Societat estan encomanades al Consell d'Administració, compost per un nombre d'administradors no superior a cinc, que seran designats i separats per la Junta General. El seu mandat tindrà una durada de tres anys, i serà renovable indefinidament.

El primer Consell d'Administració serà nomenat per la Junta General de socis en la seva sessió constitutiva.

Article 20.- El Consell d'Administració designarà, d'entre els seus membres, un President i un Secretari, que ho seran també de la Societat. Exerciran les funcions que els atribueixen aquest Estatuts, i les que els delegui o encomani el propi Consell.

JRW



El President ostentará la firma social, i la representació judicial i extrajudicial de la societat.

Tots els càrrecs del Consell d'Administració són gratuïts, sense perjudici que la Junta General pugui fixar-los una gratificació.

Article 21.- Corresponen al Consell d'Administració les facultats següents:

- a) Convocar les Juntes Generals.
- b) Presentar anualment a la Junta General Ordinària els Comptes, el Balanç i la Memòria de l'any anterior.
- c) Regir i administrar els negocis socials, executant tot allò que exigeixi el seu gir i tràfec.
- d) Pagar i rebre quantitats i girs, lliurar i rebre valors, gèneres i mercaderies.
- e) Reclamar i cobrar totes les quantitats que, per qualsevol concepte, es deguin a la societat. Lliurar, endossar, protestar, cobrar, acceptar i pagar lletres de canvi, xecs i qualsevol altres efectes de comerç.
- f) Obrir comptes corrents i de crèdit en tota mena de Bancs i Caixes d'Estalvis, cancel·lar-ne i liquidar-ne els que estiguin oberts, ingressar-hi i retirar-hi qualsevol quantitat, i signar declaracions, factures, talons i tots els documents que siguin menester. Constituir fermances i garanties.
- g) Nomenar i separar tot el personal de la societat.
- h) Presentar tota mena de sol·licituds i declaracions als organismes oficials, lliurar i retirar d'aquells organismes tota mena de documents, rebre correspondència.
- i) Sol·licitar, obtenir, explotar i cedir tota mena de patents i llicències.
- j) Decidir els assumptes que s'hagin de sotmetre davant els Batlles i Tribunals, entaular tota mena d'accions, judicis i procediment, transigir-los i desistir, i sotmetre qüestions a arbitratge.
- k) Executar els acords de la Junta General i, en general, tot allò que sigui útil o convenient per a la bona marxa de la societat i dels negocis socials.

J&N



El President ostentará la firma social, i la representació judicial i extrajudicial de la societat.

Tots els càrrecs del Consell d'Administració són gratuïts, sense perjudici que la Junta General pugui fixar-los una gratificació.

Article 21.- Corresponen al Consell d'Administració les facultats següents:

- a) Convocar les Juntes Generals.
- b) Presentar anualment a la Junta General Ordinària els Comptes, el Balanç i la Memòria de l'any anterior.
- c) Regir i administrar els negocis socials, executant tot allò que exigeixi el seu gir i tràfec.
- d) Pagar i rebre quantitats i girs, lliurar i rebre valors, gèneres i mercaderies.
- e) Reclamar i cobrar totes les quantitats que, per qualsevol concepte, es deguin a la societat. Lliurar, endossar, protestar, cobrar, acceptar i pagar lletres de canvi, xecs i qualsevol altres efectes de comerç.
- f) Obrir comptes corrents i de crèdit en tota mena de Bancs i Caixes d'Estalvis, cancel·lar-ne i liquidar-ne els que estiguin oberts, ingressar-hi i retirar-hi qualsevol quantitat, i signar declaracions, factures, talons i tots els documents que siguin menester. Constituir fermances i garanties.
- g) Nomenar i separar tot el personal de la societat.
- h) Presentar tota mena de sol·licituds i declaracions als organismes oficials, lliurar i retirar d'aquells organismes tota mena de documents, rebre correspondència.
- i) Sol·licitar, obtenir, explotar i cedir tota mena de patents i llicències.
- j) Decidir els assumptes que s'hagin de sotmetre davant els Batlles i Tribunals, entaular tota mena d'accions, judicis i procediment, transigir-los i desistir, i sotmetre qüestions a arbitratge.
- k) Executar els acords de la Junta General i, en general, tot allò que sigui útil o convenient per a la bona marxa de la societat i dels negocis socials.

J. S.



Article 22.- El Consell d'Administració podrà conferir poders als seus membres o a terceres persones, amb caràcter general o especial, i sempre dins els límits establerts per l'article 9.2 del Reglament de Societats Mercantils. Els poders conferits a tercers ho seran sempre amb caràcter especial, llevat dels generals per a plets, que es conferiran vàlidament a qualsevol advocat o procurador legalment habilitat per a l'exercici de la professió.

TÍTOL IV

Règim Econòmic de la Societat

Article 23.- L'exercici social començarà el dia primer de gener i finirà el trenta-un de desembre de cada any. Excepcionalment, el primer exercici econòmic començarà el dia d'inici de les operacions socials i finirà el darrer dia de l'any natural.

Article 24.- El Consell d'Administració formularà el Balanç, el Compte de Pèrdues i Guanys i la Memòria de cada exercici, dins els tres mesos següents al seu tancament

Article 25.- Tots els socis tenen dret a examinar personalment els comptes i documents comptables de la Societat. Aquest dret s'exercitarà dins el període comprès entre la convocatòria i la celebració de la Junta General Ordinària de cada any. Així mateix, tots els socis tenen dret a sol·licitar la realització d'una auditoria de comptes a partir del tancament de l'exercici, la qual es farà a càrrec dels socis que ho hagin sol·licitat.

TÍTOL V

Transformació, Dissolució i Liquidació

Article 26.- a) La Junta General Extraordinària podrà decidir la transformació de la Societat en altre dels tipus previstos pel Reglament de Societats Mercantils vigent.

b) La transformació en societat anònima serà obligatòria en el cas que s'acordi augmentar el capital social per damunt dels cinc milions de pessetes, o que el nombre de socis esdevingués superior a deu.

c) La transformació de la societat, regularment aprovada, no comporta creació d'una persona jurídica nova.



Article 22.- El Consell d'Administració podrà conferir poders als seus membres o a terceres persones, amb caràcter general o especial, i sempre dins els límits fixats per l'article 9.2 del Reglament de Societats Mercantils. Els poders conferits a tercers ho seran sempre amb caràcter especial, llevat dels generals per a plets, que es conferiran vàlidament a qualsevol advocat o procurador legalment habilitat per a l'exercici de la professió.

TÍTOL IV

Règim Econòmic de la Societat

Article 23.- L'exercici social començarà el dia primer de gener i finirà el trenta-un de desembre de cada any. Excepcionalment, el primer exercici econòmic començarà el dia d'inici de les operacions socials i finirà el darrer dia de l'any natural.

Article 24.- El Consell d'Administració formularà el Balanç, el Compte de Pèrdues i Guanys i la Memòria de cada exercici, dins els tres mesos següents al seu tancament

Article 25.- Tots els socis tenen dret a examinar personalment els comptes i documents comptables de la Societat. Aquest dret s'exercitarà dins el període comprès entre la convocatòria i la celebració de la Junta General Ordinària de cada any. Així mateix, tots els socis tenen dret a sol·licitar la realització d'una auditoria de comptes a partir del tancament de l'exercici, la qual es farà a càrrec dels socis que ho hagin sol·licitat.

TÍTOL V

Transformació, Dissolució i Liquidació

Article 26.- a) La Junta General Extraordinària podrà decidir la transformació de la Societat en altre dels tipus previstos pel Reglament de Societats Mercantils vigent.

b) La transformació en societat anònima serà obligatòria en el cas que s'acordi augmentar el capital social per damunt dels cinc milions de pessetes, o que el nombre de socis esdevingués superior a deu.

c) La transformació de la societat, regularment aprovada, no comporta creació d'una persona jurídica nova.



Article 27.- La Societat es dissoldrà si ho acorda la Junta General Extraordinària i en els altres supòsits que prevegi la legislació vigent.

Article 28.- Acordada la dissolució, actuarà com a liquidador o comissió liquidadora, la persona o persones que designi la Junta General i, en defecte de nomenament exprés, els membres del Consell d'Administració. El liquidador o comissió liquidadora realitzarà l'actiu social i extingirà el passiu, acabant, quan escaigui, les operacions que estessin començades en el moment d'acordar-se la dissolució, i convocarà, finalment, una nova Junta General Extraordinària per a retre comptes de la seva gestió.

Acabada la liquidació, el liquidador o comissió liquidadora prepararan el Balanç final, i determinaran el valor dels bens socials i la quota de liquidació que correspon a cada participació social.

TÍTOL VI

Arbitratge d'Equitat i Règim Supletori

Article 29.- Totes les qüestions i divergències que podessin sorgir entre els socis i la Societat per raó de la interpretació, aplicació o execució dels presents Estatuts, seran resoltes pel procediment d'amigable composició o arbitratge d'equitat, i subsidiàriament per les Batllies i Tribunals Andorrans, als quals expressament es sotmeten les parts en renúncia expressa de llur fur propi, si altre fos.

Amb aquesta finalitat les parts es comprometen a atorgar, en el termini màxim de quinze (15) dies, comptador des de la data de petició d'arbitratge que faci qualsevol d'elles, l'escriptura pública formalitzant el compromís, designant àrbitres (un per part) i fixant els punts de discòrdia i el termini per a dictar el laude i, en general, a realitzar totes les activitats que siguin menester perquè l'arbitratge pugui tenir efecte.

Els àrbitres fixaran el procediment arbitral tot donant a les parts l'ocasió d'ésser oïdes i d'aportar llurs proves, i determinaran l'import de les despeses de l'arbitratge i el seu repartiment entre les parts.

El laude dictat pels àrbitres serà immediatament executable pel procediment d'execució de sentència ferma.

Si alguna de les parts es refusa a fixar i sotmetre a l'arbitratge els punts de discòrdia, o de qualsevol altra manera impossibilita o obstaculitza el procediment d'amigable composició, haurà d'abonar, amés dels danys i perjudicis i costes (incloses les despeses derivades de la intervenció d'advocats i procuradors) que ocasioni una multa de DEU MIL PESSETES (10.000,- pta) per cada dia que retardi la resolució arbitral de la qüestió plantejada. La mateixa multa i indemnització haurà de suportar la part que



Article 27.- La Societat es dissoldrà si ho acorda la Junta General Extraordinària i en els altres supòsits que prevegi la legislació vigent.

Article 28.- Acordada la dissolució, actuarà com a liquidador o comissió liquidadora, la persona o persones que designi la Junta General i, en defecte de nomenament exprés, els membres del Consell d'Administració. El liquidador o comissió liquidadora realitzarà l'actiu social i extingirà el passiu, acabant, quan escaigui, les operacions que estessin començades en el moment d'acordar-se la dissolució, i convocarà, finalment, una nova Junta General Extraordinària per a retre comptes de la seva gestió.

Acabada la liquidació, el liquidador o comissió liquidadora prepararan el Balanç final, i determinaran el valor dels bens socials i la quota de liquidació que correspon a cada participació social.

TÍTOL VI

Arbitratge d'Equitat i Règim Supletori

Article 29.- Totes les qüestions i divergències que podessin sorgir entre els socis i la Societat per raó de la interpretació, aplicació o execució dels presents Estatuts, seran resoltes pel procediment d'amigable composició o arbitratge d'equitat, i subsidiàriament per les Batllies i Tribunals Andorrans, als quals expressament es sotmeten les parts en renúncia expressa de llur fur propi, si altre fos.

Amb aquesta finalitat les parts es comprometen a atorgar, en el termini màxim de quinze (15) dies, comptador des de la data de petició d'arbitratge que faci qualsevol d'elles, l'escriptura pública formalitzant el compromís, designant àrbitres (un per part) i fixant els punts de discòrdia i el termini per a dictar el laude i, en general, a realitzar totes les activitats que siguin menester perquè l'arbitratge pugui tenir efecte.

Els àrbitres fixaran el procediment arbitral tot donant a les parts l'ocasió d'ésser oïdes i d'aportar llurs proves, i determinaran l'import de les despeses de l'arbitratge i el seu repartiment entre les parts.

El laude dictat pels àrbitres serà immediatament executable pel procediment d'execució de sentència ferma.

Si alguna de les parts es refusa a fixar i sotmetre a l'arbitratge els punts de discòrdia, o de qualsevol altra manera impossibilita o obstaculitza el procediment d'amigable composició, haurà d'abonar, amés dels danys i perjudicis i costes (incloses les despeses derivades de la intervenció d'advocats i procuradors) que ocasioni una multa de DEU MIL PESSETES (10.000,- pta) per cada dia que retardi la resolució arbitral de la qüestió plantejada. La mateixa multa i indemnització haurà de suportar la part que